

Конъюнктура рынков

Глобальные рынки: В понедельник торги на мировых площадках проходили преимущественно в «красной зоне» после разнонаправленных итогов торгов в пятницу. >>

Еврооблигации: Российские бумаги под давлением. Наблюдаем расширение спрэдов.>>

FX/Денежные рынки: Фактор длинных выходных и напряженность вокруг Украины ослабили рубль в прошлую пятницу. Ставки денежного рынка оставались без изменений. >>

Облигации: Неделя закончилась на негативной ноте.>>

Комментарий трейдера:**Облигации:**

Ситуация вокруг Крыма и вероятные санкции против России продолжают оказывать давление на рубль и рублевые активы в целом. Наблюдаемое бегство из риска с большой долей вероятности сохранится в ближайшее время. /Дмитрий Грицкевич

| Глобальные рынки | значение | изм. |
|--------------------------------------|----------|---------|
| CDS 5y России | 231.18 | 14.74 |
| LIBOR 3M | 0.234 | -0.0013 |
| EUR/USD | 1.39 | -0.0012 |
| UST-10 | 2.777 | 0.004 |
| Германия-10 | 1.624 | -0.028 |
| Испания-10 | 3.3 | -0.059 |
| Португалия -10 | 4.439 | -0.123 |
| Российские еврооблигации | | |
| Russia-30 | 4.752 | 0.05 |
| Russia-42 | 6.142 | 0.04 |
| Gazprom-19 | 4.936 | 0.11 |
| Evraz-18 (6,75%) | 8.542 | 0.25 |
| Sber-22 (6,125%) | 6.137 | 0.16 |
| Vimpel-22 | 7.812 | 0.196 |
| Рублевые облигации | | |
| ОФЗ 25079 (06.2015) | 7.35 | -0.07 |
| ОФЗ 26205 (04.2021) | 8.7 | 0.09 |
| ОФЗ 26207 (02.2027) | 8.84 | 0.03 |
| Денежный рынок/валюта | | |
| Mosprime o/n | 7.9 | 0.00 |
| NDF 3M | 8.61 | -0.35 |
| Остатки на корсчетах в ЦБ, млрд руб. | 945.2 | -9.20 |
| Остатки на депозитах, млрд руб. | 71.0108 | 0.10 |
| Доллар/Рубль (ЦБ), руб. | 36.2618 | 0.00 |



КАЛЕНДАРЬ ДОЛГОВЫХ И ДЕНЕЖНЫХ РЫНКОВ



ТЕХНИЧЕСКИЙ МОНИТОР

Глобальные рынки

В понедельник торги на мировых площадках проходили преимущественно в «красной зоне» после разнонаправленных итогов торгов в пятницу.

В пятницу мировые площадки закрылись смешанно под воздействием разнонаправленных сил: данные по рынку труда США, в целом оказавшихся лучше ожиданий, усиление напряженности в Украине, а также заявления главы Газпрома Алексея Миллера о возможной приостановке поставок газа в Украину, что отсылает нас к событиям 2009 г.

По данным за февраль, число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США увеличилось на 175 тыс. – лучше консенсус-прогноза от Bloomberg, предполагавшего повышение на 149 тыс. Негатив внес именно показатель уровня безработицы, который поднялся до 6,7% с 6,6%, что, однако, может быть списано на сезонные факторы. В целом же данные свидетельствовали о продолжившемся тренде восстановления американского рынка труда. На этом фоне доходность UST'10 выросла до 6-недельного максимума 2,790%.

В понедельник же среди инвесторов наблюдалась тенденция избегать рисков. Опубликованные неожиданно слабые данные по экспорту из Китая возобновили опасения по поводу здоровья мировой экономики, столкнув котировки мировых площадок вниз. В Еврозоне тревожный тон задавали дефляционные опасения, подкрепленные заявлениями представителя ЕЦБ К. Нуайе.

Тем временем внимание рынка также привлекли заявления голосующего члена Комитета по операциям на открытом рынке ФРС Ч. Пlossера, который отметил, что Центробанку США, возможно, потребуется ускорить темпы сокращения программы покупок активов. UST'10 в понедельник понизились в цене на 0,55 п.п. до 99,55%.

Сегодня ожидается довольно спокойный день в плане публикации данных, поэтому все внимание инвесторов будет поглощено развитием событий на геополитической арене и конфликтом в Украине. Событием дня станет пресс-конференция г-на Януковича, которая пройдет позднее во вторник в Ростове-на-Дону. / **Алина Арбекова**

В отсутствие макростатистики, способной задать рынкам направление, в фокусе внимания инвесторов будут оставаться события на Украине.

Еврооблигации

Российские бумаги под давлением. Наблюдаем расширение спрэдов.

На фоне информации о подготовке экономических санкций как со стороны США так и ЕС российские бумаги активно сдавали свои позиции. Кроме того свой вклад сделала и негативная статистика с рынка труда США: UST потеряли в цене, увлекая за собой и российские бумаги. В результате по итогам пятницы Russia-30 потеряла в цене 107,5 б.п., при этом наблюдалось и расширение спрэдов – на 17 б.п. до 252 б.п. В понедельник ситуация продолжилась, но уже не столь активно – на 25,5 б.п., при этом Z-спред расширился еще на 5 б.п., то есть, по сути, мы вернулись к уровням понедельника прошлой недели.

Следом за суверенными евробондами дешевели и квазисуверенные бумаги, в частности Газпрома, ВЭБа, Сбербанк, ВТБ и т.д. Причем в понедельник бумаги теряли практически на уровне пятницы, в отличие от суверенных бумаг, что привело к более существенному расширению спрэдов.

