

АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ
Инвестиционного департамента
+7 (495) 777 10 20, ib@psbank.ru

СЕМЕНОВЫХ ДЕНИС
Аналитик
semenovkhdd@psbank.ru

	Значение	Изменение				3-мес	3-мес	12-мес	12-мес
	31 окт	день	неделя	месяц	полгода	макс.	мин.	макс.	мин.
RUS30, YTM, б.п.	288	0	7	2	-111	308	288	434	288
Спрэд EMBI+, б.п.	277	3	18	-3	-46	325	277	365	277
Спрэд EMBI+ RU, б.п.	163	2	10	-9	-82	213	163	288	163
Спрэд CEMBI, б.п.	326	1	6	-25	-48	390	326	413	326
Спрэд CEMBI RU, б.п.	382	-7	0	-22	-80	464	382	514	382
LIBOR 3M, б.п.	31	0,00	-0,15	-4,13	-15,31	44	31	43	31
UST10, б.п.	169	-3	-10	7	-25	169	147	199	169
CDS RUSSIA 5Y, б.п.	154	-2	-2	12	-44	174	154	222	154
CDS GAZPRU 5Y, б.п.	276	0	-4	9	-53	237	213	304	213
S&P 500 индекс	1412	0,02%	0,24%	-2,32%	0,63%	1412	1379	1412	1218
MMББ индекс	1426	0,28%	-1,78%	-4,03%	-3,24%	1426	1407	1456	1426
Brent, \$	109	-0,35%	0,79%	-1,92%	-9,29%	109	105	110	109
Золото, \$	1721	0,65%	1,10%	-3,05%	3,48%	1721	1614	1721	1720
EUR/USD	1,301	0,40%	0,53%	0,67%	-1,89%	1,301	1,228	1,370	1,301

На рынке евробондов продолжается консолидация, однако активность покупателей становится все более выраженной. Российские евробонды заметно опережали широкий рынок, особенно в части корпоративных выпусков.

Кредитные спрэды по индексам EMBI+ и CEMBI расширились на 3 и 1 б.п. соответственно. Спрэд субиндекса российских суверенных выпусков EMBI+ RU увеличился на 2 б.п., спрэд субиндекса корпоративного сектора CEMBI RU сузился на 7 б.п. Спрэды CDS RUSSIA 5Y и CDS GAZPRU 5Y незначительно сузились – до 154 б.п. и 213 б.п. соответственно.

Вчера ВТБ доразместил выпуск бессрочных субординированных еврооблигаций на \$1,25 млрд. по цене 100,5 с доходностью 9,42%. Таким образом общий объем выпуска составил \$2,25 млрд., которые пойдут в капитал первого уровня банка и смогут облегчить давление на коэффициент достаточности капитала, который по нашим оценкам должен достигнуть 10%.

Жайкмунай (B2/B) объявил ориентир купона нового выпуска евробондов на уровне 7,25-7,5% для 7-летнего выпуска с колл-опционом через 4 года. Ориентируясь по недавним уровням доходности ZHMNKZ-15 на вторичном рынке, на наш взгляд справедливый уровень доходности для такой струк-

туры нового выпуска находится в диапазоне 7,625-7,875.

