

Конъюнктура рынков >>

Глобальные рынки: Глобальные долговые площадки продемонстрировали рост доходностей в ожидании решения ЕЦБ.>>

Еврооблигации: День в минусе. Инвесторы уверенно фиксировались в суверенном и корпоративном сегментах.>>

FX/Денежные рынки: Рублю не удалось удержаться от ослабления под действием внешнего негатива.>>

Облигации: Начало недели без особых оборотов и ценовых изменений.>>

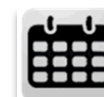
Комментарий трейдера:

Облигации:

Доходность UST'10 продолжает расти, достигнув отметки 2,66 на сильной статистике по США. При эом котировки ОФЗ 26207 предприняли попытку роста до отметки 105,9, однако к вечеру вернулись на уровень 105,5. Минфин на фоне ухудшения конъюнктуры снизил дюрацию предлагаемых выпусков - сегодня пройдут аукционы по 3- и 7-летним бумагам на 30 млрд. руб. Ждем размещения коротких бумаг в полном объеме при более слабом спросе на 7-летний выпуск. Ключевая статистика по США выйдет в четверг и пятницу, в связи с чем сегодня ожидаем торги госбумагами в широких спредах.

/Дмитрий Грицкевич

Глобальные рынки	значение	изм.
CDS 5y России	164.78	0.85
LIBOR 3M	0.238	0.000
EUR/USD	1.35	-0.0040
UST-10	2.6696	0.07
Германия-10	1.742	0.066
Испания-10	4.102	0.096
Португалия -10	6.062	-0.026
Российские еврооблигации		
Russia-30	3.939	0.07
Russia-42	5.483	0.09
Gazprom-19	4.325	0.14
Evraz-18 (6,75%)	6.742	0.082
Sber-22 (6,125%)	5.098	0.146
Vimpel-22	6.538	0.116
Рублевые облигации		
ОФЗ 25079 (06.2015)	6.18	0.030
ОФЗ 26205 (04.2021)	7.08	0.00
ОФЗ 26207 (02.2027)	7.62	0.01
Денежный рынок/валюта		
Mosprime o/n	6.44	-0.02
NDF 3M	6.39	-0.01
Остатки на корсчетах в ЦБ, млрд руб.	873.4	50.00
Остатки на депозитах, млрд руб.	77.4021	-6.92
Доллар/Рубль (ЦБ), руб.	32.1808	0.17



Глобальные рынки

Глобальные долговые площадки продемонстрировали рост доходностей в ожидании решения ЕЦБ.

Участники глобального долгового рынка продолжают находиться в ожидании предстоящего решения ЕЦБ, а также публикации блока статистики из США. Напомним, что от европейского регулятора ждут понижения процентных ставок на фоне слабых экономических данных и понижающихся темпов инфляции. Кроме того в четверг будут представлены предварительные данные о ВВП США за третий квартал, а в пятницу - данные с рынка труда.

На этом фоне в рамках европейской сессии десятилетние бонды ключевых регионов ЕС, а также США, продемонстрировали рост.

На глобальном валютном рынке в первой половине дня пара EUR/USD торговалась у отметки 1,35х. Однако при открытии американской сессии намечилось непродолжительное укрепление доллара. По итогам дня соотношение между долларом и евро составило 1,347х.

На наш взгляд, в случае принятия ЕЦБ решения о смягчении монетарных условий евро может продемонстрировать иррациональное укрепление относительно доллара.

/Игорь Голубев, Алексей Егоров

Сегодня, вероятнее всего, рынки продолжат торговаться без особого энтузиазма в ожидании ключевых событий четверга и пятницы.

Еврооблигации

День в минусе. Инвесторы уверенно фиксировались в суверенном и корпоративном сегментах.

