

Ключевые индикаторы рынка

Глобальные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
UST10, USA	2,86	+3	+13
UST30, USA	3,91	+1	+10
Bund10, Germany	1,86	+4	+14
UK10, UK	2,92	+10	+19
Russia CDS 5yr	176	0	+11

Еврооблигации			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
Russia 30 цена, %	116,51	-1	-88
Russia 30 YTW, %	4,21	0	+15
Russia 42 цена, %	98,48	0	-92
Russia 42 YTM, %	5,73	0	+7
Russia 30 – UST 10 спред, б.п.	134	-3	+2

Локальный рынок			
	Последнее значение	Изменение за день, б.п.	Изменение за неделю, б.п.
ОФЗ 26207, YTM, %	8,04	-2	+7
ОФЗ 26205, YTM, %	7,59	-4	+7
ОФЗ 26206, YTM, %	6,97	0	+7
ОФЗ 26204, YTM, %	7,04	-3	+4
ОФЗ 25079, YTM, %	6,49	+3	+17
фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб.	10160	0	-40
Mosprime o/n, %	6,53	-1	-4
NDF 1m, %	6,68	+1	+1

Общерыночные индикаторы			
	Последнее значение	Изменение за день, коп.	Изменение за неделю, коп.
USDRUB	32,96	-23	-23
EURRUB	45,02	+3	0

6 декабря 2013

Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках снова основной темой стал выход статистики по экономике Штатов. Все важные показатели вышли заметно лучше ожиданий. Первичные заявки за пособиями по безработице составили только 298 тыс. против ожиданий в 320 тыс. Вторая оценка роста ВВП за третий квартал составила 3,6% против первой оценки - 3,1%. Помимо этого, промышленные заказы показали чуть лучшую, чем ожидалось динамику: снижение на 0,9% против ожиданий в -1%. Хорошая статистика по экономике Штатов возобновило игру на более скорое сворачивание QE. Как следствие, доходности UST отправились на новые локальные высоты. К закрытию торгов в Европе YTM десятилетки составляла в моменте 2,872%, на текущий момент значение составляет 2,868%. Евробонды, тем не менее, не ответили на рост доходностей базовых активов ощутимой коррекцией. Последние сделки в России-30 и России-42 проходили на уровнях 116,51 и 98,48% от номинала.

Рынок ОФЗ также показал резистентность к американской статистике. Благодаря укреплению рубля, который смог вчера пробить отметку в 33 руб. за долл. США, в целом рублевый долговой рынок вчера торговался на уровнях выше, чем в среду. Индикативная ОФЗ 26207 показала небольшой рост, последние рынки в бумаге были у отметки 102,40% от номинала.

Сегодня снова наибольший интерес будет представлять статистика по американской экономике. По большому счету, сегодняшние данные будут наиболее важными в свете ближайшего заседания комитета по открытым рынкам ФРС США: сегодня будет опубликован официальный отчет по рынку труда. Данные по приросту рабочих мест и уровню безработицы окажут сильное влияние на риторику ФРС на предстоящем заседании. Как следствие, сегодня стоит ожидать высокой волатильности после выхода данных. Помимо цифр по рынку труда, влияние на рынки могут оказать и данные по доходам/расходам населения, а также индексу потребительского доверия от университета Мичигана.

Рублевые облигации, с нашей точки зрения, уже не имеют значительного потенциала для отскока. За последние дни расширившийся спред ОФЗ к UST уже сузился на ~15 б.п. В то же время, мы не считаем, что у рубля есть шансы для полноценного отскока в свете выхода сильных данных по экономике США. В таких условиях, короткие позиции по ОФЗ в настоящий момент более уместны (безусловно, по такой логике необходимо дожидаться выхода payrolls).

На денежном рынке без перемен: ставки продолжают находиться на повышенных уровнях. Mosprime o/n по состоянию на вчера – 6,53%.

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.