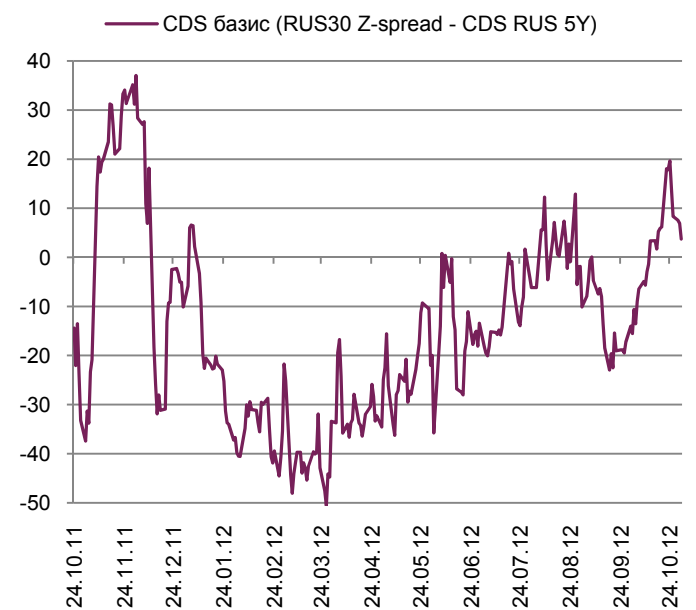
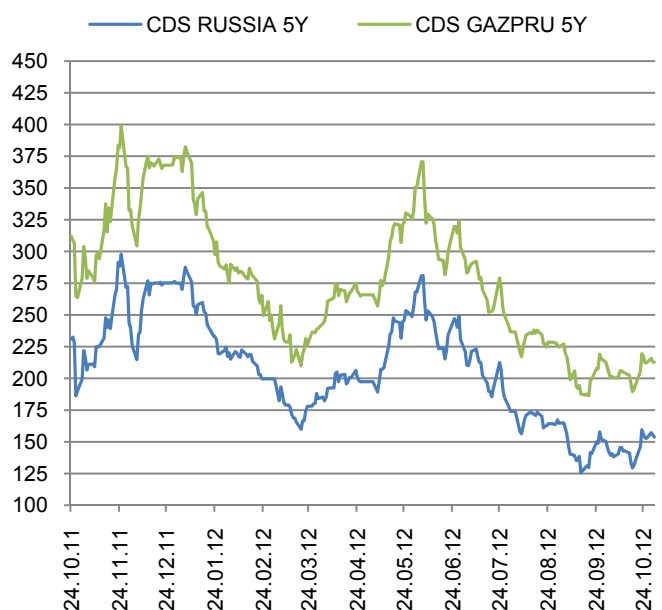
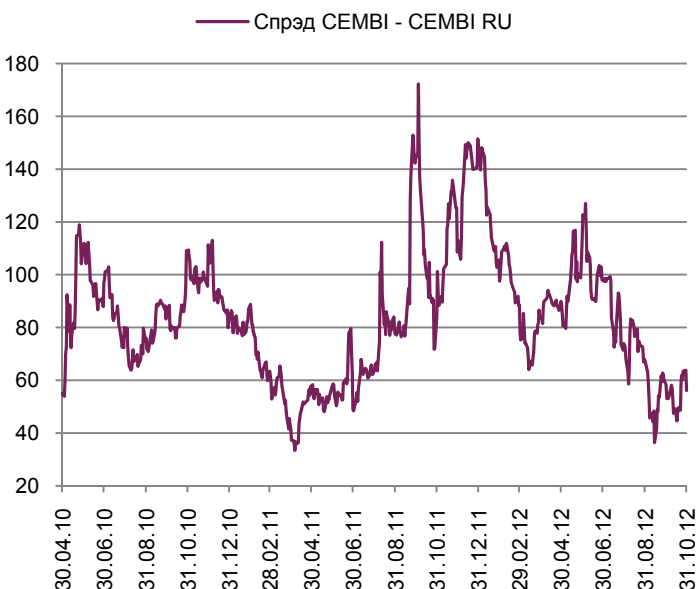
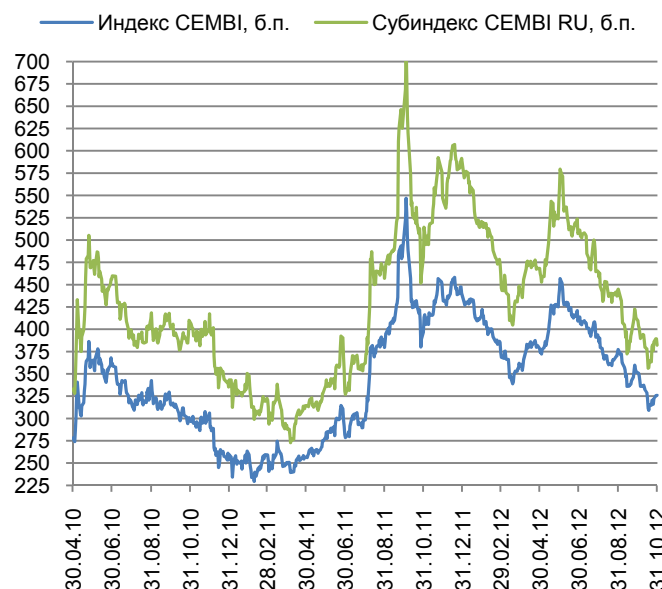
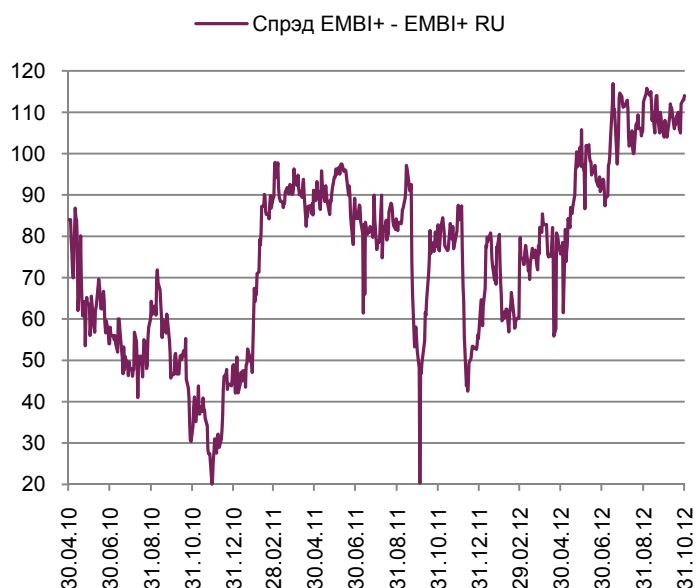