Отрицательная динамика на локальном рынке вчера только усугубилась. Инвесторы продолжили фиксировать позиции в большинстве сегментов российских еврооблигаций. На суверенной кривой более всего пострадавшими значились Russia-42 и Russia-43, которые потеряли за день около 120 б.п. Остальные бумаги кривой теряли в пределах 50 б.п. В корпоративных бумагах инвестиционной категории более всего продавали бонды Лукойла, Сбербанка и ВТБ, где ценовая просадка наиболее длинных выпусков доходила до 70 б.п. В бумагах второго эшелона больше всего за день подросла в доходности кривая Вымпелком, где выпуски теряли до 80 б.п. по итогам дня. Отметим, что исключением не стали выпуски Alliance Oil, которые после роста цен в предыдущие дни теряли до 40 б.п. в цене.

/Игорь Голубев

Сегодня ждем смягчения настроений инвесторов, однако с сохранением отрицательной динамики

FX/Денежные рынки

Рублю не удалось удержаться от ослабления под действием внешнего негатива.

В первый рабочий день, после трехдневных выходных национальная валюта продолжила демонстрировать ослабление позиций. В первой половине дня в отсутствие активности на глобальных валютных и сырьевых площадках рубль торговался на уровнях закрытия пятницы. Во второй половине дня вслед за началом публикации макростатистики вернулась активность и на глобальные площадки, где пара EUR/USD вновь начала снижаться. Отметим, что по итогам дня курс доллара по отношению к рублю составил 32,51 руб., стоимость бивалютной корзины – 37,58 руб., что немного выше уровня начала интервенций ЦБ.

На денежном рынке ситуация вчера сохранялась стабильной – спрос на предлагаемые монетарными властями ресурсы был довольно низкий. Так на проведенном Росказначейством депозитном аукционе из предложенных 350 млрд руб. оказалось востребовано лишь 273 млрд руб. Отметим, что банкам предстоит вернуть 343 млрд руб., ранее размещенных Росказной. Кроме того на семидневном аукционе прямого РЕПО было привлечено 1,891 трлн руб., что почти на 100 млрд руб. меньше, чем неделей раньше. Таким образом, сегодня банкам предстоит вернуть монетарным властям порядка 170 млрд руб. Тем не менее, если ЦБ не будет сокращать объем по однодневному РЕПО, то это не должно отразиться на ставках денежного рынка.

/Алексей Егоров

Сегодня рубль в очередной раз может продемонстрировать небольшое ослабление позиций. Тем не менее, рассчитывать на сильную коррекцию пока не следует.

Облигации

Начало недели без особых оборотов и ценовых изменений.

Первый день текущей короткой рабочей недели инвесторы начали довольно безыдейно. Торговые обороты вчера практически в два раза были ниже уровней закрытия пятницы. Котировки в целом оставались на месте. Так, цена по 26207 по итогам закрытия в точности совпала со значением по итогам конца прошлой недели – 105,5 %. Схожая динамика главенствовала по всей кривой госбумаг. Возможно, сегодняшнее размещение аукциона по 7-летнему 26214 (20 млрд руб.) и 3-летнему 25082 (10 млрд руб.) может оживить ситуацию на рынке. Смещение акцента регулятора в сторону более короткой дюрации вероятно обусловлено тем, что большая часть статистики из Европы и США будет представлена начиная с четверга и желанием разместить запланированные 30 млрд руб. Мы не видим премии в предложении Минфина, что может сдерживать интерес инвесторов. Так, 26214 предлагается инвесторам в диапазоне 7-7,05% а 25082 - 6,38-6,43%. В целом, мы считаем, что инвесторы покажут большой спрос на короткий выпуск и более умеренный интерес к 7-летнему бонду. Итоги аукциона могут отразить ожидания инвесторов относительно развития ситуации на глобальных площадках.

/Игорь Голубев

Сегодня ждем большей активности на рынке с акцентом на незначительные покупки ближе к середине дня

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	SemenovykhDD@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
Сурпин Александр	SurpinAM@psbank.ru	+7 (495) 228-3924

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.