

2013-02-13



[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

### Индикаторы

ММВБ	S&P 500	Нефть Brent	Золото
1 512,03	1 519,43	118,66	1 651,15
↓	↑	↑	↑
-0,25%	0,16%	0,45%	0,19%
Россия-30, цена	Россия-30, доходность	UST-10, доходность	Спрэд Россия-30 к UST-10
125,35	2,91%	1,98%	94
↓	↑	↑	↓
-4 б.п.	0 б.п.	1 б.п.	-1 б.п.
Евро/\$	\$/Рубль	Евро/Рубль	Бивалютная корзина
1,3454	30,07	40,43	34,73
↑	↑	↑	↑
0,36%	0,06%	0,02%	0,08%
ОФЗ 25079	ОФЗ 26205	ОФЗ 26207	Спрэд Россия-18 к ОФЗ 26204
102,30	107,06	111,10	35
↓	↑	↓	↓
-0,09%	0,01%	-0,08%	-1 б.п.
Ликвидность, млрд руб.	NDF 1 год	MOSPrime о/п	МИСЕХ РЕПО
898	5,98%	5,48%	5,52%
↑	↑	↑	↑
101	1 б.п.	13 б.п.	0 б.п.

### Последние обзоры и комментарии:

- [Специальный комментарий к размещению еврооблигаций ОАО «НАМК»](#)
- [Специальный комментарий к размещению еврооблигаций Фосагро](#)
- [Стратегия на 2013 год](#)

### Мировые рынки и макроэкономика

- Вчера на рынках рискованных активов вновь наблюдался рост. Индекс S&P500 вырос на 0,16%, сильный рост наблюдался на европейских рынках акций, в частности, индекс Euro Stoxx 50 взлетел на 1,0%.
- Б. Обама выступил с посланием к Конгрессу, в котором президент США в очередной раз отметил необходимость сокращения бюджета на \$1,5 трлн. в ближайшие 10 лет.
- Сегодняшний день обещает быть спокойным. На рынках преобладает нейтральная динамика.

### Долговой рынок

- На рынке российских еврооблигаций вчера преобладали покупки, большинство выпусков корпоративного и суверенного сектора завершили день в «зеленой» зоне.
- В корпоративном секторе сильный рост показали «длинные» выпуски Газпрома и ВТБ.

### Ключевая статистика на сегодня:

Промышленное производство в Еврозоне (14:00);  
 Розничные продажи в США (17:30);  
 Запасы нефти и нефтепродуктов в США (19:30).

### Торговая идея дня:

евробонд АФК-19 (рекомендуем покупать, ожидаем сужение спреда к выпуску МТС-20 со 100 б.п. до 60-70 б.п.)



## **Мировые рынки и макроэкономика**

Вчера на рынках рискованных активов вновь наблюдался рост. Индекс S&P500 вырос на 0,16%, сильный рост наблюдался на европейских рынках акций, в частности, индекс Euro Stoxx 50 взлетел на 1,0%. Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла на 2 б.п., завершив день на уровне 1,98% годовых.

Вчера Б. Обама выступил с посланием к Конгрессу, в котором президент США в очередной раз отметил необходимость сокращения бюджета на \$1,5 трлн. в ближайшие 10 лет, путем сокращения расходов и увеличения налогов для наиболее состоятельных американцев. Напомним, что между Белым домом и республиканской партией нет согласия относительно сокращения бюджетных расходов на \$1,2 трлн. Автоматическое секвестрование части от этой суммы произойдет 1 марта текущего года. В экономической части своего послания Б. Обама также отметил необходимость потратить \$50,0 млрд. на срочные инфраструктурные проекты, а также важность повысить минимальную уровень зарплаты до 9,0\$ в час.

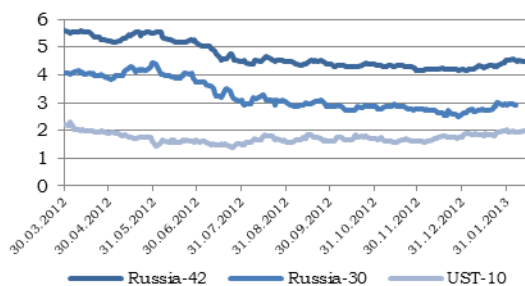
На наш взгляд, выступление Б. Обамы мало повлияет на рынки, на которых по-прежнему наблюдается повышательный тренд.

Сегодняшний день обещает быть спокойным. В США будут опубликованы данные по розничным продажам в январе. Согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, они выросли на 0,1%, против роста на 0,5% месяцем ранее. В Европе ожидается публикация данных по промышленному производству в еврозоне за декабрь.

На рынках наблюдается нейтральный внешний фон, фьючерсы на американские и европейские индексы торгуются почти без изменений. Затишье наблюдается на большинстве долговых и товарных рынков. Ожидаем, что по итогам дня существенных ценовых изменений в большинстве активов мы не увидим.



Доходности Россия-30, Россия-42 и UST-10



Спрэд Россия-30-UST-10 (б.п.)



Спрэд Россия-18-ОФЗ-26204



## Долговой рынок

### Еврооблигации

На рынке российских еврооблигаций вчера преобладали покупки, большинство выпусков корпоративного и суверенного сектора завершили день в «зеленой» зоне. Исключение составил выпуск Россия-30, цена которого не изменилась по итогам дня, оставшись на уровне 125,3% от номинала.

