

СОДЕРЖАНИЕ

Внутренний долговой рынок	2
Кривая доходности ОФЗ	3
Кривая доходности Москвы	4
Карта рынка корпоративных обязательств	5

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ

Денежный рынок

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Курс ЦБ USD/RUR	31.3733	31.7837	31.0385	29.3916
Курс ЦБ EUR/RUR	44.4466	44.8023	43.8512	41.4275
Курс EUR/USD	1.4167	1.4096	1.4128	1.4095
Ставка Fed Funds	0 – 0.25	0 – 0.25	0 – 0.25	0 – 0.25
Ставка ЕЦБ	1.00	1.00	1.00	2.50

Остатки на кор/сч ЦБ (млрд. рублей)

	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
По России	394.4	377.3	471.4	1 026.9
По Москве	272.9	253.2	302.4	802.7
Депозиты банков	336.8	429.4	508.8	136.6

Межбанковский рынок и мировые индикаторы

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Mosprime 6m	13.00	13.03	13.00	22.67
Mibor - 1 день	7.50	7.51	7.54	10.55
Libor 6m USD	0.9675	0.9713	1.0913	1.7525
Индекс EMBI+	446.84	446.09	444.37	665
Индекс EMBI+ Rus	478.07	476.71	475.38	719

Долговые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
10Y UST	3.61	3.65	3.54	2.49
Rus'30	7.67	7.72	7.79	10.05
Москва 39	14.52	14.51	14.45	8.80
Газпром А6	11.26	7.14	9.10	10.27
ОФЗ 46018	11.70	12.07	10.24	8.54

Товарные и фондовые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	8848.15	8743.94	8504.06	9034.69
Индекс РТС	972.31	925.00	977.94	626.85
Brent Crude (ICE)	66.49	65.33	68.82	47.04
Light Sweet (NYMEX)	63.98	63.56	69.31	46.34
Gold	948.5	937.2	941.0	878.8

- ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ**
- ВТБ Северо-Запад установил кредитный лимит для группы «Акрон» в размере 2 млрд. рублей.
 - Дальсвязь назначила ставку первого купона по биржевым бондам серии 05 в размере 15 % годовых.
 - Держава-Финанс назначила ставку 5, 6-го купонов по облигациям серии 01 в размере 16,5 % годовых.
 - Рост-Лайн допустил техдефолт по ofercie, не выкупив дебютные бонды на сумму 908,707 млн. рублей.
 - ИПОТЕЧНОЕ АГЕНТСТВО РТ назначило ставку 2-го купона по облигациям 01 серии в размере 15 % годовых, 3-го купона – 17 % годовых и выставило offerту (в течение 10 последних календарных дней третьего купонного периода).
 - РЖД 27 июля планируют размещение облигаций 17 – 19 серий общим объемом 40 млрд. рублей.
 - Иркутскэнерго выставило offerту по дебютным бондам на 5 млрд. рублей. Дата выкупа бумаг – 3 июня 2010 года.
 - Глобус-Лизинг-Финанс предложил инвесторам план реструктуризации долга по облигациям 04 и 06 серий.
 - «Северо-Западный Телеком» планирует в начале августа разместить облигации 06 серии на 3 млрд. рублей.
 - Банк «Петрокоммерц» планирует в ближайшее время разместить два выпуска облигаций общим объемом 6 млрд. рублей.
 - ЦБР предоставил банкам беззалоговые кредиты на 25 млрд. рублей. Ставка отсека – 12.3 % годовых.
 - ОАО «НПО «Сатурн» исполнило обязательство по приобретению облигаций серии 02.
 - Газпром может разместить 10-летние евробонды на 1,5 млрд. долларов США и 350 млн. евро.
 - Рейтинг ОАО «Северсталь» понижен до «ВВ-» ввиду значительного спада на рынке стали; прогноз — «Негативный» – S&P.

