



ГАЗПРОМБАНК

Ежедневный обзор долговых рынков от 11 декабря 2009 г.

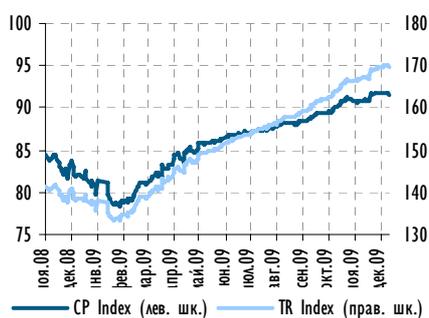
Содержание:

Долговые рынки	1
Денежный рынок и макроэкономика	2
Приложение: календарь событий	4

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

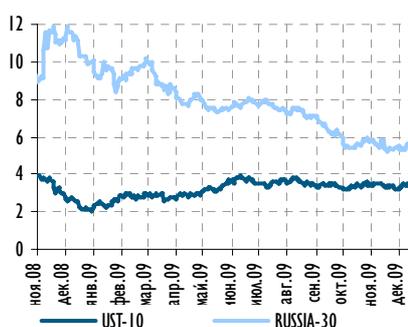
- ▶ Обзор ситуации на денежном рынке
- ▶ Обзор событий и статистики мировой экономики

Индексы корпоративных облигаций ММВБ



Источник: Reuters, ММВБ, расчеты Газпромбанка

Доходности UST-10 и еврооблигаций Россия-30



Источник: Reuters

Рыночные индикаторы

	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01
Индикаторы валютного рынка			
EUR/USD*	1,473	0,0% ▲	11,6% ▲
USD/RUR*	30,40	-0,4% ▼	-5,6% ▼
Корзина валют/RUR*	36,86	-0,1% ▼	4,3% ▲
Индикаторы денежного рынка			
Остатки на корр. счетах, млрд руб.	538,60	-4,9% ▼	-37,3% ▼
Остатки на депозитах, млрд руб.	440,90	2,1% ▲	121,6% ▲
ON-MOSPRIME	4,7	-0,9 ▼	-11,6 ▼
3M-MOSPRIME	7,3	-0,1 ▼	-14,7 ▼
3M-LIBOR	0,3	0,0 ▼	-1,3 ▼
6M-NDF	31,33	0,0% ▲	-12,3% ▼
12M-NDF	32,32	-0,4% ▼	-15,7% ▼
Индикаторы долгового рынка			
UST-2	0,790	0,024 ▲	0,022 ▲
UST-10	3,501	0,006 ▲	1,418 ▲
Russia-30	5,474	-0,124 ▼	-4,717 ▼
EMBI+	315	9 ▲	-375 ▼
EMBI+ Russia	232	-1 ▼	-494 ▼
Индикаторы товарного рынка			
Urals, долл./барр.	69,9	-3,8% ▼	100,9% ▲
Brent, долл./барр.	71,2	-3,7% ▼	96,7% ▲
Индикаторы фондового рынка			
PTC	1 352	#ЗНАЧ!	129,2% ▲
Dow Jones	10 406	0,67% ▲	25,4% ▲

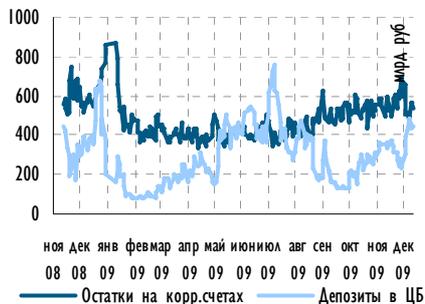
*-данные на 8 утра текущего дня

Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка

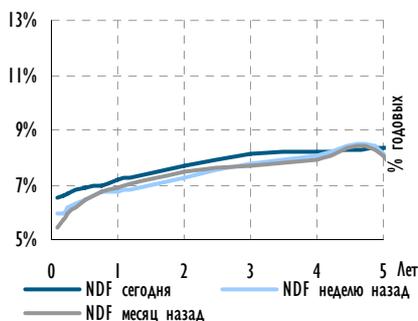


МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Остатки на корсчетах и депозитах в Банке России, млрд руб.



Ставки по беспоставочным форвардам на руб./долл. США (NDF)



Обзор ситуации на денежном рынке

Ситуация на мировом денежном рынке остается стабильной. Долларовый LIBOR на срок 1 год в четверг практически не изменился и составил чуть более 1,0%. Спред между стоимостью заимствования на МБК и доходностью краткосрочных КО также остался на уровне значения среды (23,4 б.п.). Стоимость хеджирования процентного риска долларовых активов (спред между фиксированной и плавающей ставкой по однолетним свопам) вчера поднялась до 25,4 б. п., однако по-прежнему остается на докризисных уровнях.