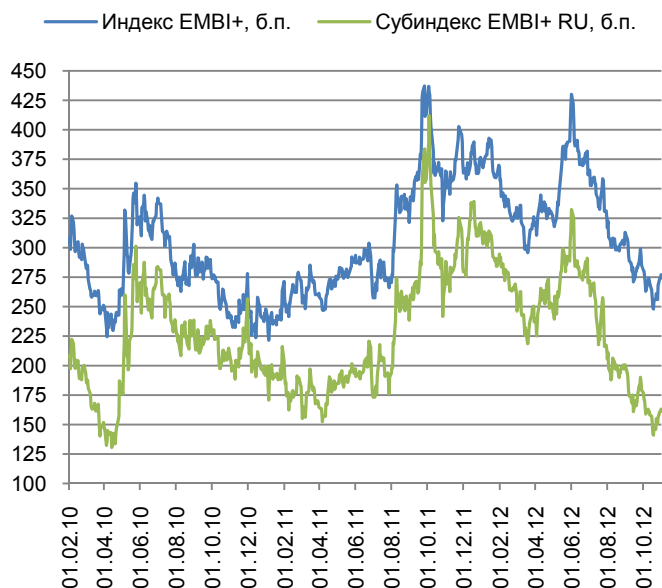
Жайкмунай является сравнительно небольшой (рыночная капитализация составляет около \$2 млрд) независимой казахстанской нефтегазовой компанией.