/Елена Федоткова

Сегодня ждем сохранения пессимистичных настроений. Сегодняшнее выступление В.Януковича может привести волатильность.

FX/Денежные рынки

Фактор длинных выходных и напряженность вокруг Украины ослабили рубль в прошлую пятницу. Ставки денежного рынка оставались без изменений.

В минувшую пятницу рубль вновь показал ослабление к доллару и евро в преддверии длинных выходных и на фоне фактора Украины, где растет градус напряженности по мере приближения даты референдума в Крыму (назначен на 16 марта). Кроме того, сохраняются опасения относительно ввода ЕС и США санкций в отношении России.

Так, рубль в период основных торгов уступил доллару 22 копейки, показав уровень 36,42 руб./долл. По отношению к евро рубль подешевел более чем на 41 копейку до 50,44 руб./евро. Впрочем, действия ЦБ, похоже, оказывают «сдерживающий» эффект.

Ставки денежного рынка сохраняются на прежних уровнях: Mosprime o/n – 7,90%. Объем ликвидности в системе остается на вполне комфортном уровне. Остатки на корсчетах составили 936 млрд руб., сократившись на 9,2 млрд руб. Сегодня Казначейство предложит 65 млрд руб. на двухнедельные депозиты.

/ Александр Полютов

Давление на рубль, скорее всего, сегодня сохранится на фоне ожидающихся событий вокруг Украины и напряженной ситуации с Крымом.

Облигации

Неделя закончилась на негативной ноте.

Пятница сохранила негативные настроения четверга. Ситуация вокруг Украины и ослабевший рубль не дают инвесторам расслабиться. Кроме того, уходя на длинные выходные, участники рынка, судя по всему, предпочли фиксировать позиции на фоне быстро меняющейся конъюнктуры. В результате по итогам дня ОФЗ потеряли в цене 50-70 б.п., в частности 26207 «просела» на 70 б.п. В итоге за неделю ОФЗ на среднем и длинном отрезках показывали динамику на 50 б.п. в доходности. Короткие выпуски подросли в доходности на 80-100 б.п.

В силу меньшей ликвидности корпоративные облигации не так активно реагируют на внешнюю конъюнктуру и движения в ОФЗ. Среди корпоративных бумаг на прошлой неделе в большей степени терял банковский сектор, где бумаги второго эшелона росли в доходности более чем на процент.

/ Елена Федоткова

Ждем продолжения давления на бумаги. Сегодняшнее выступление В.Януковича может привести волатильность.

Контакты:**ОАО «Промсвязьбанк»****PSB Research**

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.22

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

http://www.psbank.ru

http://www.psbinvest.ru

Блок «Финансовые рынки»

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.8

e-mail: IB@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

http://www.psbank.ru

http://www.psbinvest.ru

PSB RESEARCH**Николай Кашеев**

Директор департамента

Роман ОсмановГлавный аналитик по
глобальным рынкам

KNI@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4739

OsmanovR@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7010

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ОТРАСЛЕЙ И РЫНКОВ КАПИТАЛА**Евгений Локтюхов****Илья Фролов****Олег Шагов****Екатерина Крылова****Игорь Нуждин**

LoktyukhovEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4761

FrolovIG@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4706

Shagov@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4734

KrylovaEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-6731

NuzhdinIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7011

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ДОЛГОВОГО РЫНКА**Игорь Голубев****Елена Федоткова****Алексей Егоров****Вадим Паламарчук****Александр Полютов****Алина Арбекова**

GolubevIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4729

FedotkovaEV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4716

EgorovAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4748

PalamarchukVA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4781

PolyutovAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-6754

ArbekovaAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7117

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ**ПРОДАЖИ ИНСТРУМЕНТОВ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ****Пётр Федосенко****Богдан Круть****Иван Хмелевский****Ольга Целинина**

FedosenkoPN@psbank.ru

+7 (495) 228-33-86

KrutBV@psbank.ru

+7 (495) 228-39-22

Khmelevsky@psbank.ru

+7 (495) 411-51-37

TselininaOI@psbank.ru

+7 (495) 228-33-12

ТОРГОВЛЯ ИНСТРУМЕНТАМИ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ**Юлия Рыбакова****Анатолий Павленко****Андрей Воложев****Евгений Жариков****Денис Семеновых****Дмитрий Грицкевич**

Rybakova@psbank.ru

+7 (495) 705-9068

APavlenko@psbank.ru

+7 (495) 705-9069

Volozhev@psbank.ru

+7 (495) 705-9096

Zharikov@psbank.ru

+7 (495) 705-9096

SemenovkhDD@psbank.ru

+7 (495) 705-9757

Gritskevich@psbank.ru

+7 (495) 777-1020, доб. 77-4714

ДЕНЕЖНЫЙ И ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК, ДЕРИВАТИВЫ**Андрей Скабелин****Иван Заволоснов****Сурпин Александр****Виктория Давитиашвили**

Skabelin@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-56

ZavolosnovIV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-50-54

SurpinAM@psbank.ru

+7 (495) 228-3924

davitashviliVM@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-18

УПРАВЛЕНИЕ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ**Игорь Федосенко****Павел Науменко****Виталий Туруло**

FedosenkoIY@psbank.ru

+7 (495) 705-97-69

NaumenkoPA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-17

TuruloVM@psbank.ru

+7 (495) 411-51-39

ОПЕРАЦИИ С ВЕКСЕЛЯМИ**Миленин Сергей****Бараночников Александр**

Milenin@psbank.ru

+7 (495) 228-39-21

Baranoch@psbank.ru

+7 (495) 228-39-21

© 2013 ОАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ОАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ОАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ОАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок.

Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ОАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск.

Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.