


ГАЗПРОМБАНК

Ежедневный обзор долговых рынков от 15 января 2010 г.

Содержание:

Долговые рынки	1
Денежный рынок и макроэкономика	2
Приложение: календарь событий	3

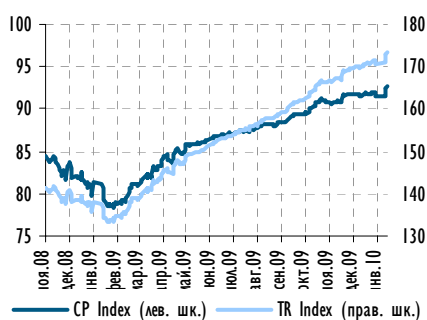
МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

► Обзор ситуации на денежном рынке

СЕГОДНЯ НА РЫНКЕ

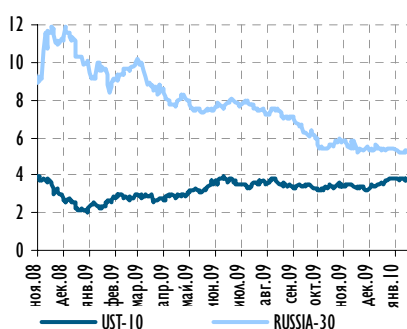
- Уплата ЕСН
- Оферта М-Индустрия

Индексы корпоративных облигаций MMBB



Источник: Reuters, MMBB, 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*	1,442	-0,8% ▼	9,2% ▲
USD/RUR*	29,55	-0,1% ▼	-8,4% ▼
Корзина валют/RUR*	35,42	0,0% ▲	0,2% ▲
Индикаторы денежного рынка			
Остатки на корр. счетах, млрд руб.	507,80	-18,6% ▼	-40,9% ▼
Остатки на депозитах, млрд руб.	833,30	8,2% ▲	318,7% ▲
ON-MOSPRIME	4,0	0,4 ▲	-12,6 ▼
3M-MOSPRIME	6,4	0,0 ▲	-15,6 ▼
3M-LIBOR	0,3	0,0 ■	-1,3 ▼
6M-NDF	30,24	0,3% ▲	-15,0% ▼
12M-NDF	30,95	-0,6% ▼	-18,5% ▼
Индикаторы долгового рынка			
UST-2	0,911	-0,016 ▼	0,143 ▲
UST-10	3,715	-0,023 ▼	1,633 ▲
Russia-30	5,268	-0,001 ▼	-4,923 ▼
EMBI+	264	-6 ▼	-426 ▼
EMBI+ Russia	182	11 ▲	-544 ▼
Индикаторы товарного рынка			
Urals, долл./барр.	77,3	0,0% ▲	122,3% ▲
Brent, долл./барр.	78,0	0,0% ▲	115,5% ▲
Индикаторы фондового рынка			
PTC	1 562	1,53% ▲	164,7% ▲
Dow Jones	10 711	0,28% ▲	29,0% ▲

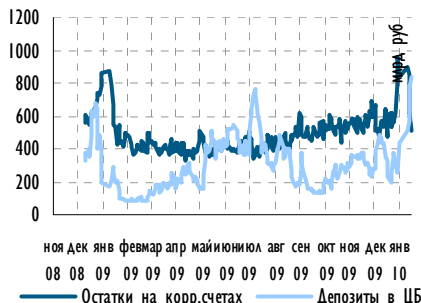
*-данные на 8 утра текущего дня

Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка



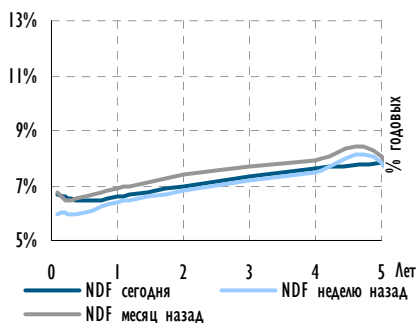
МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

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



Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка

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



Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка

Обзор ситуации на денежном рынке

Ситуация на мировых денежных рынках остается достаточно благоприятной. Годовой LIBOR в долларах в четверг оставался практически неизменным на уровне 0,90% на фоне ожиданий того, что уровень базовой ставки ФРС будет повышен не ранее третьего квартала текущего года. Кроме того, риски оцениваются участниками рынка как умеренные: стоимость хеджирования на срок 1 год от процентного риска с помощью свопа составляет порядка 18,5 б. п.

