

НОВОСТИ ДНЯ

Вчера Джон Керри сначала в телефонном разговоре с Джорджем Бушем, а чуть позже в своем публичном выступлении объявил о своем поражении на выборах президента США. Через час после выступления Керри Буш объявил о своей победе. Данные заявления были сделаны до объявления официальных итогов голосования по трем штатам, включая Огайо, победа в котором должна была решить судьбу выборов.

Вчера в США вышли макроэкономические данные. Индекс ISM для непроизводственной сферы в октябре составил 59.8 пунктов против ожидаемых 58 пунктов и предыдущего уровня в 56.7 пунктов. Продажи автомобилей в октябре снизились до 17 млн. штук в годовом выражении с 17.5 млн. месяцем ранее. Продажи американских автомобилей составили 13.2 млн. против сентябрьского уровня в 14.3 млн. и ожидаемого значения в 13.5 млн.

РЫНОК US TREASURIES

Итак, вчера завершилась кампания по выборам президента США. Согласно традиции, проигравший кандидат Джон Керри первым объявил о своем поражении, причем произошло это фактически до подведения официальных итогов голосования.

Таким образом, Джордж Буш в ближайшие четыре года будет продолжать управлять США, продолжая начатую внешнюю политику. Америка, по словам местных наблюдателей, выбрала военного президента, который должен, прежде всего, обеспечить безопасность нации.

Соответственно, политика обеспечения безопасности США, политика борьбы с международным терроризмом приведет, с экономической точки зрения, к увеличению расходов на безопасность, что также должно привести к росту бюджетного дефицита и увеличению объемов первичной продажи US Treasuries.

На фоне политических новостей с экономической подоплекой рынок американских казначейских облигаций вчера, несмотря на снижение в первой половине сессии, полностью отыграл потери, закрывшись на уровне предыдущего открытия. Котировки US30YT составили на конец дня 108.08 пунктов, что соответствует доходности в 4.83% годовых. Ставка по десятилетним нотам закрылась на уровне 4.08% годовых.

Влияние политических событий на динамику рынка облигаций США было опосредованным и осуществлялось посредством тесной корреляции UST с нефтяным рынком, который на сообщениях о победе Джорджа Буша вырос полторы фигуры, вновь превысив уровень в \$50 за баррель. Кроме того, вышедшие вчера данные по продажам автомобилей, оказавшиеся чуть хуже ожиданий инвесторов, также оказали поддержку рынку US Treasuries.

Таким образом, рынок US30YT консолидировался вокруг отметки в 108 пунктов, и дальнейшее движение будет зависеть от пятничных данных по рынку труда, которые, по мнению участников рынка, будут существенно лучше, чем месяцем ранее.

РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ

Российские суверенные еврооблигации вчера несколько подросли, однако этот рост был ограничен узким значением спреда России 30 к US10YT, который сейчас находится чуть ниже уровня в 270 б.п. Сама же Россия 30 по итогам дня закрылась на уровне 100.38% от номинала, что соответствует доходности в 6.77% годовых.

В течение последних дней Россия 30 вообще торговалась в диапазоне шириной в полфигуры, практически не реагируя на движения рынка США. Мы полагаем, что дальнейшая динамика суверенного долга РФ будет полностью зависеть от US Treasuries, а, поэтому для принятия каких-либо решений имеет смысл дожидаться данных по рынку труда, которые будут опубликованы завтра.

