

Конъюнктура рынков

Глобальные рынки: Глобальный долговой рынок начинает отыгрывать прежние падения.>>

Еврооблигации: Бумаги были под давлением из-за санкций США.>>

FX/Денежные рынки: Новости о новых санкциях в отношении расширенного списка граждан РФ не позволили локальному валютному рынку завершить неделю в зеленой зоне.>>

Облигации: Дополнительная порция санкций со стороны США в адрес России определила негативные настроения в первой половине пятницы, однако заявления со стороны ЦБ отчасти сняли напряженность.>>

Корпоративные события

Мечел (Вз/-/-) рассматривает вариант продажи ж/д ветки до Эльги для погашения долга.

Evrax (Ваз/В+/ВВ-) просит у АЛРОСА (Ваз/ВВ-/ВВ-) рассрочки платежа за ГМК Тимур на 2,97 млрд руб. до 2016 г.

Комментарий трейдера:

Облигации:

Под действием санкций США и снижением прогноза по рейтингам РФ российский рынок в пятницу вновь оказался под давлением. Вместе с тем продажа валюты экспортерами для выплаты налогов поддержала рубль, и сильной просадки удалось избежать. На этой неделе рубль имеет все шансы на продолжение укрепления на налогах, что должно позитивно сказаться на стоимости ОФЗ.

/Дмитрий Грицкевич

Глобальные рынки	значение	изм.
CDS 5y России	274,17	0,00
LIBOR 3M	0,233	0,0000
EUR/USD	1,38	0,0007
UST-10	2,7426	0,005
Германия-10	1,63	-0,015
Испания-10	3,351	-0,011
Португалия -10	4,25	-0,112
Российские еврооблигации		
Russia-30	5,211	0,22
Russia-42	6,201	0,07
Gazprom-19	5,277	0,12
Evrax-18 (6,75%)	9,596	0,43
Sber-22 (6,125%)	6,013	0,19
Vimpel-22	7,891	0,354
Рублевые облигации		
ОФЗ 25079 (06.2015)	7,89	0,12
ОФЗ 26205 (04.2021)	9,16	0,17
ОФЗ 26207 (02.2027)	9,3	0,13
Денежный рынок/валюта		
Mosprime o/n	8,07	0,02
NDF 3M	9,09	0,00
Остатки на корсчетах в ЦБ, млрд руб.	1079,6	53,40
Остатки на депозитах, млрд руб.	74,042	-3,64
Доллар/Рубль (ЦБ), руб.	36,4022	0,29


КАЛЕНДАРЬ ДОЛГОВЫХ И ДЕНЕЖНЫХ РЫНКОВ

ТЕХНИЧЕСКИЙ МОНИТОР

Глобальные рынки

Глобальный долговой рынок начинает отыгрывать прежние падения.

В последний торговый день минувшей недели на глобальном долговом рынке наблюдались активные покупки после двухдневных распродаж. Доходности госбумаг ключевых стран европейского региона в пятницу демонстрировали снижение. Так, доходность десятилетних бондов Германии по итогам торгов составила 1,633%, Франции – 2,158%, Италии – 3,357%, Испании – 3,411%. Поводом для роста оптимизма инвесторов могли стать данные о платежном балансе ЕС, который превзошел ожидания, а также предыдущее значение.

В рамках американской сессии доходности UST-10 также снижались. По всей видимости, напряженность, обусловленная непростой политической ситуацией в отношении запада и России понемногу начинает отходить на второй план.

На глобальном валютном рынке пара EUR/USD понемногу пытается восстановиться после сильного снижения, произошедшего после пресс-конференции главы ФРС. По итогам дня соотношение между долларом и евро составило 1,38х.

/ Алексей Егоров

Сегодня на фоне публикации индексов PMI в ЕС следует рассчитывать на рост волатильности.

Еврооблигации

Бумаги были под давлением из-за санкций США.

Рынок российских еврооблигаций ожидаемо отрицательно среагировал на пересмотр прогноза рейтинга России от S&P и Fitch на «Негативный». Расширение санкций со стороны США также закрепило настроение инвесторов. В результате кривая России теряла в цене по всей длине. Заявление ЦБ, что операции, подпадающие под санкции США, не влияют на финансовую устойчивость банка «Россия», временно поддержали рынок. Однако, в отличие от локального рынка, не смогли развернуть общий тренд. В результате после небольшой паузы падение продолжилось: за весь день Russia-30 потеряла в цене 113 б.п.

Квазисуверенный сектор реагировал сильнее – в среднем на уровне 150 б.п., однако на этом фоне выделились бумаги РЖД, «провалившиеся на 200-250 б.п». Под сильным давлением оставались выпуски компаний, где в состав акционеров входил Г.Тимченко: NOVATEK-22, Sibur-18, Gunvor-18, причем последний особенно сильно – «-436 б.п.».

/Елена Федоткова

Бумаги могут остаться под давлением, особенно учитывая заявления США о продолжении санкций.

FX/Денежные рынки

Новости о новых санкциях в отношении расширенного списка граждан РФ не позволили локальному валютному рынку завершить неделю в зеленой зоне.