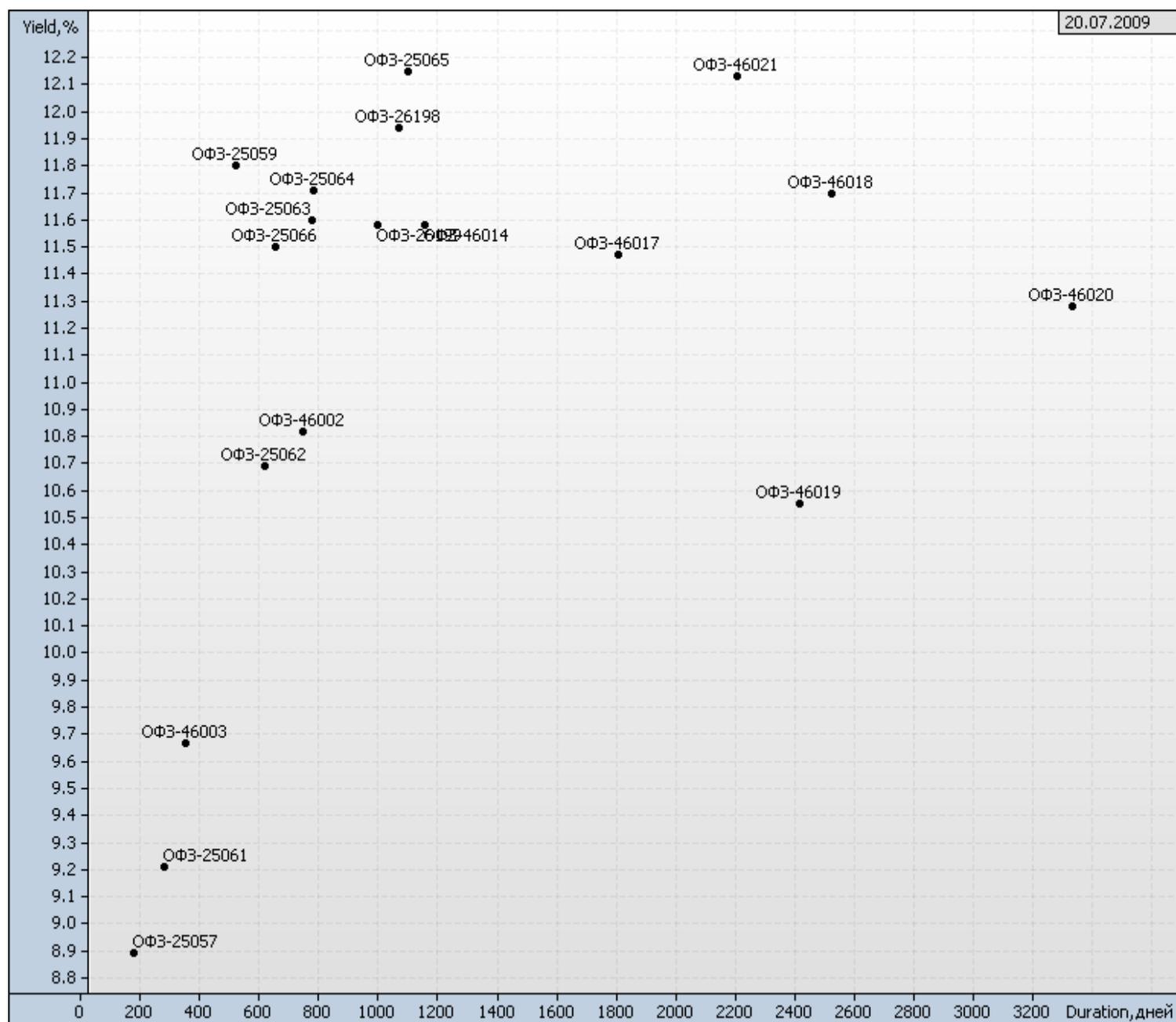
Комментарий по рынку внутренних долгов

Торги на рынке рублевых облигаций в первый рабочий день недели проходили с преобладанием позитивной динамики котировок. В качестве главного фактора, поспособствовавшего сохранению высокого спроса на рублевые активы, выделить стоит валютный рынок, укрепление национальной валюты на котором продолжилось. Кроме того, несмотря на наступление очередного периода налоговых выплат (в понедельник в частности кредитные организации осуществляли перечисление в бюджет 1/3 НДС за II квартал 2009 г.) ситуация на денежно – кредитном рынке оставалась довольно спокойная. Ставки МБК держались на прежних уровнях. Относительная стабильность сохранялась и в сегменте РЕПО. Суммарный объем операций прямого РЕПО с ЦБ РФ составил порядка 26 млрд. рублей. Рублевые ресурсы на первом аукционе были привлечены банками под 8,71 % годовых, на втором аукционе – под 9,17 % годовых. Средневзвешенная ставка на аукционе РЕПО сроком на 91 день была установлена на уровне 10,01 % годовых.

На сегодняшний день зафиксирован рост остатков на корреспондентских счетах, открытых в Банке России. По России зафиксировано увеличение до 394,4 млрд. рублей против 377,3 млрд. рублей днем ранее, по Москве – 272,9 млрд. рублей против 253,2 млрд. рублей. При этом объемы депозитов снизились до 336,8 млрд. рублей (на 92,6 млрд. рублей).