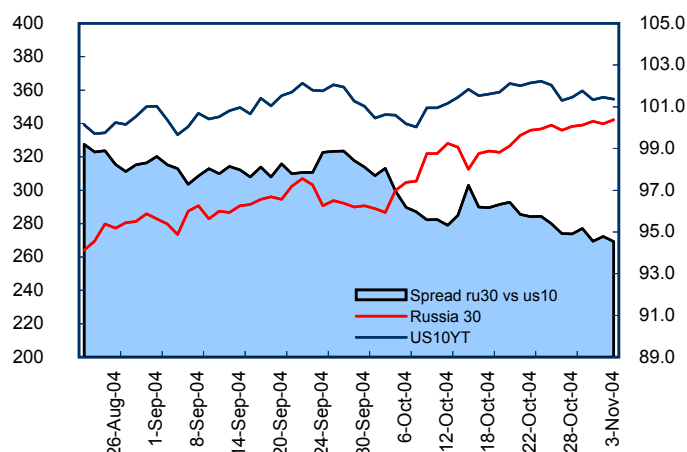
В секторе корпоративных еврооблигаций вчера наблюдалось повышение котировок по всему спектру бумаг. Лидерам роста стали ВБД 08, Система 11, Вымпелком 09, ВТБ 11 и Норникель 09. Также неплохо симметрились бумаги Северстали.

В настоящий момент мы видим недооценку ряда выпусков, в числе которых металлургические выпуски, а также бумаги Системы с погашением в 2011 году. Мы также обращаем внимание на сохранение премии Вымпелкома к МТС, которая, исходя из уровня кредитного рейтинга эмитентов, является необоснованной и дает возможность получить моментальную премию в 20-25 б.п.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Значение	Изм. %
RUB/USD, MMBB	28.7590	-0.05%
RUB/EUR, MMBB	36.8720	0.66%
EUR/USD	1.2819	0.73%
Индекс Dow Jones	10,137.1	1.01%
Индекс RTS	657.7	0.52%
Нефть Urals, \$ за баррель	39.0400	-0.28%
Золотовалютные резервы, \$ млрд.	105.20	5.09%

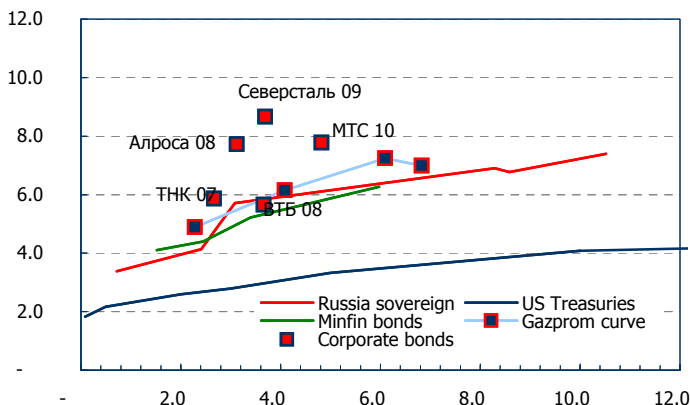
ДИНАМИКА РОССИИ 30



ИНДИКАТИВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	Дюрация	YTM, %	Цена, %	Изм. цены
Россия 30	8.58	6.77%	100.38	0.07%
Aries 14	6.91	7.20%	116.88	0.11%
Алроса 08	3.12	7.72%	101.24	-0.04%
Сибнефть 09	3.53	7.80%	110.38	0.11%
ТНК 07	2.67	5.86%	113.98	0.16%
Система 08	3.01	7.73%	107.50	0.00%
ВБД 08	3.13	9.34%	97.50	0.38%
Газпром 13	6.09	7.24%	114.70	0.16%

ДОХОДНОСТЬ ЕВРООБЛИГАЦИЙ



СОБЫТИЯ ТЕКУЩЕГО ДНЯ

Событие	Детали
Макроданные США	Job mkt. data, Unit labor costs, Productivity

Настоящий обзор имеет только информационное значение и не может рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Несмотря на то, что информация, содержащаяся в настоящем документе, рассматривается Внешторгбанком как надежная, Внешторгбанк не дает гарантий относительно точности и полноты представленных данных. Банк не берет на себя ответственность за результаты использования информации, содержащейся в данном документе, инвесторами. © 2004, Внешторгбанк. Без разрешения Внешторгбанка запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, опубликовать, переводить на другие языки, распространять и совершать любые другие действия. По вопросам проведения операций с ценными бумагами обращайтесь в отдел продаж: (095) 775-70-21