При открытии торгов в пятницу рубль начал демонстрировать резкое ослабление позиций вслед за новостями об очередных санкциях в отношении расширенного списка граждан России. Негативность данной новости была прежде всего обусловлена тем, что в список лиц входят представители российского бизнеса, а также акционеры крупных компаний. Кроме того, последовали первые действия в отношении компаний, связанных с лицами, находящимися в «списке США». Тем не менее уже к концу торгов рублю все же удалось частично отыграть часть утреннего падения. Кроме того, дополнительной поддержкой для рубля могли стать трансформации валютных позиций компаний под предстоящие налоговые выплаты.

По итогам дня курс доллара составил 36,23 руб., стоимость бивалютной корзины – 42,43 руб.

Уровень ликвидности в банковской системе в последнее время не демонстрирует сильных изменений. Согласно данным ЦБ, сумма остатков на корсчетах составила 1079,6 млрд руб. против 1053 млрд руб. днем ранее. Ставки на МБК, даже несмотря на налоговый период, удерживаются на прежних уровнях – 8,07%.

/Алексей Егоров

Сегодня, на наш взгляд, у рубля есть неплохие шансы продемонстрировать укрепление.

Облигации

Дополнительная порция санкций со стороны США в адрес России определила негативные настроения в первой половине пятницы, однако заявления со стороны ЦБ отчасти сняли напряженность.

Пересмотр со стороны S&P и Fitch прогнозов по рейтингам России на Негативный и объявленные санкции в отношении расширенного перечня граждан РФ и Банка «Россия» оказало давление на российский рынок. Помимо этого, действия MasterCard и VISA добавили напряженности. В результате в первой половине дня тренд был негативный для ОФЗ: доходность 26207 выросла с 9,288% до 9,66%, достигнув в 12.30 по мск в пятницу локального максимума. Однако заявление ЦБ, что операции, подпадающие под санкции США, не влияют на финансовую устойчивость банка «Россия», поддержали рынок. В результате 26207 заканчивали день на уровне 9,36%, то есть в минусе, но не столь существенном.

Корпоративные бумаги торговались без единого тренда. Под давлением были некоторые выпуски ВЭБа и РСХБ.

/Елена Федоткова

Сегодня бумаги могут остаться под давлением.

Корпоративные события

Мечел (Вз/-/-) рассматривает вариант продажи ж/д ветки до Эльги для погашения долга.

Газета «Коммерсантъ» сообщает, что на совещании в правительстве обсуждался вариант продажи Мечелом ж/д ветки Улак-Эльга к Эльгинскому угольному месторождению РЖД за 50-70 млрд руб. Эти деньги могли бы помочь Мечелу решить вопрос рефинансирования долга. Вместе с тем вряд ли в бюджете РЖД заложены данные расходы, и компании, скорее всего, придется привлекать заемные средства или государству придется делать финансовые вливания. Напомним, на прошлой неделе в качестве одного из вариантов решения долговых проблем Мечела рассматривался вариант продажи активов на 1 млрд долл., в том числе миноритарный пакет в Эльге. На данном этапе вопрос рефинансирования долга Мечела остается открытым, а инвестиции в облигации – рискованны.

Полный комментарий к событию смотрите в нашем кредитном обзоре.

Evraz (Ваз/В+/ВВ-) просит у АЛРОСА (Ваз/ВВ-/ВВ-) рассрочки платежа за ГМК Тимур на 2,97 млрд руб. до 2016 г.

СМИ сообщают, что Evraz попросил АЛРОСА о рассрочке платежа на 2,97 млрд руб. за долю в железорудной ГМК Тимир и продлении срока выплат до 2016 г. – предполагается погашение тремя транша по 990 млн руб. Evraz мотивирует просьбу тем, что средства нужны для скорейшего запуска Таежного ГОКа Тимира. Власти Якутии не возражают против реструктуризации платежа и настаивают на своевременном запуске в эксплуатацию месторождения. Скорее всего, в этом свете АЛРОСА может пойти на соглашение с Evraz, кроме того, алмазодобывающая компания объявила о рефинансировании короткого долга, несмотря на задержки в сделке по продаже нефтегазовых активов Роснефти за 1,38 млрд долл. Новость – умеренно-негативная для АЛРОСА, вряд ли окажет заметное влияние на котировки бондов компании, в том числе, учитывая масштаб платежа.

Полный комментарий к событию смотрите в нашем кредитном обзоре.

Контакты:**ОАО «Промсвязьбанк»****PSB Research**

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.22

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

http://www.psbank.ru

http://www.psbinvest.ru

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

PSB RESEARCH

Николай Кашеев Директор по исследованиям и аналитике	KNI@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4739
Роман Османов Управляющий по исследованиям и анализу глобальных рынков	OsmanovR@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7010

ОТДЕЛ 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

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

ДЕПАРТАМЕНТ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Игорь Федосенко	FedosenkoIY@psbank.ru	+7 (495) 705-97-69
Павел Науменко	NaumenkoPA@psbank.ru	+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-17
Виталий Туруло	TuruloVM@psbank.ru	+7 (495) 411-51-39

ОПЕРАЦИИ С ВЕКСЕЛЯМИ

Миленин Сергей	Milenin@psbank.ru	+7 (495) 228-39-21
Бараночников Александр	Baranoch@psbank.ru	+7 (495) 228-39-21

© 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.