

Конъюнктура рынков >>

Глобальные рынки: Новости о положительном итоге голосования в конгрессе США не успели воодушевить инвесторов. >>

Еврооблигации: Рост в пределах 100 б.п. был нормой для вторника. >>

FX / Денежные рынки: Ожидания разрешения проблем США позволили рублю продемонстрировать укрепление. >>

Облигации: Оптимизм вернулся на рынок. Во второй половине дня котировки уверенно росли. Спрос на длинном отрезке двигал цены до 40 б.п. вверх. >>

Корпоративные события

Алроса (Ваз/ВВ-/ВВ): повышение рейтинга от Fitch.

Комментарий трейдера:

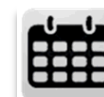
Облигации:

Ожидания инвесторов на благополучный исход затянувшихся дебатов в Вашингтоне оправдались в последний момент, что вызвало ралли на американском рынке. В частности, доходность UST'10 снизилась с 2,74% накануне до 2,65% годовых, что повлечет за собой рост российского рынка ОФЗ сегодня на открытии. Из угроз текущему росту остается рейтинг США, который Fitch поместило на пересмотр, однако это вместе с новым раундом переговоров по потолку госдолга США может стать историей I квартала 2014 г., тогда как IV квартал 2013 г. имеет все шансы пройти в позитивном ключе для рынков. / **Дмитрий Грицкевич**

FX

С технической точки зрения сегодня уровнями поддержки для пары USDRUB станут отметки 32,05 и 32,01 руб., тогда как сопротивлениями выступают уровни 32,10 и 32,17 руб. Для фьючерсного рынка (ФОРТС) уровнями поддержки для декабрьского контракта на пару USDRUB станут отметки 32405 и 32304 п., тогда как сопротивлениями выступают уровни 32470 и 32686 п. / **Антон Захаров**

Глобальные рынки	значение	изм.
CDS 5y России	149,22	-2,88
LIBOR 3M	0,246	0,003
EUR/USD	1,35	0,0010
UST-10	2,6633	-0,06
Германия-10	1,928	0,015
Испания-10	4,294	-0,010
Португалия -10	6,136	-0,034
Российские еврооблигации		
Russia-30	3,911	-0,01
Russia-42	5,391	-0,01
Gazprom-19	4,234	-0,10
Evraz-18 (6,75%)	6,925	-0,046
Sber-22 (6,125%)	5,006	-0,106
Vimpel-22	6,422	-0,052
Рублевые облигации		
ОФЗ 25079 (06.2015)	6,23	-0,020
ОФЗ 26205 (04.2021)	7,19	-0,03
ОФЗ 26207 (02.2027)	7,71	-0,03
Денежный рынок/валюта		
Mosprime o/n	6,3	0,07
NDF 3M	6,29	-0,02
Остатки на корсчетах в ЦБ, млрд руб.	977,2	-56,10
Остатки на депозитах, млрд руб.	67,6994	8,82
Доллар/Рубль (ЦБ), руб.	32,2676	-0,01



Глобальные рынки

Новости о положительном итоге голосования в конгрессе США не успели воодушевить инвесторов.

На глобальных долговых рынках в рамках европейской сессии сохранялись тенденции, сформированные еще накануне – инвесторы хоть и со скептическим настроением относились к возможному дефолту США, все же проявляли осторожность.

Представленный в рамках европейской сессии блок статистики из ЕС об индексе потребительских цен, а также торговом балансе не отразился на общей динамике торгов.

Основная активность на долговые площадки пришла вслед за появлением информации о том, что в США все же был достигнут долгожданный результат в голосованиях по вопросам уровня госдолга и бюджета. По итогам дня доходность десятилетних UST снизилась до 2,6542%.

На глобальном валютном рынке европейская валюта в первой половине дня продолжала демонстрировать восстановление против доллара. Напомним, накануне новость о том, что США находятся на пороге согласования всех вопросов, стала поводом для коррекции.

Тем не менее, само событие (разрешение политического тупика в США) вызвало лишь непродолжительное укрепление доллара, которое было полностью компенсировано до конца дня. По итогам торгов соотношение между долларом и евро составило 1,3532х.

/Игорь Голубев, Алексей Егоров

Сегодня, на наш взгляд, инвесторы могут начать совершать аккуратные покупки рискованных активов.

