

Конъюнктура рынков >>

Глобальные рынки: Слабые данные с рынка труда США стали поводом для роста оптимизма...>>

Еврооблигации: Активные покупки в суверенном сегменте – по ряду бумаг рост более 100 б.п. В корпоративных бондах сохраняются покупки в бумагах Полюс Золото и Нордголд...>>

FX / Денежные рынки: Плохая статистика из США поддержала глобальные рынки и позволила рублю укрепиться...>>

Облигации: Инвесторы вернулись к покупкам. Сегодняшние аукционы Минфина могут быть одними из наиболее успешных в текущем году. >>

Комментарий трейдера:

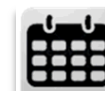
Облигации:

Как и ожидалось, статистика по рынку труда США за сентябрь вышла слабой, что автоматически привело к ослаблению доллара и снижению кривой treasuries. Сегодня с утра доходность UST'10 достигла отметки 2,49% годовых - минимума с июля т.г. Котировки ОФЗ 26207 вчера вновь вернулись выше отметки 106,0; сегодня ждем дальнейший рост котировок рублевых госбумаг и высокий спрос на аукционе по 7- и 15-летним ОФЗ. / **Дмитрий Грицкевич**

FX:

Пара USDRUB держится в нескольких шагах от 300-дневной скользящей средней (31,52 руб.), которую вряд ли удастся пройти, поэтому уже на текущих уровнях доллар выглядит довольно интересным для покупок, в том числе на фоне риска более глубокой просадки цен на нефть. При этом важнейшим уровнем сопротивления станет другая скользящая средняя, а именно 200-дневная (31,75 руб.) из-за рисков более глубокой просадки цен на нефть, а также безусловно из-за китайских новостей, а именно спекуляция на тему дефолтов в банковском секторе КНР. / **Антон Захаров**

Глобальные рынки	значение	изм.
CDS 5y России	151.60	-0.86
LIBOR 3M	0.238	0.000
EUR/USD	1.38	0.0100
UST-10	2.5124	-0.09
Германия-10	1.795	-0.052
Испания-10	4.191	-0.082
Португалия -10	6.132	0.019
Российские еврооблигации		
Russia-30	3.798	-0.04
Russia-42	5.281	-0.05
Gazprom-19	4.078	-0.03
Evraz-18 (6,75%)	6.688	-0.066
Sber-22 (6,125%)	4.776	-0.030
Vimpel-22	6.222	-0.064
Рублевые облигации		
ОФЗ 25079 (06.2015)	6.16	-0.050
ОФЗ 26205 (04.2021)	7.07	-0.05
ОФЗ 26207 (02.2027)	7.59	-0.07
Денежный рынок/валюта		
Mosprime o/n	6.32	0.03
NDF 3M	6.28	-0.01
Остатки на корсчетах в ЦБ, млрд руб.	827.6	73.30
Остатки на депозитах, млрд руб.	76.6885	-6.45
Доллар/Рубль (ЦБ), руб.	31.9013	0.03



КАЛЕНДАРЬ ДОЛГОВЫХ И ДЕНЕЖНЫХ РЫНКОВ

Глобальные рынки

Слабые данные с рынка труда США стали поводом для роста оптимизма.

Внимание глобальных инвесторов вчера было сконцентрировано на публикации данных из США. На этом фоне международные долговые рынки не демонстрировали ярко выраженной динамики в первой половине дня. Представленный блок статистики в части количества вновь созданных рабочих мест вне сельского хозяйства практически полностью исключил возможность ужесточения мер монетарного стимулирования в США. На этом фоне рынок бондов проявил оживление. Доходность десятилетних бумаг США опустилась ниже уровня 2,5%, и составила 2,4926%. Схожая ситуация наблюдалась и в торгах европейскими бумагами: Германия -10 – 1,792%, Франция-10 – 2,358%.