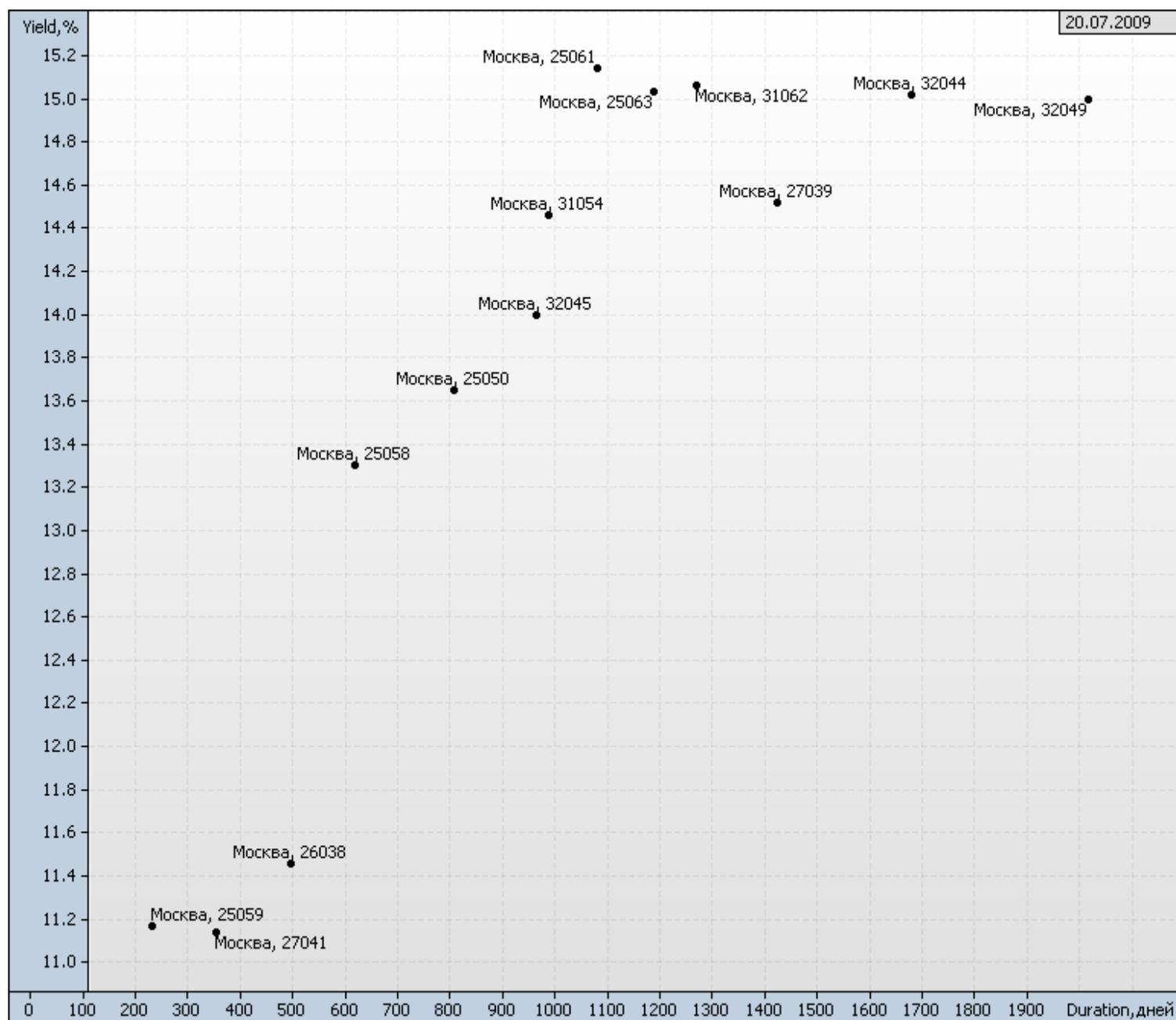
Завтра участников рынка ждут очередные «расходы». В первую очередь стоит выделить возврат ЦБ РФ беззалоговых кредитов, суммарный объем которых превышает 200 млрд. рублей. Кроме того, с депозитов участникам рынка предстоит вернуть бюджетные средства МИНФИНу в размере около 50 млрд. рублей и порядка 11 млрд. рублей фонду ЖКХ. На этом фоне возможен некоторый рост ставок на рынке МБК. В то же время глобального ухудшения конъюнктуры как на внутреннем долговом, так и на денежно-кредитном рынке, не ожидается. Спрос на рублевые ресурсы будет сдерживаться «свежими» необеспеченными кредитами от ЦБ РФ, которые будут доступны для банков также 22 июля. Здесь же отмечу, что вчера состоялся очередной аукцион регулятора, на котором кредитным организациям были предоставлены 25 млрд. рублей сроком на 5 недель. Ставка отсека – 12,3 % годовых. Средневзвешенная ставка – 12,62 % годовых.