Мы обращаем внимание на высокий уровень операционных и политических рисков бизнеса: компания разрабатывает единственное Чинаевское месторождение, единственным покупателем газа является Газпром, который неоднократно заявлял о намерениях сократить покупки у сторонних производителей.

Структура акционеров Жайкмунай включает в себя государственное участие через 27% долю КазСтройСервис. Мажоритарными акционерами компании являются Clermont Holdings (40,5%) Конечным бенефициаром Clermont Holdings является глава совета директоров Жайкмунай и бельгийского инвестиционного фонда ProbeCapital Management.

На наш взгляд уровень политических рисков в Казахстане довольно высок, что возможно ранее способствовало дефолтам по еврооблигациям Tristan Oil и БТА банка.

Новый выпуск еврооблигаций нефтегазовой компании Жайкмунай может быть интерес для инвесторов в высокодоходные облигаций, готовых принимать на себя и контролировать высокий уровень обозначенных выше операционных и политических рисков.



29 октября 2012 г.

- 16:30 США: Личные доходы
- 16:30 США: Личные расходы

30 октября 2012 г.

- 12:55 Германия: Отчет по рынку труда
- 14:00 Еврозона: Потребительская уверенность
- 18:00 США: Потребительская уверенность
- 20:30 США: Выступление главы ФРБ Нью-Йорка Уильяма Дадли

31 октября 2012 г.

- 14:00 Еврозона: Индекс потребительской инфляции CPI
- 14:00 Еврозона: Уровень безработицы
- 17:45 США: Индекс деловой активности Чикаго
- 20:45 США: Выступление главы ФРБ Сан-Франциско Джона Вильямса

01 ноября 2012 г.

- 16:15 США: Число новых рабочих мест по расчету ADP
- 16:30 США: Число обращений за пособием по безработице
- 18:00 США: Индекс деловой активности ISM
- 18:00 США: Расходы на строительство
- 20:45 США: Выступление главы ФРБ Атланты Денниса Локхарта

02 ноября 2012 г.

- 13:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI
- 16:30 США: Отчет по рынку труда
- 18:00 США: Производственные заказы

Инвестиционный департамент

т.: 8 (800) 700-9-777 (звонок из регионов РФ бесплатный);
 +7 (495) 733-96-29
 факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-37
 e-mail: ib@psbank.ru

ОАО «Промсвязьбанк»

109052, Москва, ул. Смирновская, д. 10, стр. 22

Руководство

Зибарев Денис Александрович zibarev@psbank.ru	Вице-президент— Директор департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-77
Тулинов Денис Валентинович tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-38
Миленин Сергей Владимирович milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-94
Субботина Мария Александровна subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-33

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-10
Семеновых Денис Дмитриевич semenovkhdd@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-01
Шагов Олег Борисович shagov@psbank.ru	Рынки акций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-34
Гусев Владимир Павлович gusevvp@psbank.ru	Рынки акций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-83
Захаров Антон Александрович zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-75

Управление торговли и продаж

Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 311-833-662	Прямой: +7 (495) 228-39-22 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-13
Хмелевский Иван Александрович khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 595-431-942	Прямой: +7 (495) 411-5137 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
Федосенко Петр Николаевич fedosenkopn@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 639-229-349	Моб.: +7 (916) 622-13-70 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92
Павленко Анатолий Юрьевич apavlenko@psbank.ru	Старший трейдер	ICQ 329-060-072	Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Старший трейдер	ICQ 119-770-099	Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
Воложев Андрей Анатольевич volozhev@psbank.ru	Начальник отдела торговых операций	ICQ 479-915-342	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
Жариков Евгений Юрьевич zharikov@psbank.ru	Трейдер		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
Урумов Тамерлан Таймуразович urumov@psbank.ru	Трейдер		Моб.: +7 (910) 417-97-73 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-06
Целинина Ольга Игоревна tselinianoi@psbank.ru	Трейдер		Моб.: +7 (917) 525-88-43 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-49-55

Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами

Бараночников Александр Сергеевич baranoch@psbank.ru	Операции с векселями	Прямой: +7 (495) 228-39-21 или +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-96
---	----------------------	--

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ОАО «Промсвязьбанк» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ОАО «Промсвязьбанк» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
 Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20 (доб. 77-47-33), e-mail: ib@psbank.ru