

Конъюнктура рынков >>

Глобальные рынки: Инвесторы вчера надеялись увидеть разрешение споров в конгрессе США с положительным исходом. >>

Еврооблигации: Инвесторы неожиданно показали активный спрос на корпоративный сегмент. Ценовой рост на 30 б.п. был нормой дня. >>

FX / Денежные рынки: В рамках вчерашних торгов рубль продемонстрировал укрепление в ожидании позитивных новостей из США. >>

Облигации: Несмотря на внешне оптимизм на глобальном рынке преобладали пессимисты. Успех сегодняшних аукционов Минфина под вопросом. >>

Корпоративные события

Банк Петрокоммерц (В1/В+/-): первичное предложение.

Комментарий трейдера:

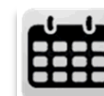
Облигации:

Голосование в Сенате США по потолку госдолга вчера провалилось; Fitch поставил рейтинг США на пересмотр с негативным прогнозом. Вместе с тем политики не теряют оптимизма, готовясь к новой попытке голосования сегодня. Рынок ОФЗ по-прежнему продолжает негативно реагировать на рост доходности UST'10, которая достигла отметки 2,74% годовых. Данная динамика вполне может продавить котировки ОФЗ 26207 к уровню 104,5. Вместе с тем, Минфин сегодня проведет аукционы по 10- и 5-летним бондам на 35 млрд. руб. - многие инвесторы продолжают с оптимизмом смотреть на IV квартал, обеспечивая размещения новых выпусков ОФЗ. / **Дмитрий Грицкевич**

FX

С технической точки зрения сегодня уровнями поддержки для пары USDRUB станут отметки 32,17 и 32,24 руб., тогда как сопротивлениями выступят уровни 32,33 и 32,42 руб. Для фьючерсного рынка (ФОПТС) уровнями поддержки для декабрьского контракта на пару USDRUB станут отметки 32470 и 32511 п., тогда как сопротивлениями выступят уровни 32686 и 32905 п. / **Антон Захаров**

Глобальные рынки	значение	изм.
CDS 5y России	152,10	-7,57
LIBOR 3M	0,244	-0,002
EUR/USD	1,35	-0,0037
UST-10	2,7276	0,04
Германия-10	1,913	0,055
Испания-10	4,304	0,040
Португалия -10	6,17	0,007
Российские еврооблигации		
Russia-30	3,922	0,01
Russia-42	5,399	0,01
Gazprom-19	4,336	-0,04
Evraz-18 (6,75%)	6,971	-0,068
Sber-22 (6,125%)	5,112	-0,014
Vimpel-22	6,474	-0,036
Рублевые облигации		
ОФЗ 25079 (06.2015)	6,25	-0,020
ОФЗ 26205 (04.2021)	7,13	0,06
ОФЗ 26207 (02.2027)	7,71	0,00
Денежный рынок/валюта		
Mosprime o/n	6,5	-0,20
NDF 3M	6,28	0,03
Остатки на корсчетах в ЦБ, млрд руб.	807,2	170,00
Остатки на депозитах, млрд руб.	68,3832	-0,68
Доллар/Рубль (ЦБ), руб.	32,2663	0,00



Глобальные рынки

Инвесторы вчера надеялись увидеть разрешение споров в конгрессе США с положительным исходом.

На долговых площадках вчера наблюдался рост доходности в бумагах с наименьшим риском. Новостной фон, сформировавшийся перед открытием европейских площадок, а в частности ожидания того, что конгресс США все же достигнет договоренности между демократами и республиканцами, выглядел крайне позитивным. Примечательно, что представленные в рамках европейской сессии позитивные данные об индексах настроений в деловых кругах Германии не отразились на ходе торгов. По итогам дня доходность десятилетних UST составила 2,7368%.

Сегодня стало известно, что конгресс так и не смог договориться по ключевым вопросам, что стало крайне негативной новостью для рынка. Кроме того, агентство Fitch поместило рейтинг США на пересмотр, подготовив почву для возможного понижения в случае, если договоренность между демократами и республиканцами не будет достигнута до 17 октября.

На глобальном валютном рынке доллар в рамках европейской сессии смог продемонстрировать сильное укрепление, отразив сильные ожидания приближающегося завершения политического тупика в США. Соотношение между долларом и евро при этом составило 1,348х, против 1,357х накануне. Однако ближе к закрытию евро все же смогло частично компенсировать потерянные уровни.

/Игорь Голубев, Алексей Егоров

Сегодня, вероятнее всего, на глобальных площадках будет присутствовать нервность. При этом мы ожидаем увидеть повышенную волатильность.

Еврооблигации

Инвесторы неожиданно показали активный спрос на корпоративный сегмент. Ценовой рост на 30 б.п. был нормой дня.

Инвесторы в российские евробонды вчера показывали довольно интересный настрой. Несмотря на то, что называемая дата дефолта все ближе, а очевидного прогресса в переговорах в США нет, активность инвесторов в покупках была довольно весомой. То есть все же инвесторы пока игнорируют реальность наступления дефолта в США.

