

### Ключевые индикаторы рынка

| Глобальные индикаторы |                    |                         |                           |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
|                       | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| UST10, USA            | 2,83               | -2                      | +9                        |
| UST30, USA            | 3,87               | -2                      | +6                        |
| Bund10, Germany       | 1,84               | 0                       | +15                       |
| UK10, UK              | 2,92               | 0                       | +18                       |
| Russia CDS 5yr        | 162                | 0                       | -9                        |

| Еврооблигации                  |                    |                         |                           |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
|                                | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| Russia 30 цена, %              | 117,03             | +41                     | -22                       |
| Russia 30 YTW, %               | 4,11               | -7                      | +3                        |
| Russia 42 цена, %              | 99,60              | +55                     | +33                       |
| Russia 42 YTM, %               | 5,65               | -4                      | -2                        |
| Russia 30 – UST 10 спред, б.п. | 128                | -5                      | -6                        |

| Локальный рынок               |                    |                         |                           |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
|                               | Последнее значение | Изменение за день, б.п. | Изменение за неделю, б.п. |
| ОФЗ 26207, YTM, %             | 7,91               | -7                      | -14                       |
| ОФЗ 26205, YTM, %             | 7,49               | -9                      | -12                       |
| ОФЗ 26206, YTM, %             | 6,91               | -4                      | -7                        |
| ОФЗ 26204, YTM, %             | 6,94               | -6                      | -16                       |
| ОФЗ 25079, YTM, %             | 6,45               | -1                      | +2                        |
| фьючерс на 6-летние ОФЗ, руб. | 10160              | 0                       | -5                        |
| Mosprime o/n, %               | 6,55               | -5                      | -9                        |
| NDF 1m, %                     | 6,63               | -3                      | +1                        |

| Общерыночные индикаторы |                    |                         |                           |
|-------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
|                         | Последнее значение | Изменение за день, коп. | Изменение за неделю, коп. |
| USDRUB                  | 32,79              | +6                      | -33                       |
| EURRUB                  | 45,08              | +28                     | +1                        |

10 декабря 2013

### Комментарий по рынку

Вчера на долговых рынках продолжилась игра на сужение спредов EM к облигациям развитых рынков. На фоне относительно стабильных доходностей UST инвесторы продолжили покупать российские еврооблигации. Суверенные евробонды Россия-30 и Россия-42 выросли в цене до уровней в 117,03 и 99,60 % от номинала.

На рынке ОФЗ также наблюдался значительный рост цен бумаг. Факторами, обусловившими такую динамику, стали, во-первых, отскок в евробондах, во-вторых, продолжение тренда на укрепление рубля. В итоге ОФЗ 26207 в конце дня торговалась уже выше 103,50% от номинала.

Вчера стало известно, что в среду Минфин будет размещать снова два выпуска ОФЗ на общую сумму 25 млрд. руб. На аукционах по размещению ОФЗ Минфин предложит ОФЗ 26215 в объеме 10 млрд. рублей по номинальной стоимости и ОФЗ 26216 в объеме 15 млрд. рублей.

Сегодня на рынке, скорее всего, будет умеренная ценовая динамика. С одной стороны, информационных поводов будет немного: важной статистики по экономике США не ожидается. С другой стороны, вряд ли стоит ожидать продолжения игры на сужение спредов EM-DM, которые в настоящий момент, находятся на относительно справедливых уровнях. В то же время спред ОФЗ к евробондам сузился также практически до справедливых уровней, а рубль пока не показывает дальнейшего укрепления. Как следствие, на рублевом долговом рынке сегодня, скорее всего, более вероятны будут коррекционные настроения.

Напряженность на денежном рынке сохраняется. Mosprime o/n остается находиться на повышенном уровне – на вчера значение данной ставки составляло 6,55%. В ответ на высокий спрос на ликвидность сегодня ЦБ значительно увеличит лимиты на недельное и однодневное РЕПО: банки смогут выбрать до 2970 и 870 млрд. руб. соответственно.

**Артур Копышев**  
Ведущий аналитик



### 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.