Кривая доходности ОФЗ

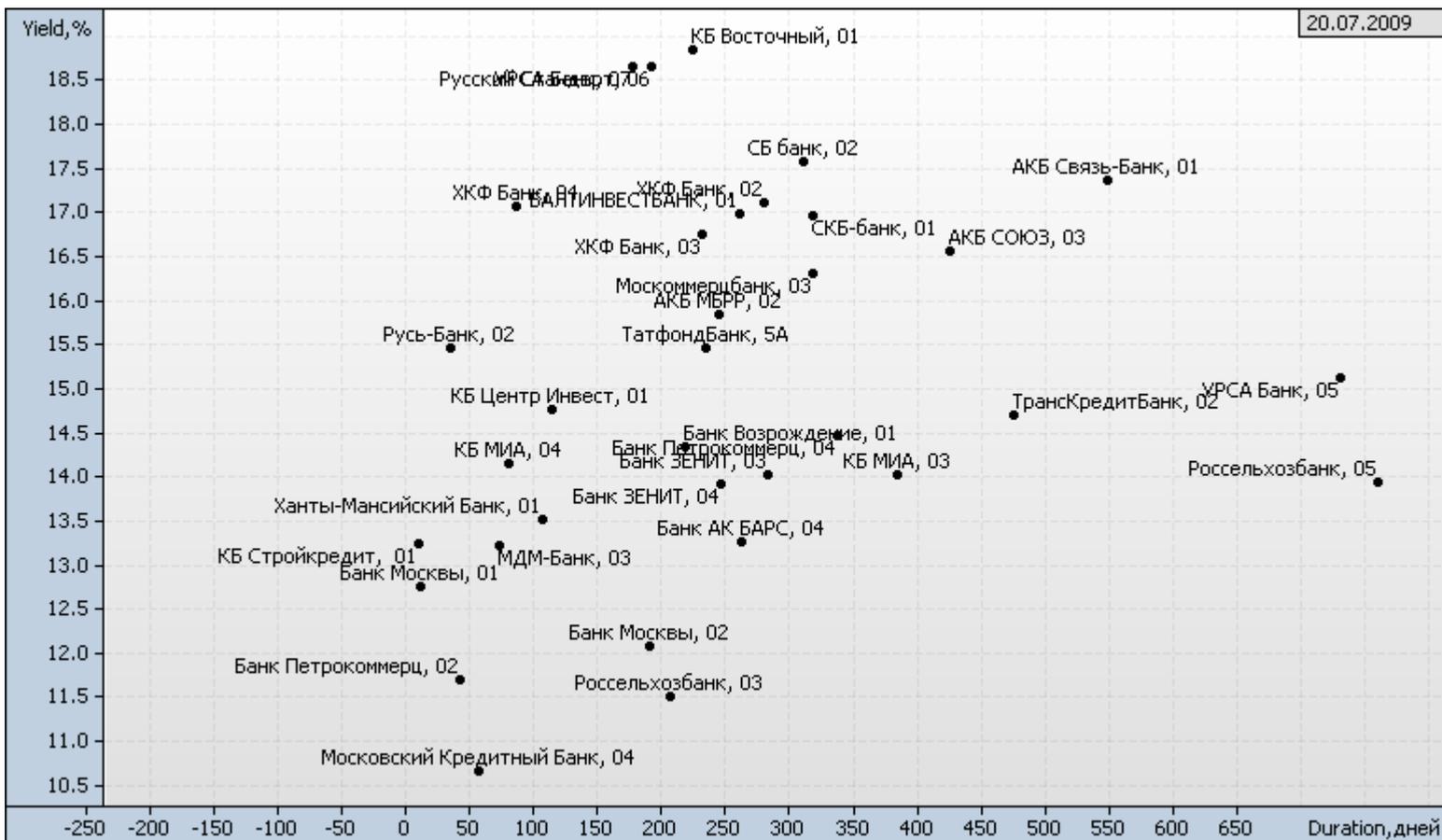


Источник: QuoteTotal 2

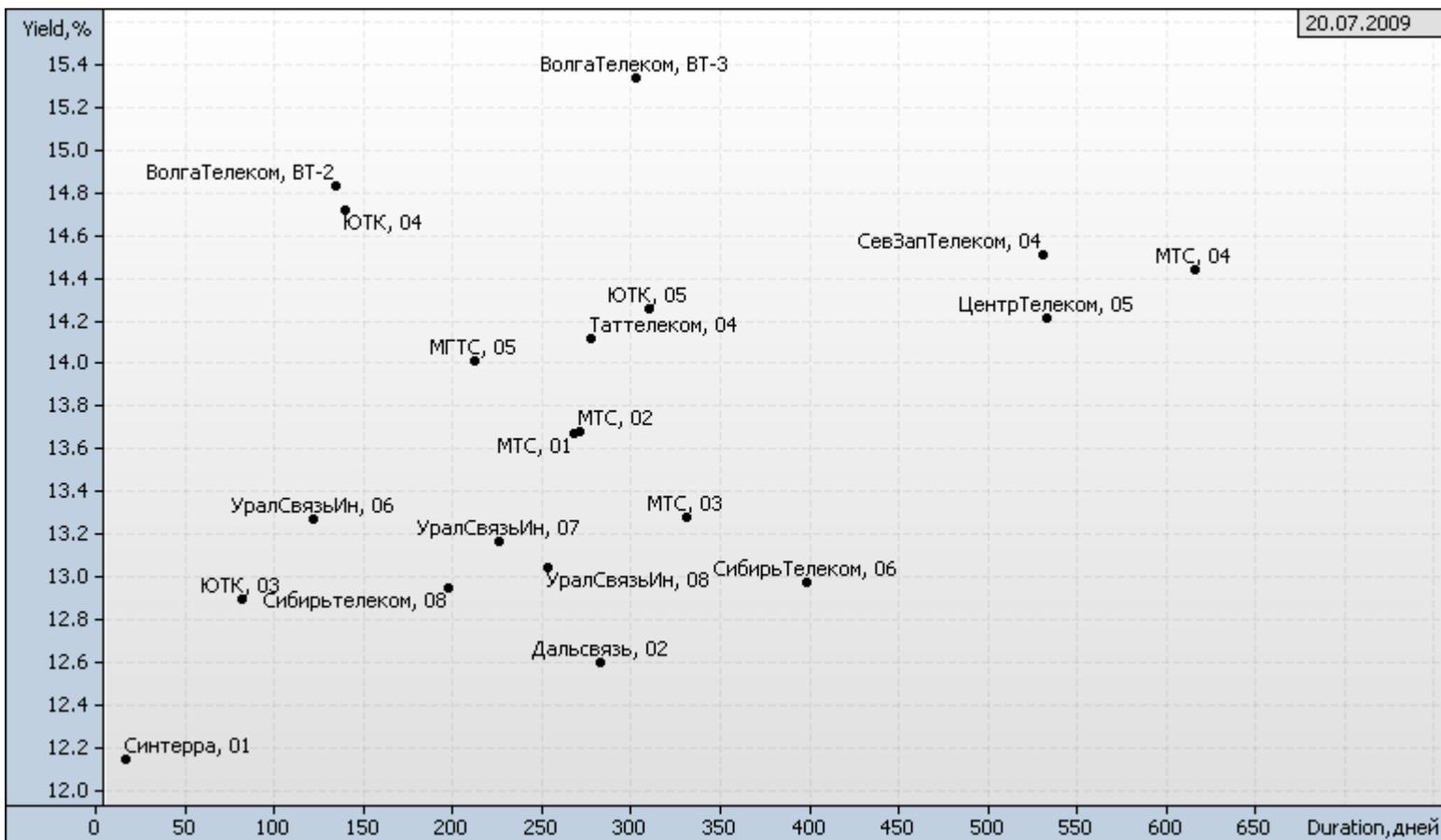
Кривая доходности Москвы



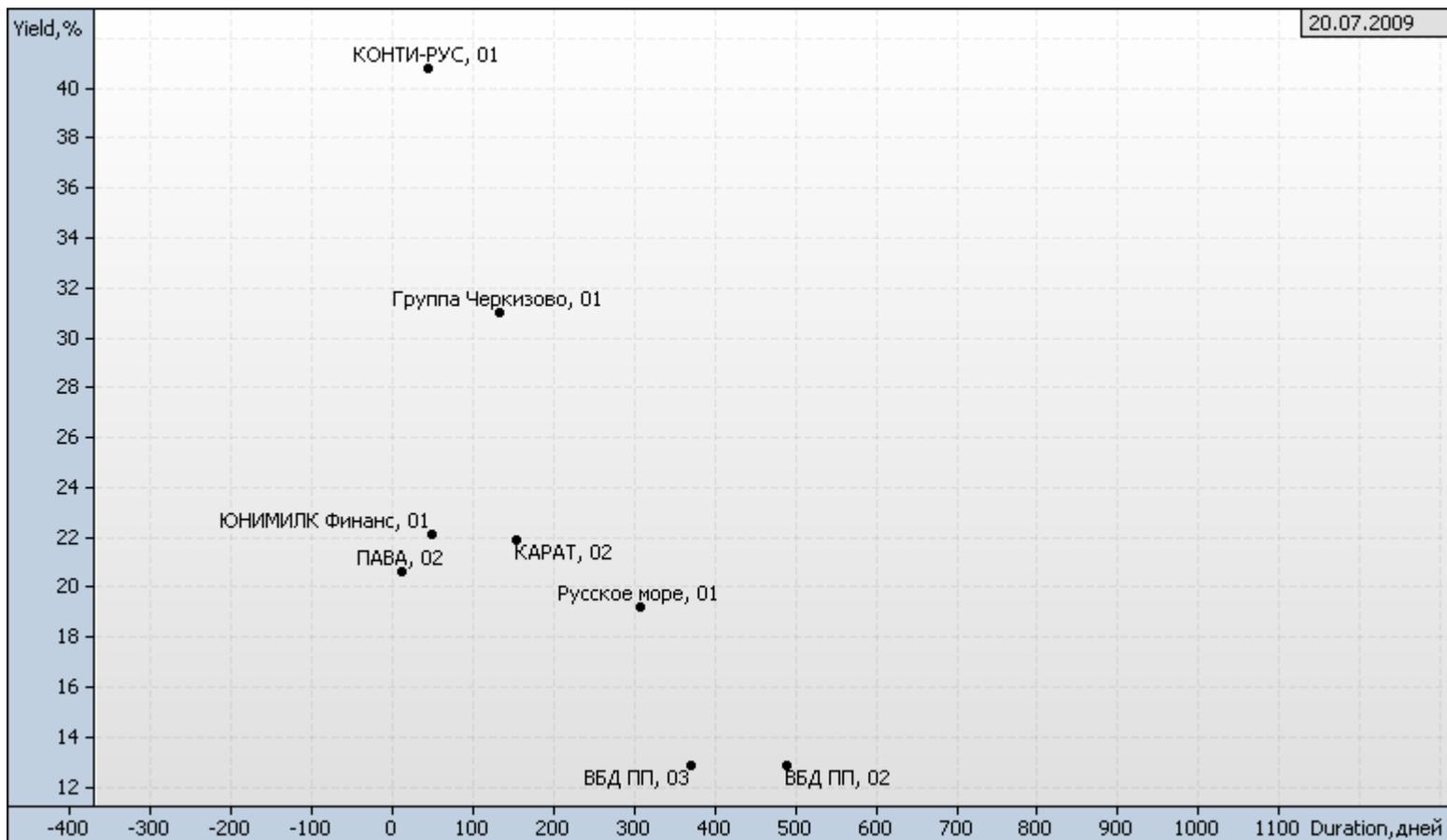
Банки



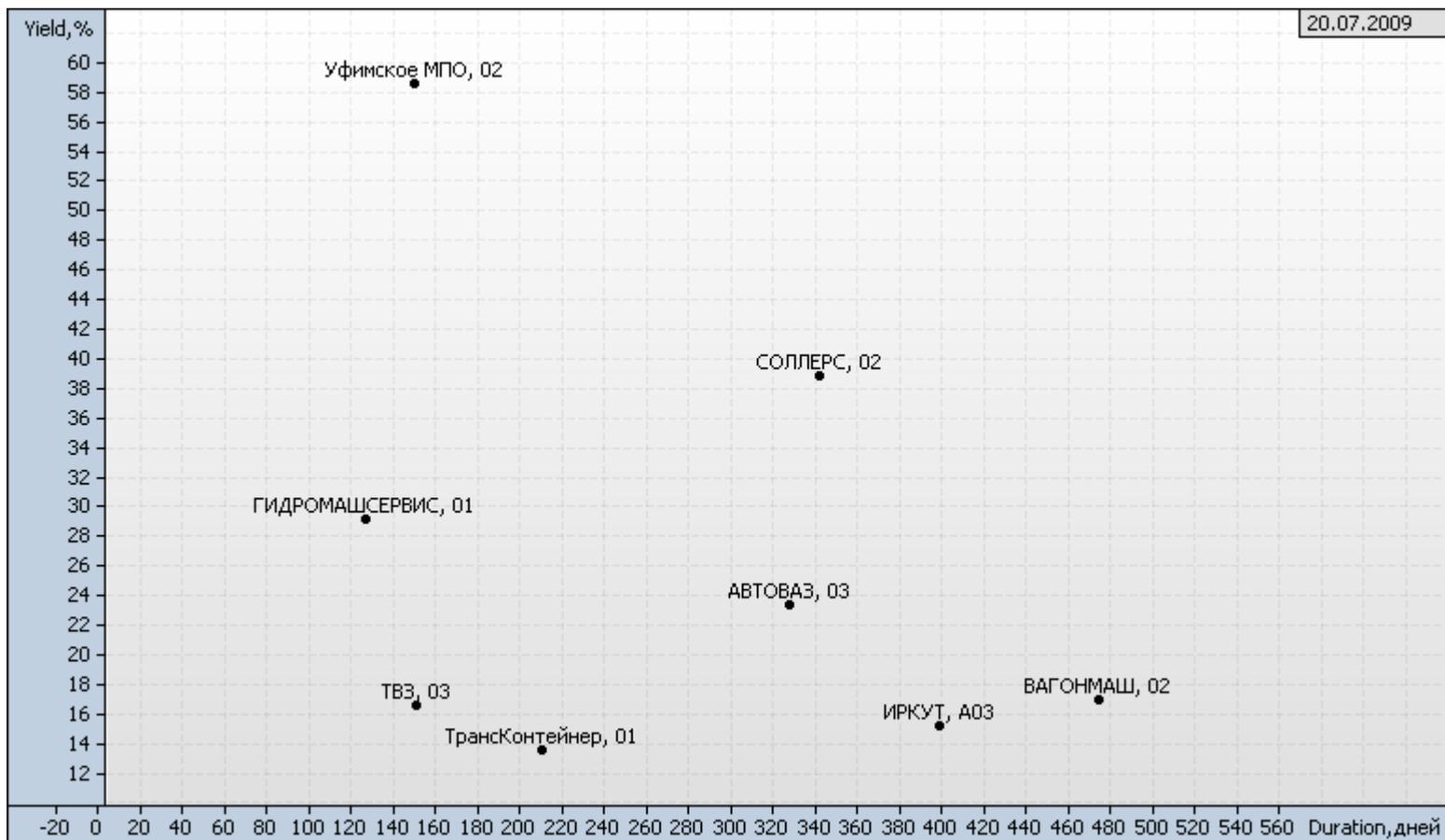
Телекомы



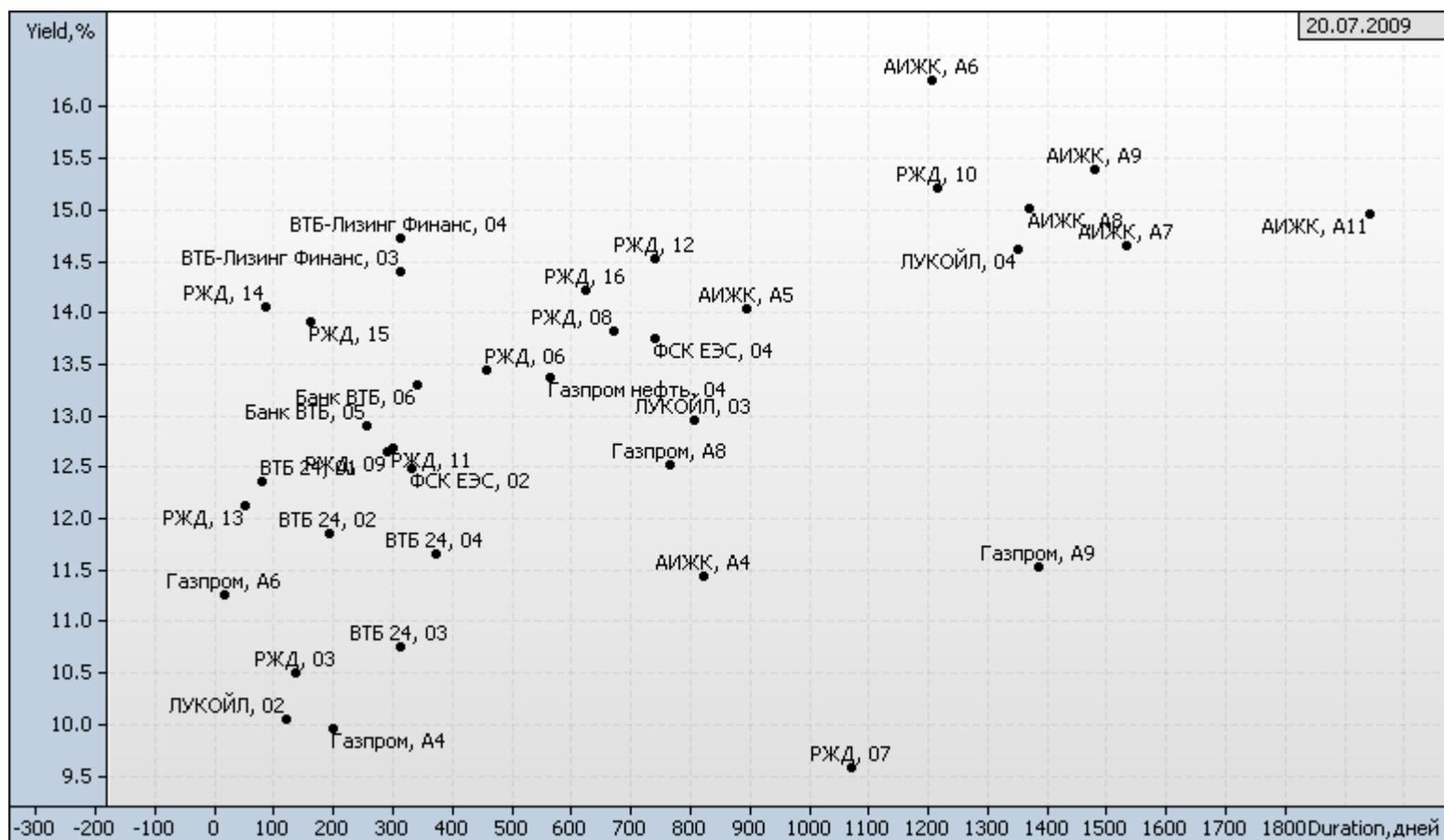
Пищевая промышленность



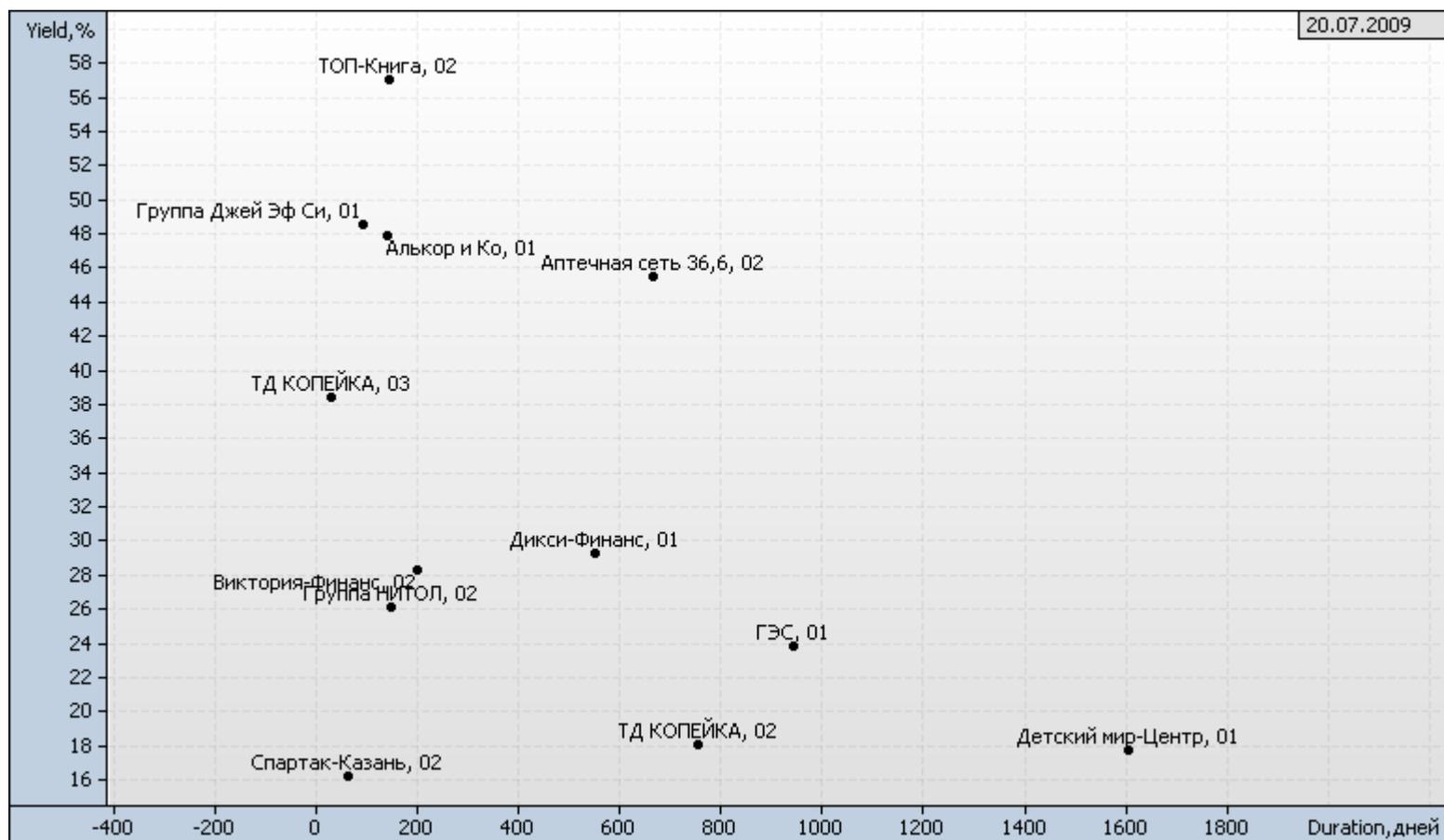
Машиностроение



Фишки



Торговля



ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящий документ имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Описания любой компании или компаний, и (или) их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном документе, не предполагают полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов необязательно свидетельствуют о будущих результатах