На мировом валютном рынке в четверг сохранилась высокая волатильность котировок, однако существенного изменения котировки пары евро–доллар по итогам сессии не произошло. Утром в пятницу евро котируется в районе 1,4737 долл.

Рубль вчера незначительно укрепился по отношению к доллару (на 3 коп.) – до 30,43 руб. Евро по итогам вчерашней сессии подорожал на 1,5 коп. – до 44,78 руб. Стоимость бивалютной корзины опустилась на 1 коп. и составила 36,99 руб. Динамика беспоставочных фьючерсов на рубль предполагает, что в перспективе ближайших 3–6 мес. российская валюта продемонстрирует ослабление до 30,8–31,3 руб. за доллар.

На рублевом рынке МБК ситуация также остается стабильной: уровень трехмесячной ставки MOSPRIME в среду снизился на 10 б.п. – до 7,29% годовых. Отметим, что ставки по беспоставочным фьючерсам на рубль по-прежнему находятся ниже уровня 7,0%, что свидетельствует об ожиданиях дальнейшего понижения стоимости заимствования в рублях с текущих уровней.

Обзор событий и статистики мировой экономики

Статистика: Сегодня во второй половине дня ожидается ряд публикаций в США. В частности, станут известны данные по объему розничных продаж в ноябре (ожидается рост показателя на 0,6% м/м). Также станет известна предварительная оценка индекса уверенности потребителей за декабрь, публикуемая Университетом Мичигана. Согласно прогнозам, его значение увеличится на 1,4 п.п. по сравнению с ноябрьским и составит 68,8 п.

События: Вчера Банк Англии сохранил уровень базовой учетной ставки на уровне 0,5%, а также оставил неизменным объем программы по выкупу долговых обязательств (200 млрд фунтов). Подобное решение совпало с ожиданиями участников рынка, и было обусловлено тем, что органы денежно-кредитного регулирования не намерены отзывать меры стимулирования экономики до появления признаков восстановления экономики. Таким образом, руководство ЦБ Великобритании дало понять, что пересмотр направления денежно-кредитной политики начнется не ранее февраля следующего года, и то в случае получения надежных подтверждений выхода экономики на траекторию стабильного роста.

Анна Богдюкевич
+7 (495) 980 41 82



Календарь основных корпоративных событий

	Событие	Период
14.12.09	Комстар-ОТС: внеочередное собрание акционеров (избрание ревизионной комиссии, внесение изменений в устав, определение количественного состава совета директоров)	-
14.12.09	Аэрофлот: внеочередное собрание акционеров	-
15.12.09	Татнефть: финансовая отчетность по US GAAP	3-й кв. 2009 г.
17.12.09	ВымпелКом: внеочередное собрание акционеров	-
до 15.12.09	Публикация ежеквартальных отчетов эмитентов за 3-й кв. 2009 г. (с отчетностью РСБУ за 3-й кв. 2009 г.)	-
17.12.09	Вымпелком: ВСО по поводу выплаты промежуточных дивидендов за 9М2009 г.	-
22.12.09	ОГК-1: внеочередное собрание акционеров	-
28.12.09	Холдинг МРСК: внеочередное собрание акционеров	-
28.12.09	ММК: внеочередное собрание акционеров	-
21.1.10	НМТП: внеочередное собрание акционеров	-
26.2.10	Ситроникс: ВОСА (переизбрание совета директоров, утверждение сделки с заинтересованностью)	-
с 1-го числа календарного месяца	Изменение ставки экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты	-
12-е - 17-е число каждого месяца	Публикация расчетной величины экспортной пошлины на следующий месяц	-
до 15-го числа месяца, следующего за расчетным	Пересмотр ставки НДС	-
до 25-го числа месяца, следующего за расчетным	Уплата НДС	-
до 20-го числа месяца, предшествующего месяцу поставки	Уплата 50% экспортной пошлины (нефть и нефтепродукты)	-
до 20-го числа месяца, следующего за месяцем поставки	Уплата 50% экспортной пошлины (нефть и нефтепродукты)	-

