

## Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,76	+3	-2
UST30, USA	3,83	+2	-5
Bund10, Germany	1,70	+1	-4
UK10, UK	2,77	0	+4
Russia CDS 5yr	172	+1	+8

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	117,25	-7	-21
Russia 30 YTW, %	4,09	+1	+3
Russia 42 цена, %	99,27	-4	0
Russia 42 YTM, %	5,68	0	0
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	132	-1	+5

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	8,06	-1	+18
ОФЗ 26205, YTM, %	7,62	+3	+23
ОФЗ 26206, YTM, %	7,00	+5	+19
ОФЗ 26204, YTM, %	7,11	+4	+15
ОФЗ 25079, YTM, %	6,46	+3	+17
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10165	+10	-75
Mosprime o/n, %	6,64	+4	+36
NDF 1m, %	6,62	0	+11

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	33,16	-1	+13
EURRUB	45,10	-2	+60

2 декабря 2013

## Комментарий по рынку

Пятница на долговых рынках оказалась ожидаемо безыдейным днем: во-первых, в четверг Америка праздновала День благодарения, из-за чего активность была низкой и в пятницу, во-вторых, отсутствие статистики по американской экономике охлаждало спекуляции относительно даты возможного начала выхода ФРС из программы QE. Доходность американских десятилетних гособлигаций колебалась в диапазоне 2,74-2,76%. Цены суверенных евробондов РФ практически не изменились за сессию: последние сделки в России-30 и России-42 проходили на уровнях 117,25 и 99,27 % от номинала.

На рынке ОФЗ, тем не менее, динамика была намного интереснее: индикативная ОФЗ 26207 сначала спускалась по цене к уровню в 101,50% от номинала, однако наличие очевидной перепроданности в бумаге стало триггером для отскока ближе к вечеру, как следствие, последние сделки проходили даже выше уровней открытия – вблизи отметки в 102,20-102,30% от номинала.

Эта неделя на долговых рынках, пожалуй, может стать определяющей для дальнейшей динамики в течение всего декабря. Наиболее важным станет выход статистики по американской экономике. В первую очередь участники рынков будут дожидаться пятничных официальных данных по рынку труда. Публикуемые цифры с большой долей вероятности окажут влияние как на решения ФРС, так и на риторику регулятора на декабрьском заседании FOMC. Помимо долгожданных данных по рынку труда в течение недели будут выходить следующие статданные: цифры по индексу ISM Manufacturing (сегодня), ISM Non-Manufacturing и данные по продажам новых домов (в среду), очередная оценка темпов роста ВВП США за 3 квартал этого года (в четверг), данные по доходам населения США (в пятницу). Обилие важной статистической информации, по всей видимости, приведет к усилению волатильности на рынке UST, что транслируется в повышение волатильности и на облигациях EM.

Сегодня на рынке ОФЗ, мы полагаем, бумаги могут продолжить отскакивать от локальных минимумов: спред между доходностями локальных облигаций и евробондов продолжает оставаться на достаточно широких уровнях (за прошлую неделю расширение спреда составило почти 20 б.п.), в то же время ослабление рубля, спровоцировавшее перепроданность локальных бумаг относительно евробондов, прекратилось: российская валюта в течение уже третьей сессии торгуется у уровня 33,15 руб. за долл. США.

На денежном рынке прошедший налоговый период продолжил оказывать влияние на ставки: Mosprime o/n по состоянию на пятницу снова поднялась к уровню в 6,60%. В ближайшие дни увидим снижение напряжения на денежном рынке, однако вряд ли стоит ожидать заметного улучшения.



### Контактная информация

#### **Копышев Артур**

Ведущий аналитик

тел.: +7 (495) 755 55 07, доб. 206

e-mail: [Kopyshev@mfc.ru](mailto: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](mailto: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.