На наш взгляд, оптимизм на рынке будет сохраняться и сегодня, что поддержит сформировавшуюся вчера тенденцию.

На глобальном валютном рынке объявленные вчера данные с рынка труда США окончательно развеяли надежды инвесторов на укрепление доллара. Пара EUR/USD при этом достигла уровня 1,3777х- максимального значения с ноября 2011 года.

/Игорь Голубев, Алексей Егоров

Сегодня мы ждем сохранения на глобальных рынках тенденций, сформировавшихся вчера.

Еврооблигации

Активные покупки в суверенном сегменте – по ряду бумаг рост более 100 б.п. В корпоративных бондах сохраняются покупки в бумагах Полюс Золото и Нордголд.

Бычий настрой инвесторов вчера подкрепился негативной статистикой с рынка труда США, которая свидетельствует, что сворачивание программы количественного смягчения ждать как минимум до марта не стоит. Лидером роста вчера стал суверенный сегмент, где наиболее ликвидные бумаги росли ближе к планке в 100 б.п.: Russia-43 (+108 б.п.), Russia-42 (+105,3 б.п.), Russia-30 (+119,24б.п.). Корпоративные бумаги немного отставали от госбумаг, однако в целом показывали уверенный рост котировок. Среди IG бумаг наиболее в спросе были выпуски Лукойла и Сбербанка, рост ряда бумаг которых приближался к 90 б.п. в цене. В бумагах второго эшелона продавцы были наиболее активны в бумагах Металлоинвеста, Вымпелкома. Также отметим, что продолжают покупки в бумагах золотодобывающих компаний – Nordgold – 18 («+60.18 б.п.»), PolysGold -20 («+50,50 б.п.»). При этом, согласно нашим ожиданиям на рост цен на золото, мы рекомендуем покупать данные выпуск.

/Игорь Голубев

Сегодня ждем продолжения положительной динамики на фоне новостей из США.

FX/Денежные рынки

Плохая статистика из США поддержала глобальные рынки и позволила рублю укрепиться.

Торги на локальном валютном рынке в первой половине дня проходили без особых инициатив. Стоимость бивалютной корзины находилась на уровне 37,18 руб. Инвесторы предпочитали не совершать активных действий до публикации блока статистики из США. Следует отметить, что представленные данные оказались весьма НЕпозитивными, однако вызвали рост оптимизма на глобальных рынках. Несмотря на то, что уровень безработицы снизился до уровня 7,2% - минимального значения за последние пять лет, наиболее важной цифрой для участников стала другая цифра. Так, количество созданных рабочих мест вне сельского хозяйства в августе снизилось по сравнению с сентябрем до 148 тыс., что практически полностью исключает пересмотр ФРС действующей программы стимулирования экономики.

По итогам дня курс доллара снизился до уровня 31,68 руб., а стоимость бивалютной корзины до 37,07 руб.

Денежный рынок продолжает демонстрировать стабильность. Ставки на рынках МБК и РЕПО варьируются в диапазоне 6%-6,3%. Спрос участников на депозитном аукционе Росказначейства вновь был недостаточным для покрытия предложения в 315 млрд руб., что, на наш взгляд, выглядит вполне логично. Предлагаемые ресурсы ЦБ сроком на 7 дней (прямое РЕПО) по цене обходятся дешевле на 20 б.п. При этом спрос на ресурсы ЦБ был весьма высокий, задолженность по семидневному РЕПО увеличилась до 2 трлн руб.

/Алексей Егоров

Сегодня мы ожидаем сохранения позитивного настроения, что должно оказать рублю существенную поддержку.

Облигации

Инвесторы вернулись к покупкам. Сегодняшние аукционы Минфина могут быть одними из наиболее успешных в текущем году.