Наибольший спрос вчера был в корпоративном сегменте, где рост котировок в пределах 30 б.п. был нормой дня. Отметим, что уверенная позитивная динамика наблюдалась, в том числе, в сегменте частных банков, который был в аутсайдерах последние недели. Так, можно выделить Nomos-19, который подрос в цене на 62,5 б.а. и Renaissance-18 («+36,9 б.п.»).

В суверенных бондах настрой был несколько иным. Здесь инвесторы выходили из бондов, вероятно, переходя в сегмент корпдолга. Снижение цен было наиболее явно в самых длинных выпусках - Russia-42 («-18,30»), Russia-43 («-24,5»).

/Игорь Голубев

Сегодня инвесторы могут вернуться к продажам, учитывая негативный внешний фон.

FX/Денежные рынки

В рамках вчерашних торгов рубль продемонстрировал укрепление в ожидании позитивных новостей из США.

При открытии вчерашних торгов на локальном валютном рынке наблюдалось небольшое укрепление позиций рубля. Инвесторы были воодушевлены сделанными накануне заявлениями представителем демократов о том, что переговоры об уровне государственно долге и бюджете находятся на финальной стадии. Дополнительным стимулом для укрепления рубля стала сильная коррекция пары EUR/USD, которая позволила предположить, что глобальные рынки уже не сомневаются в достижении позитивных результатов в переговорах в правительстве США. Примечательно, что снижение котировок нефти с уровня 111 долл. за барр. ниже значения 110 долл. за барр. не оказало негативного эффекта позиции рубля. По итогам дня курс доллара составил 32,23 руб., стоимость бивалютной корзины – 37,32 руб.

Денежный рынок нейтрально отреагировал на поступление ресурсов от проведенного депозитного аукциона ЦБ. Ставки на МБК продемонстрировали несущественное снижение. На наш взгляд, регулятор выбрал наиболее оптимальный момент для проведения подобного аукциона (накануне налогового периода). Примечательно, что суммарный объем привлеченных вчера ресурсов через инструмент прямое РЕПО с ЦБ сократился на сумму 458 млрд руб., что позволяет предположить отсутствие сильного влияния на денежный рынок.

/Алексей Егоров

На фоне сохранения неопределенности с США инвесторы, вероятнее всего, сегодня могут открыть торги в негативных настроениях, что не лучшим образом отразится на курсе рубля.

Облигации

Несмотря на внешний оптимизм на глобальном рынке преобладали пессимисты. Успех сегодняшних аукционов Минфина под вопросом.

Несмотря на довольно позитивный настрой на глобальных рынках, среди российских инвесторов оптимистов практически не было. Уже с началом торгов бумаги теряли в цене. Наиболее пострадавшим бондом за день был выпуск 26205, который за день потерял в цене 60 б.п., тем самым вернувшись на уровни начала октября. Однако в основном бумаги теряли не столь существенно и ограничивались планкой в 20 б.п. Среди распродаж вчера уверенно выделялся выпуск 26207, который в течение дня пытался расти, однако ближе к концу и этот выпуск начал терять позиции, сохранив незначительный ценовой рост по итогам дня.

Сегодняшние аукционы Минфина по выпуску 26215 (7,44-7,49%) и 25081 (6,72-6,77%) несмотря на премии по обоим выпускам в пределах 5 б.п. регулятору будет разместить довольно сложно. Прежде всего, в фокусе у инвесторов сейчас лишь переговоры в сенате США, которые вчера не увенчались успехом, учитывая, что условная дата дефолта все ближе и опасения инвесторов все выше. Вдобавок Fitch поставило на пересмотр рейтинг США. В плюс к этому Минфин сегодня размещает довольно весомый объем бумаг – 20 млрд руб. 25081 и 15 млрд руб. 26215. Резюмируя, мы не ждем сегодня успешного размещения, что станет дополнительным фактором для продаж на локальном рынке.

/Игорь Голубев

Сегодня рынок может показать уверенное снижение цен.



Корпоративные события

Банк Петрокоммерц (В1/В+/-): первичное предложение.

Банк Петрокоммерц планирует 17 - 21 октября провести сбор заявок на облигации серии 09 объемом 5 млрд руб. Размещение выпуска на ФБ ММВБ намечено на 24 октября. Ориентир ставки 1 купона находится в диапазоне 8,95-9,25% годовых, что соответствует эффективной доходности к 1,5-летней оферте на уровне 9,15-9,46% годовых. Срок обращения выпуска составит 5 лет.

С одной стороны, Банк предлагает до 40-70 б.п. к собственной кривой, что выглядит довольно привлекательно. С другой – Банк продемонстрировал довольно слабые итоги за 1 полугодие 2013 года и, кроме того, с завидным упорством появляются слухи о продаже Кредитной организации. Последнее, на наш взгляд может несколько «охладить» интерес инвесторов. Тем не менее, нижняя граница диапазона смотрится интересно.

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

ОАО «Промсвязьбанк»

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

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Владимир Гусев	GusevVP@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4783
-----------------------	-------------------	----------------------------------

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

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.