В корпоративном секторе наибольший рост показали «длинные» выпуски. В частности, евробонды Газпром-34 и Газпром-37 взлетели на 0,4 и 0,5% соответственно. В банковском секторе активные покупки наблюдались в бумагах ВТБ, «вечный» евробонд ВТБ вырос на 0,4%, ВТБ-7 и ВТБ-18 прибавили около 0,25%. Среди металлургических компаний наибольший рост показал Северсталь-22 (+0,4%). Ростом в районе 0,2% также завершили день новый выпуск Вымпелком-23, Лукойл-20 и Лукойл-22.



### Торговые идеи в еврооблигациях

Выпуск	ISIN	Отрасль	Текущая доходность, %	Цена	Рекомендация
Украина-13	XS0170177306	Суверенные	4,67	100,71	Покупать. Держать до погашения
Промсвязьбанк-14	XS0619624413	Банки	3,69	102,60	Покупать. Держать до погашения
Промсвязьбанк-15	XS0469856057	Банки	6,52	112,36	Покупать. Держать до погашения
МКБ-14	XS0655085081	Банки	4,93	103,81	Покупать. Держать до погашения
ТКС Банк-14	XS0619845349	Банки		104,64	Покупать. Держать до погашения
АФК-19	XS0783242877	Телекоммуникации	5,32	108,13	Покупать. Справедливая доходность - 5,0%
Северсталь-17	XS0551315384	Металлургия	4,36	109,43	Покупать. Справедливая доходность - 4,1%
Газпромбанк-16 (руб)	XS0877983642	Банки	7,96	99,46	Покупать. Справедливая доходность - 7,6 %
Евраз-18	XS0359381331	Металлургия	5,87	115,64	Покупать. Справедливая доходность - 5,0 %



## Список анализируемых компаний

Для просмотра обзора по интересующему эмитенту щелкните по его названию курсором мыши.

### Финансовый сектор

АИЖК  
Ак Барс Банк  
Альфа-Банк  
Восточный Экспресс  
Внешпромбанк  
ВТБ  
ВЭБ  
Газпромбанк  
Запсибкомбанк  
Зенит  
ЛОКО-Банк  
Металлинвестбанк  
МКБ  
НОМОС-Банк  
ОТП Банк  
Петрокоммерц Банк  
Пробизнесбанк  
Промсвязьбанк  
Ренессанс Капитал  
Русский стандарт  
Русфинанс Банк  
РСХБ  
Сбербанк  
Татфондбанк  
ТКС Банк  
УБРиР  
Уралсиб  
ХКФ Банк  
Юникредит Банк  
Казкоммерцбанк (Казахстан)

### Металлургия

Алроса  
Евраз  
Кокс  
Металлоинвест  
Метинвест (Украина)  
НЛМК  
Распадская  
Северсталь  
Феррэкспо (Украина)

### Нефтегазовый сектор

Газпром  
Газпромнефть  
Лукойл  
НК Альянс  
НОВАТЭК  
Роснефть  
ТНК-ВР

### Энергетика

МОЭСК  
ФСК ЕЭС

### Сельхозпроизводители

Мрия (Украина)

### Суверенные заемщики

Республика Беларусь  
Украина

### Стратегические обзоры

Стратегия на 2013 год  
Месячный обзор долговых рынков  
Месячный обзор рублевого долгового рынка  
Долговой рынок исламского финансирования

### Прочие обзоры по долговому рынку

Нефтегазовый сектор: итоги 2011 года  
Обзор банковского сектора Казахстана  
Торговые идеи (спред-анализ)  
Инвестиции на рынке «вечных» облигаций: возможности и риски

### Химическая промышленность

Еврохим  
Сибур  
Фосагро

### Транспорт

НМТП  
РЖД  
Трансаэро

### Телекоммуникационный сектор

Вымпелком  
МТС  
Мегафон

### Потребительский сектор

X5 Retail Group  
О'КЕЙ

### Прочие

АФК Система

**Вы можете подписаться на наши материалы, отправив письмо на e-mail:**  
[research@ufs-federation.com](mailto:research@ufs-federation.com) в свободной форме.



## Департамент Аналитики

<b>Павел Василяди</b> Директор Департамента аналитики и риск-менеджмента	Тел. +7 (495) 781 72 97 vpa@ufs-federation.com
<b>Илья Балакирев</b> Ведущий аналитик отдела анализа рынков акций	Тел. +7 (495) 781 02 02 bia@ufs-federation.com
<b>Алексей Козлов</b> Главный аналитик отдела анализа рынков акций	Тел. +7 (495) 781 02 02 kaa@ufs-federation.com
<b>Дмитрий Назаров</b> Главный аналитик отдела анализа долговых рынков	Тел. +7 (495) 781 02 02 nds@ufs-federation.com
<b>Анна Милостнова</b> Помощник аналитика	Тел. +7 (495) 781 02 02 mav@ufs-federation.com
<b>Елена Селезнева</b> Переводчик	Тел. +7 (495) 781 02 02 evs@ufs-federation.com

## Департамент торговли и продаж

<b>Алексей Лосев</b> Директор Департамента Торговли и продаж	Тел. +7 (495) 781 73 03 las@ufs-federation.com
<b>Илья Хомяков</b> Начальник отдела Репо	Тел. +7 (495) 781 73 05 him@ufs-federation.com
<b>Алексей Куц</b> FI Sales and Trading	Тел. +7 (495) 781 73 01 kam@ufs-federation.com
<b>Николай Полторанов</b> Репо-Трейдера	Тел. +7 (495) 781 73 04 pnv@ufs-federation.com
<b>Игорь Ким</b> Управляющий портфелем по акциям	Тел. +7 (495) 781 73 05 kim@ufs-federation.com

## Брокерское обслуживание

**+7 (495) 781 73 00**

## Фонды совместных инвестиций

**+7 (495) 781 32 02**

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс». ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.