Вчера инвесторы вернулись к покупкам на рынке бондов после фиксации прибыли в понедельник, при этом с публикацией статистики из США инвесторы активизировали покупки. В целом за день динамика на длинном отрезке суверенной кривой в 50-60 б.п. была нормой. Так, 26207 завершил день на отметке в 106,4% от номинала, показав рост в 57 б.п. Мы сохраняем нашу рекомендацию увеличивать покупки на длинном отрезке кривой, прежде всего, в выпусках 26207, 26212 и 26215.

Вчера Минфин объявил параметры сегодняшнего аукциона. Так, 26214 будет размещаться в диапазоне доходности 7-7,05%, а 26212 - 7,68-7,73%. Мы отмечаем, что сегодняшний аукцион Минфина, вероятно, может оказаться одним из наиболее успешных за последнее время, что, прежде всего, обусловлено позитивом на внешних площадках. По 26214 уровень в 7% вполне ложится на суверенную кривую между выпусками серии 26210 и 26215, в то время как верхний диапазон дает традиционную премию Минфина для дебютных выпусков в 5 б.п. Уровень по 26212 вполне соответствует уровням, на которых бумага торговалась за последние два дня – закрытие дня - 7,65%. В целом оба выпуска, в том числе на фоне довольно благоприятной внешней конъюнктуры, а также укрепления рубля и в целом роста покупок на рынке после фиксации в понедельник имеют шансы на активный спрос как со стороны нерезидентов, так и локальных игроков. **/Игорь Голубев**

Ждем сохранения оптимизма на рынке.

Аналитический департамент

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

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

http://www.psbank.ru

http://www.psbinvest.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Николай Кашеев Директор департамента	KNI@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4739
Роман Османов Главный аналитик по глобальным рынкам	OsmanovR@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7010

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ОТРАСЛЕЙ И РЫНКОВ КАПИТАЛА

Евгений Локтюхов	LoktyukhovEA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4761
Илья Фролов	FrolovIG@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4706
Олег Шагов	Shagov@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4734
Екатерина Крылова	KrylovaEA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-6731
Игорь Нуждин	NuzhdinIA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7011

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ДОЛГОВОГО РЫНКА

Игорь Голубев	GolubevIA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4729
Елена Федоткова	FedotkovaEV@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4716
Алексей Егоров	EgorovAV@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4748
Вадим Паламарчук	PalamarchukVA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4781
Александр Полютов	PolyutovAV@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-6754
Алина Арбекова		

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Владимир Гусев	GusevVP@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4783
-----------------------	-------------------	----------------------------------

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

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ**ПРОДАЖИ ИНСТРУМЕНТОВ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ**

Пётр Федосенко	FedosenkoPN@psbank.ru	+7 (495) 228-33-86
Богдан Круть	KrutBV@psbank.ru	+7 (495) 228-39-22
Иван Хмелевский	Khmelevsky@psbank.ru	+7 (495) 411-51-37
Ольга Целинина	TselininaOI@psbank.ru	+7 (495) 228-33-12

ТОРГОВЛЯ ИНСТРУМЕНТАМИ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ

Юлия Рыбакова	Rybakova@psbank.ru	+7 (495) 705-9068
Анатолий Павленко	APavlenko@psbank.ru	+7 (495) 705-9069
Андрей Воложев	Volozhev@psbank.ru	+7 (495) 705-9096
Евгений Жариков	Zharikov@psbank.ru	+7 (495) 705-9096
Денис Семеновых	SemenovychDD@psbank.ru	+7 (495) 705-9757
Дмитрий Грицкевич	Gritskevich@psbank.ru	+7 (495) 777-1020, доб. 77-4714

ДЕНЕЖНЫЙ И ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК, ДЕРИВАТИВЫ

Андрей Скабелин	Skabelin@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-56
Иван Заволоснов	ZavolosnovIV@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 70-50-54

УПРАВЛЕНИЕ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Игорь Федосенко	FedosenkoIY@psbank.ru	+7 (495) 705-97-69
Виталий Туруло	TuruloVM@psbank.ru	+7 (495) 411-51-39

© 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.