

Ключевые индикаторы рынка

| Глобальные индикаторы | | | |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| UST10, USA | 2,74 | 0 | -6 |
| UST30, USA | 3,82 | 0 | -9 |
| Bund10, Germany | 1,68 | -3 | -3 |
| UK10, UK | 2,74 | +1 | +1 |
| Russia CDS 5yr | 171 | +6 | +2 |

| Еврооблигации | | | |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| Russia 30 цена, % | 117,32 | -6 | -59 |
| Russia 30 YTW, % | 4,07 | +1 | +9 |
| Russia 42 цена, % | 99,31 | -10 | -112 |
| Russia 42 YTM, % | 5,67 | +1 | +8 |
| Russia 30 – UST 10 спред, б.п. | 133 | +1 | +15 |

| Локальный рынок | | | |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| ОФЗ 26207, YTM, % | 8,08 | +11 | +29 |
| ОФЗ 26205, YTM, % | 7,63 | +11 | +30 |
| ОФЗ 26206, YTM, % | 6,97 | +7 | +23 |
| ОФЗ 26204, YTM, % | 7,11 | +11 | +22 |
| ОФЗ 25079, YTM, % | 6,46 | +14 | +20 |
| фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб. | 10155 | -45 | -120 |
| Mosprime o/n, % | 6,60 | +3 | +34 |
| NDF 1m, % | 6,62 | +5 | +11 |

| Общерыночные индикаторы | | | |
|-------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Последнее значение | Изменение за день, коп. | Изменение за неделю, коп. |
| USDRUB | 33,20 | 0 | +29 |
| EURRUB | 45,17 | +15 | +91 |

29 ноября 2013

Комментарий по рынку

Вчера на рынке евробондов был малоактивный день. Ввиду выходного дня в Америке по случаю Дня благодарения, торги в казначейских бумагах США не проходили, как следствие активность инвесторов в евробондах была минимальной. Суверенные выпуски Россия-30 и Россия-42 практически не изменились за торговые сессии, последние сделки в бумагах были на уровнях 117,32 и 99,31 % от номинала.

В то же время рынок ОФЗ продолжил дальнейшее коррекционное движение. Индикативная ОФЗ 26207 в конце дня торговалась чуть ниже 102-й фигуры. Давление на рублевые бумаги оказывалось со стороны слабеющего рубля: в течение дня российская валюта торговалась уже у отметки в 33,15 руб. за долл. США.

Сегодня на долговых рынках вряд ли стоит ожидать сильных движений: важных событий и публикации статистики по экономике США не ожидается. Возможно, инвесторы займут выжидательную позицию. В то же время рынок ОФЗ может сегодня показать небольшой отскок. Мы полагаем, что рубль приостановит ослабление, что может стать триггером для покупок подешевевших рублевых долговых инструментов: за последнюю неделю спред ОФЗ 26207 к евробондам расширился на ~20 б.п., что соответствует ~160 б.п. по цене для данной бумаги. По этой причине в случае отсутствия дальнейшего ослабления рубля, ОФЗ имеют все шансы показать неплохой отскок от текущих уровней. По нашему мнению, на рынке может повториться сценарий августа-сентября этого года, когда рост цены на нефть в итоге вылился в сильное укрепление рубля. Brent, кстати, сейчас торгуется на тех же уровнях, что и в конце августа – начале сентября.

На денежном рынке ставки остались на повышенных уровнях, что объяснялось тем, что вчера банки завершили перечислять в бюджет налог на прибыль. Mosprime o/n по состоянию на вчера – снова вырос до локального максимума на уровне 6,60%, что выше стоимости любых однодневных РЕПО с ЦБ. Тем не менее, ноябрьский налоговый период завершен, в ближайшие дни сможем увидеть снижение напряжения на денежном рынке. В то же время, существуют определенные риски, что посленалоговый период не приведет к заметному снижению ставок (ниже 6%).

Артур Копышев
Ведущий аналитик

Контактная информация

Копышев Артур

Ведущий аналитик

тел.: +7 (495) 755 55 07, доб. 206

e-mail: Kopyshev@mfc.ru

119049, Москва, ул. Коровий Вал, дом 9 тел.: +7 (495) 755 55 07 факс: +7 (495) 755 55 03 e-mail: info@mfc.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления ОАО "МФЦ". Содержащаяся здесь информация и выводы не являются офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, опционов, фьючерсов, других инструментов или производных на какой-либо из них. ОАО "МФЦ" не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Ни ОАО "МФЦ", ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия ОАО "МФЦ" не допускается. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от операций с ценными бумагами или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может, как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. ОАО "МФЦ" предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта. ОАО "МФЦ" рекомендует получать регулярные консультации по вопросам финансов, налогов и права у специалистов соответствующей квалификации.

Открытое акционерное общество «Московский Фондовый Центр». ОГРН 1027739035796 Лицензии, выданные Федеральной службой по финансовым рынкам России: профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06554-100000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06564-010000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 07.09.2010. № 077-13305-001000.