Несмотря на то, что информация, изложенная в настоящем документе, была собрана из источников, которые АКБ «Связь-Банк» считает надежными, Банк не дает гарантий относительно их точности или полноты. При принятии инвестиционного решения инвесторам следует провести собственный анализ всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги. АКБ «Связь-Банк», его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем документе.

АКБ «Связь-Банк» и связанные с ним стороны, должностные лица и (или) сотрудники Банка и (или) связанные с ними стороны могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем документе, и (или) намереваются приобрести такие доли капитала и (или) выполнять либо намереваться выполнять такие услуги в будущем (с учетом внутренних процедур Банка по избежанию конфликтов интересов). АКБ «Связь-Банк» и связанные с ним стороны могут действовать или уже действовали как дилеры с ценными бумагами или другими финансовыми инструментами, указанными в настоящем документе, или ценными бумагами, лежащими в основе таких финансовых инструментов или связанными с вышеуказанными ценными бумагами. Кроме того, АКБ «Связь-Банк» может иметь или уже имел взаимоотношения, или может предоставлять или уже предоставлял финансовые услуги упомянутым компаниям (включая инвестиционные банковские услуги, фондовый рынок и прочее). АКБ «Связь-Банк» может использовать информацию и выводы, представленные в настоящем документе, до его публикации.

Все выраженные оценки и мнения, представленные в настоящем документе, отражают исключительно личное мнение каждого аналитика, частично или полностью отвечающего за содержание данного документа