Еврооблигации

Рост в пределах 100 б.п. был нормой для вторника.

Инвесторы по-прежнему активно фокусировали свое внимание, прежде всего на корпоративном сегменте. В целом ценовой рост в пределах 100 б.п. не был исключением для большинства наиболее ликвидных корпоративных бумаг инвестиционной категории. Сегодня мы рекомендуем инвесторов сфокусировать свое внимание на бумагах второго эшелона, в том числе ВымпелКома и Евраза. Суверенные бумаги сдерживали довольно весомо сократившийся CDS, который по итогам дня составил 149,219 б.п., последний раз такое значение было в мае текущего года. Ценовой рост на суверенной кривой в целом ограничивался 30 б.п.

/Игорь Голубев

Сегодня ждем роста в большинстве сегментов, в том числе в бумагах вне инвестиционной категории.

FX/Денежные рынки

Ожидания разрешения проблем США позволили рублю продемонстрировать укрепление.

На локальном валютном рынке вчера наблюдался рост оптимизма. Надежда на то, что США уже вечером объявят о согласовании всех разногласий относительно бюджета, а также уровня государственного долга, позволила рублю продемонстрировать укрепление. Примечательно, что нефтяные котировки демонстрировали нейтральную динамику, однако это не мешало национальной валюте.

В роли дополнительного стимула для повышения спроса на рубль выступило начало налогового периода. По итогам дня курс доллара составил 32,18 руб., а стоимость бивалютной корзины - 37,24 руб.

На денежном рынке с началом налогового периода ситуация не претерпела существенных изменений. Ставки на МБК по-прежнему удерживаются в диапазоне 6%-6,5%, Mosprime o/n - 6,37%.

/Алексей Егоров

Сегодня у национальной валюты есть все шансы продолжить укрепление.

Облигации

Оптимизм вернулся на рынок. Во второй половине дня котировки уверенно росли. Спрос на длинном отрезке двигал цены до 40 б.п. вверх.

День инвесторы начали в довольно негативном настроении, однако с ходом дня высокая вероятность положительного исхода американской истории не давала шансам продавцам сохранить свои позиции. Отметим также несколько подросшие обороты по итогам вчерашнего дня. Даже ожидаемые нами не очень удачные результаты аукционов Минфина не поменяли настрой инвесторов на покупки. В части аукционов напомним, что из 20 млрд руб. 25081 (ставка 6,77%/6,72-6,77% диапазоне) было размещено 11,6 млрд руб., а по 26215 (7,49%/7,44-7,49%) размещение составило 14,72 млрд руб. при предложении в 15 млрд руб. Довольно ожидаемо спрос был на длинном отрезке суверенной кривой, где верхней планкой ценовой роста был уровень в 40 б.п. Показали рост вчера в том числе: 26212 (+40 б.п.), 26207 (+40 б.п.), 46018 (+11 б.п.), 26211 (+20 б.п.). Сегодня, учитывая ожидаемые активные покупки, мы рекомендуем инвесторам сосредоточиться на длинном отрезке, прежде всего на выпусках 26207 и 26212, они, по нашему мнению, имеют наибольший потенциал.

/Игорь Голубев

Ждем роста не менее 30-50 б.п. в цене сегодня преимущественно на длинном отрезке суверенной кривой.

Корпоративные события

Алроса (Ваз/ВВ-/ВВ): повышение рейтинга от Fitch.

Вчера агентство Fitch повысило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») и приоритетный необеспеченный рейтинг российской алмазодобывающей компании АК «АЛРОСА» (ОАО) с уровня «ВВ-» до «ВВ». Прогноз по долгосрочному РДЭ – «Стабильный». Повышение рейтингов отражает ожидания Fitch, что АЛРОСА сократит левередж, используя поступления от продажи своих газовых активов компании ОАО НК Роснефть. Ожидается, что эти активы (100% доли в ЗАО Геотрансгаз, ООО Уренгойская газовая компания и ЗАО Иреляхнефть, а также 99,9% в ОАО АЛРОСА-Газ) будут проданы за денежные средства в размере 1,38 млрд долл.

Реперь от Fitch у Алросы самый высокий рейтинг. Несмотря на позитив новости, мы не ждем существенного роста котировок бумаг, учитывая текущие уровни доходности.

[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.