

Конъюнктура рынков >>

Глобальные рынки: Позитивные статданные с рынка труда США усилило распродажи на глобальном долговом рынке.>>

Еврооблигации: Позитивные данные из США уже не повод для продаж? Суверенные бумаги росли в пределах 60 б.п. Покупки в бумагах НОМОС-БАНКа.>>

FX/Денежные рынки: Рубль продолжает демонстрировать снижение.>>

Облигации: Позитивный внешний фон способствовал укреплению позиций рубля.>>

Корпоративные события

НОМОС-БАНК: (Ва3/-/ВВ-): итоги 9 месяцев 2013 года по МСФО.

Транснефть(Ваа1/ВВВ/-): итоги 3 кв. и 9 мес. 2013 г. по МСФО.

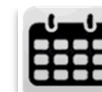
Комментарий трейдера:

Облигации:

Котировки ОФЗ, достигнув минимума на прошлой неделе, перестали реагировать на рост доходности UST'10, которая на сильных данных по рынку труда США взлетала до 2,93% годовых. При отскоке котировок ОФЗ 26207 до 102,75 ожидаем консолидацию под 103 фигурой при вероятном дальнейшем плавном восстановлении до конца года.

/Дмитрий Грицкевич

Глобальные рынки	значение	изм.
CDS 5у России	167,90	-8,43
LIBOR 3М	0,241	-0,0008
EUR/USD	1,37	0,0039
UST-10	2,8553	-0,016
Германия-10	1,841	0,027
Испания-10	4,17	-0,064
Португалия -10	5,976	0,030
Российские еврооблигации		
Russia-30	4,186	-0,02
Russia-42	5,692	-0,04
Gazprom-19	4,411	-0,02
Evraz-18 (6,75%)	6,822	-0,01
Sber-22 (6,125%)	5,362	0,00
Vimpel-22	6,879	-0,005
Рублевые облигации		
ОФЗ 25079 (06.2015)	6,4	-0,01
ОФЗ 26205 (04.2021)	7,62	-0,02
ОФЗ 26207 (02.2027)	8,03	-0,03
Денежный рынок/валюта		
Mosprime o/n	6,53	0,07
NDF 3М	6,42	0,07
Остатки на корсчетах в ЦБ, млрд руб.	649,7	5,70
Остатки на депозитах, млрд руб.	80,6447	5,16
Доллар/Рубль (ЦБ), руб.	32,9514	-0,16



Глобальные рынки

Позитивные статданные с рынка труда США усилило распродажи на глобальном долговом рынке.

На глобальных долговых площадках в пятницу сохранялся настрой, сформированный еще в четверг. Доходности десятилетних бумаг ключевых стран европейского региона, а также США продолжали расти. Позитивные данные с рынка труда США лишь усилили сформировавшийся тренд. Следует отметить, что рост числа созданных рабочих мест вне сельского хозяйства, а также уровень безработицы не оставляют надежды на то, что ФРС будет продолжать сохранять стимулирующие меры.

На глобальном валютном рынке в пятницу пара EUR/USD продолжала демонстрировать рост. По итогам дня соотношение между долларом и евро составило 1,3713х.

/ Алексей Егоров

Еврооблигации

Позитивные данные из США уже не повод для продаж? Суверенные бумаги росли в пределах 60 б.п. Покупки в бумагах НОМОС-БАНКа.

Похоже, инвесторы действительно устали от ожидания сворачивания или несворачивания QE3 поэтому вышедшие в пятницу сильные payrolls не особо поменяли настрой инвесторов. Так, покупки продолжились даже после публикации данных. На этом фоне можно сделать вывод, что тема tapering уже совсем не страшит глобальные рынки, а скорее воспринимается как облегчение. Отметим, что за прошлую неделю отмечен приток средств в фонды облигаций развивающихся рынков.

На суверенной кривой рост котировок находился в диапазоне 40-60 б.п. При этом корпоративные бумаги показывали все же довольно нейтральную динамику с ценовыми колебаниями «+/- 10 б.п.». Отметим, что в бумагах НОМОС-БАНКа инвесторы отыгрывали довольно положительную отчетность. Длинные бумаги банка росли в пределах 30-50 б.п.

/Игорь Голубев

Сегодня мы не ждем принципиального изменения ситуации.

Сегодня инвесторы могут сохранить оптимизм пятницы.

FX/Денежные рынки

Позитивный внешний фон способствовал укреплению позиций рубля.

В пятницу на локальном валютном рынке рубль продолжал демонстрировать плавное укрепление позиций. Локальные участники находились в ожидании публикаций данных с рынка труда США, что не позволяло им реализовать эффект позитивного настроя, сформированного еще на кануне.

Вышедшие позитивных данные с рынка труда США стали поводом для усиления аппетита инвесторов к риску. На этом фоне по итогам дня курс доллара снизился до уровня 32,72 руб. Стоимость бивалютной корзины при этом достигла значения 38,14 руб.

На денежном рынке уровень ставок сохраняется на высоком уровне. При этом начало наблюдаться снижения уровня ликвидности. Подобного рода ситуация может свидетельствовать о сохранении сильной сегментации среди кредитных организаций. На наш взгляд, на фоне сохранения рисков в банковской системе в ближайшее время ставки вряд ли продемонстрируют снижение.

/Алексей Егоров

Сегодня рубль, вероятнее всего, продолжит демонстрировать укрепление.

Облигации

Инвесторы продолжили покупки в ОФЗ.

В целом настрой инвесторов, даже несмотря на положительные данные с рынка труда США, оставался довольно уверенным. В общем, ценовая динамика в течение дня в наиболее ликвидных бумагах была в диапазоне «+10-30 б.п.». Лидером по переоценке был выпуск 26212, который вырос в цене на 45 б.п. В целом до заседания ФРС мы не ждем уверенного роста на локальном рынке. Вместе с тем, укрепление рубля, а также высокий уровень ликвидности в системе могут в значительной степени повысить положительный настрой инвесторов на этой неделе.

/Игорь Голубев

Сегодня часть инвесторов может зафиксировать ценовой рост конца прошедшей недели.

Корпоративные события

НОМОС-БАНК: (Ва3/-/ВВ-): итоги 9 месяцев 2013 года по МСФО.

Банк позитивно отчитался по МСФО, продемонстрировав рост прибыли по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, несмотря на некоторое снижение маржинальности и рост стоимости риска. Достигнуть этого удалось благодаря динамичному росту бизнеса и контролю над издержками. Дополнительный доход принесла и операция по продаже кредитов третьей стороне.

Вышедшие результаты должны поддержать еврооблигации Банка, которые в последнее время росли в доходностях.

[Полный комментарий к событию смотрите в нашем кредитном обзоре.](#)

Транснефть(Ваа1/ВВВ/-): итоги 3 кв. и 9 мес. 2013 г. по МСФО.

Транснефть показала умеренный рост финансовых показателей, но вряд ли стоит ждать влияния публикации отчетности на котировки бумаг компаний. Слабая динамика экспорта нефти из России оказала основной эффект на динамику выручки. В то же время опережающий рост операционных и внеоперационных расходов оказало влияние на чистую прибыль. В целом, кредитный профиль компании остается стабильным.

[Полный комментарий к событию смотрите в нашем кредитном обзоре.](#)

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	ArbekovaAV@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7117

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	SemenovkhDD@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
Виктория Давитиашвили	davitashviliVM@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-18

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.