Евро в четверг умеренно просел после объявления результатов заседания ЕЦБ: основные опасения участников рынка были связаны с замедлением темпов восстановления экономической активности в регионе. Кроме того, повышение нормативов обязательного резервирования в Китае спровоцировало опасения того, что сокращение объемов кредитования китайскими банками может негативно сказаться на темпах роста мировой экономики. В результате, утром в пятницу доллар укрепляется по отношению к большинству мировых валют. Котировка пары евро – доллар находится на уровне 1,4430.

На российском рынке FOREX в четверг доллар подешевел на 15 коп. до 29,45 руб., евро снизился в цене на 18 коп. до 42,70 руб. Стоимость бивалютной корзины при этом опустилась на 17 коп. и составила 35,41 руб. на закрытие сессии. Фьючерсы на рубль предполагают диапазон колебаний российской валюты в перспективе 3–6 месяцев на уровне 29,9–30,2 руб. за доллар.

На российском денежном рынке ситуация остается весьма благоприятной. Уровень трехмесячной ставки MOSPRIME в четверг составил 6,37% (+2 б.п.). При этом участники рынка ожидают дальнейшее понижение уровня ставок рынка МБК. Этому, на наш взгляд, будет способствовать и политика ЦБ.

Анна Богдюкевич
+7 (495) 980 41 82



Календарь долгового и денежного рынка

Событие		Период
19.1.10	Х5: операционные результаты	4-й кв. 2009 г. и 2009 г.
21.1.10	НМТП: внеочередное собрание акционеров	-
05.02.2010 - 06.02.2010	Встреча министров финансов G-7	-
26.2.10	Ситроникс: ВОСА (переизбрание совета директоров, утверждение сделки с	-
с 1-го числа	Изменение ставки экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты	-
календарного месяца		
12-е - 17-е число	Публикация расчетной величины экспортной пошлины на следующий месяц	-
каждого месяца		
до 15-го числа месяца,	Пересмотр ставки НДС	-
следующего за		
расчетным		
до 25-го числа месяца,	Уплата НДС	-
следующего за		
расчетным		
до 20-го числа месяца,	Уплата 50% экспортной пошлины (нефть и нефтепродукты)	-
предшествующего		
месяцу поставки		
до 20-го числа месяца,	Уплата 50% экспортной пошлины (нефть и нефтепродукты)	-
следующего за месяцем		
поставки		

Источник: Reuters



Календарь основных корпоративных событий

Дата	Событие	Период
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****Андрей Богданов**
+7 (495) 988 23 44
Andrei.Bogdanov@gazprombank.ru
Артем Архипов
+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru**Анна Богдокевич**+7 (495) 983 18 00 доб. 54085
Anna.Bogdyukevich@gazprombank.ru**Металлургия****Сергей Канин**
+7 (495) 988 24 06
Sergei.Kanin@gazprombank.ru**Транспорт и машиностроение****Алексей Астапов**
+7 (495) 428 49 33
Aleksei.Astapov@gazprombank.ru**Департамент инструментов долгового рынка****Павел Исаев**
начальник департамента
+7 (495) 980 4134
Pavel.Isaev@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**Продажи****Дмитрий Кузнецов**
+7 (495) 428 49 80
kuzd@gazprombank.ru**Илья Ремизов**
+7 (495) 983 1880
Ilya.Remizov@gazprombank.ru**Сергей Яблонский**
+7 (495) 719 17 74
sy@gazprombank.ru**Нефть и газ, электроэнергетика****Иван Хромушин**
+7 (495) 980 43 89
Ivan.Khromushin@gazprombank.ru
Дмитрий Котляров
+7 (495) 913 78 26
Dmitry.Kotlyarov@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
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**Макроэкономика и банковский сектор****Артем Архипов**
+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru
Анна Богдокевич
+7 (495) 983 18 00 доб. 54085
Anna.Bogdyukevich@gazprombank.ru**Потребительский сектор****Рустам Шихахмедов**
+7 (495) 428 50 69
Rustam.Shikhakhmedov@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 рынков фондового капитала****Максим Шашенков**
начальник департамента
+7 (495) 988 23 24
Maxim.Shashenkov@gazprombank.ru**Управление торговли и продаж инструментов
фондового рынка****Продажи****Константин Шапшаров**
директор
+7 (495) 983 18 11
Konstantin.Shapsharov@gazprombank.ru**Евгений Терещенко**
+7 (495) 988 24 10
Evgeniy.Tereschenko@gazprombank.ru**Мария Братчикова**
+7 (495) 988 24 03
Maria.Bratchikova@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**Трейдинг****Валерий Левит**
директор
+7 (495) 988-24-11
Valeriy.Levit@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.