Источник: данные Компаний, Bloomberg, Reuters

**Газпромбанк**117420, г. Москва, ул. Наметкина, 16, стр. 1
(Офис: ул. Новочеремушкинская, 63)
Тел. +7 (495) 913 7474**Департамент анализа рыночной конъюнктуры****Андрей Богданов**
начальник департамента
+7 (495) 988 23 44**Стратегия на фондовом и долговом рынках Нефть и газ, электроэнергетика Макроэкономика и банковский сектор****Андрей Богданов**
+7 (495) 988 23 44
Andrei.Bogdanov@gazprombank.ru
Артем Архипов
+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru**Иван Хромушин**
+7 (495) 980 43 89
Ivan.Khromushin@gazprombank.ru
Дмитрий Котляров
+7 (495) 913 78 26
Dmitry.Kotlyarov@gazprombank.ru**Артем Архипов**
+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru
Анна Богдюкевич
+7 (495) 983 18 00 доб. 54085
Anna.Bogdyukevich@gazprombank.ru**Анна Богдюкевич**
+7 (495) 983 18 00 доб. 54085
Anna.Bogdyukevich@gazprombank.ru**Металлургия****Сергей Канин**
+7 (495) 988 24 06
Sergei.Kanin@gazprombank.ru**Телекоммуникации и медиа****Андрей Богданов**
+7 (495) 988 23 44
Andrei.Bogdanov@gazprombank.ru
Анна Курбатова
+7 (495) 913 78 85
Anna.Kurbatova@gazprombank.ru**Потребительский сектор****Рустам Шихахмедов**
+7 (495) 428 50 69
Rustam.Shikhakhmedov@gazprombank.ru**Транспорт и машиностроение****Алексей Астапов**
+7 (495) 428 49 33
Aleksei.Astapov@gazprombank.ru**Аналитика долгового рынка****Артем Архипов**
+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru
Яков Яковлев
+7 (495) 988 24 92
Yakov.Yakovlev@gazprombank.ru**Редакторская группа****Татьяна Курносенко**
+7 (495) 983 18 00 доб. 54084
Tatiana.Kurnosenko@gazprombank.ru
Юлия Мельникова
+7 (495) 983 18 37
Julia.Melnikova@gazprombank.ru**Департамент инструментов долгового рынка****Павел Исаев**
начальник департамента
+7 (495) 980 4134
Pavel.Isaev@gazprombank.ru**Департамент рынков фондового капитала****Максим Шашенков**
начальник департамента
+7 (495) 988 23 24
Maxim.Shashenkov@gazprombank.ru**Управление рынков
заемного капитала****Игорь Ешков**
Директор
+7 (495) 429 96 44
Igor.Eshkov@gazprombank.ru**Управление торговли и продаж
долговых инструментов****Андрей Миронов**
начальник управления
+7 (495) 428 2366
Andrei.Mironov@gazprombank.ru**Управление торговли и продаж инструментов
фондового рынка****Продажи**
Константин Шашаров
директор
+7 (495) 983 18 11
Konstantin.Shapsharov@gazprombank.ru
Трейдинг
Валерий Левит
директор
+7 (495) 988-24-11
Valeriy.Levit@gazprombank.ru**Продажи****Дмитрий Кузнецов**
+7 (495) 428 49 80
kuzd@gazprombank.ru**Евгений Терещенко**
+7 (495) 988 24 10
Evgeniy.Tereschenko@gazprombank.ru**Илья Ремизов**
+7 (495) 983 1880
Ilya.Remizov@gazprombank.ru**Мария Братчикова**
+7 (495) 988 24 03
Maria.Bratchikova@gazprombank.ru**Сергей Яблонский**
+7 (495) 719 17 74
sy@gazprombank.ru**Управление рынков фондового капитала****Андрей Чичерин**
+7 (495) 983 19 14
Andrey.Chicherin@gazprombank.ru**Управление биржевых интернет-операций****Андрей Блохин**
+7 (495) 983 17 28
Andrey.Blokhin@gazprombank.ru

Copyright © 2003-2009. «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество). Все права защищены

Данный отчет подготовлен аналитиками «Газпромбанка» (Открытого акционерного общества) (далее – ГПБ (ОАО)) на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако проверка представленных в этих источниках данных нами не проводилась. За исключением информации, касающейся непосредственно ГПБ (ОАО), последний не несет ответственности за точность и полноту информации, содержащейся в отчете. Представленные в отчете мнения и суждения отражают только личную точку зрения аналитиков относительно описываемых событий и анализируемых ситуаций. Они не обязательно отражают мнение ГПБ (ОАО) и могут изменяться без предупреждения, в том числе в связи с появлением новых корпоративных и рыночных данных. ГПБ (ОАО) не обязан обновлять, изменять или дополнять данный отчет или уведомлять кого-либо об этом. Финансовые инструменты, упоминаемые в данном отчете, могут быть не подходящими инструментами инвестирования для определенных инвесторов. Отчет не может являться единственным основанием для принятия инвестиционных решений. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, привлекая для этих целей собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым, и руководствоваться интересами и задачами. Авторы не берут на себя ответственность за действия, предпринятые на основе изложенной в этом отчете информации.

Информация, содержащаяся в данном отчете или приложениях к нему, не является предложением об оказании услуг, не может рассматриваться как оферта, приглашение делать коммерческие предложения или реклама, если иное прямо не указано в настоящем отчете или приложениях к нему.