По вопросам проведения операций с ценными бумагами обращайтесь в отдел клиентского обслуживания: (495) 228-38-06

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ОАО АКБ «Связь-Банк»
125375, г. Москва, ул. Щепкина, д. 40, стр.1
Тел.: +7(495) 228-36-42
E-mail: IB@sviaz-bank.ru
Internet: <http://www.sviaz-bank.ru/>

Руководство

Автухов Михаил 228-38-01
IB@sviaz-bank.ru

Бахшиян Шаген 228-36-42
IB@sviaz-bank.ru

Эмиссия долговых инструментов

Барков Дмитрий 228-36-42 (30-93)
emission@sviaz-bank.ru

Смакаев Роберт 228-36-42 (33-37)
emission@sviaz-bank.ru

Волгарев Виктор 228-36-42 (30-97)
emission@sviaz-bank.ru

Менлиманова Мирана 228-36-42 (30-23)
emission@sviaz-bank.ru

Сухина Юлия 228-36-42 (30-24)
emission@sviaz-bank.ru

Кривоногова Юлия 228-36-42 (31-99)
emission@sviaz-bank.ru

Продажи на финансовых рынках

Сумин Владимир 228-38-06 (30-32)
sales@sviaz-bank.ru

Очкин Алексей 228-38-06 (31-01)
sales@sviaz-bank.ru

Голубничий Денис 228-38-01 (30-48)
sales@sviaz-bank.ru

Дергачев Дмитрий 228-38-01 (30-48)
sales@sviaz-bank.ru

Бабаджанов Сухроб 228-38-01 (31-24)
broker@sviaz-bank.ru

Клиентское обслуживание

Хмелева Ольга 228-38-06 (30-77)
broker@sviaz-bank.ru

Виноградова Анна 228-38-06 (31-02)
broker@sviaz-bank.ru

Анализ финансовых рынков

Свиридов Станислав 228-38-01 (31-92)
research@sviaz-bank.ru

Бодрин Юрий 228-38-01 (31-06)
research@sviaz-bank.ru

Гребцов Максим 228-38-01 (31-88)
research@sviaz-bank.ru

Тарасов Олег 228-38-01 (30-94)
CR@sviaz-bank.ru