



Ежедневный обзор долговых рынков от 1 июня 2009 г.

Содержание:

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

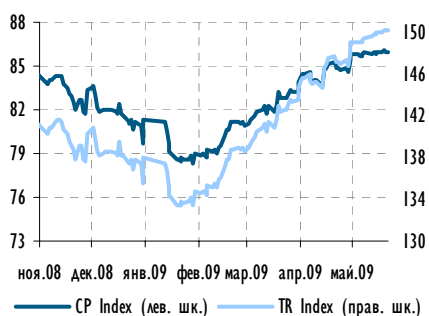
МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- ▶ Индекс PMI по промышленности в мае – 45,3
- ▶ Одобрено упрощение механизма госгарантий по кредитам

СЕГОДНЯ НА РЫНКЕ

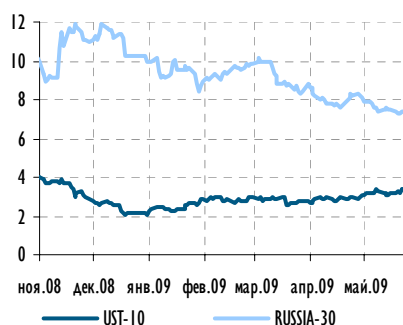
- ▶ Оферта по облигациям Итера Финанс-1, Спецстрой-2
- ▶ Погашение облигаций Транскапиталбанк-1

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*	1,413	0,9%	7,0%
USD/RUR*	30,82	-0,8%	-4,4%
Корзина валют/RUR*	36,51	-0,2%	3,3%
Индикаторы денежного рынка			
Остатки на корп. счетах, млрд руб.	414,00	0,0%	-51,8%
Остатки на депозитах, млрд руб.	407,40	-0,5%	104,7%
ON-MOSPRIME	7,5	0,2	-8,6
3M-MOSPRIME	12,6	0,0	-9,4
3M-LIBOR	0,7	0,0	-0,9
6M-NDF	32,31	0,6%	-7,2%
12M-NDF	33,85	-1,4%	-8,6%
Индикаторы долгового рынка			
UST-2	0,938	0,008	0,170
UST-10	3,517	0,049	1,434
Russia-30	7,486	0,021	-2,705
EMBI+	475	-2	-215
EMBI+Russia	388	-3	-338
Индикаторы товарного рынка			
Urals, долл./барр.	64,3	1,4%	84,9%
Brent, долл./барр.	65,2	2,5%	80,2%
Индикаторы фондового рынка			
PTC	1 088	3,21%	84,3%
Dow Jones	8 500	1,15%	2,4%

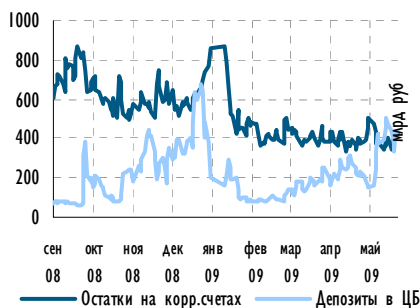
*-данные на 8 утра текущего дня

Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка



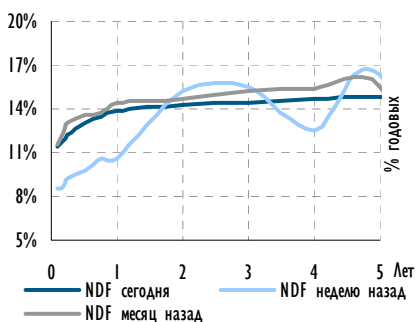
МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

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



Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка

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



Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка

Индекс PMI по промышленности в мае – 45,3

Новость: Сегодня был опубликован индекс уверенности в промышленности за май (PMI). Значение показателя составило 45,3 пункта, что выше апрельского (43,4 пункта).

Комментарий: Уровни PMI ниже 50,0 свидетельствуют о сохраняющихся пессимистических оценках ситуации. Возможно, это связано с низкой доступностью кредитов; кроме того, восстановление спроса на продукцию промышленности происходит медленно. Однако отметим существенное улучшение показателя по сравнению с историческим минимумом 33,8 пункта, наблюдавшимся в декабре.

Артем Архипов
+7 495 980 4182

Одобрено упрощение механизма госгарантий по кредитам

Новость: В соответствии с информацией СМИ, упрощен механизм востребования с государства кредитных средств в случае дефолта заемщика, по которому предоставлены государственные гарантии. Так, норма об обращении в Минфин только после полной процедуры востребования долга отменена, и банк может обратиться в Минфин уже через 70 дней после просроченного платежа.

Комментарий: Данный шаг, по нашему мнению, является одной из важных мер, необходимых для перезапуска кредитования реального сектора, так как позволяет считать государственные гарантии действующим механизмом. В своем предыдущем виде госгарантии с точки зрения банков в значительной мере были декларативными, так как востребование средств по соответствующим сделкам предполагало длительную и затратную процедуру.

По данным ЦБ РФ, по итогам апреля без учета крупных кредитов Сбербанка объем ссуд, предоставленных банками реальному сектору, сократился на 0,4% к уровню начала года. Ситуация стала улучшаться только с апреля, когда объем кредитов вырос на 0,5%, однако в любом случае масштаб сокращений может быть больше, поскольку включает в себя валютные кредиты, обычно учитываемые Банком России в рублевом эквиваленте.

Артем Архипов
+7 495 980 4182



Календарь долгового и денежного рынка

Дата	Событие	Объем, млн руб.
01.06.09	Выплата купона по облигациям Москва 58	378
	Выплата купона по облигациям Транскапиталбанк-1	21
	Выплата купона по облигациям Калужская обл 34002	28
	Оферта по облигациям Спецстрой-2	2 000
	Оферта по облигациям Итера Финанс-1	5 000
	Погашение облигаций Транскапиталбанк-1	800
02.06.09	Выплата купона по облигациям Волгателеком-2	156
	Выплата купона по облигациям Волгателеком-3	78
	Выплата купона по облигациям Группа Черкизово-1	88
	Выплата купона по облигациям ЛСР Инвест-1	107
	Выплата купона по облигациям Интегра Финанс-2	160
	Выплата купона по облигациям ФСК ЕЭС-5	180
	Выплата купона по облигациям ДельтаКредит-1	53
	Выплата купона по облигациям Банк Солидарность-1	31
	Выплата купона по облигациям Рыбинский кабельный завод	47
	Выплата купона по облигациям Рубеж-Плюс Регион	100
	Выплата купона по облигациям Желдорипотека 1	93
	Выплата купона по облигациям Башкортостан 25006	60
	Оферта по облигациям Техносила-Инвест-1	2 000
	Оферта по облигациям Свободный Сокол-3	1 200
	Оферта по облигациям Атомстройэкспорт-Финанс 1	1 500
Оферта по облигациям Национальный Капитал 2	3 000	
Погашение облигаций ТД Евросеть-2	3 000	

Источник: Reuters



Календарь основных корпоративных событий

Дата	Событие	Период
начало июня	Вимм-Билль-Данн: финансовая отчетность по US GAAP	1-й кв. 2009 г.
начало июня	Норильский Никель: финансовая отчетность по МСФО	2008 г.
июнь	Вымпелком: финансовая отчетность по US GAAP	1-й кв. 2009 г.
конец июня	Камаз: консолидированная отчетность по МСФО	2008 г.
конец июня	Собрание акционеров Лукойла	-
конец июня	Собрание акционеров ТНК-ВР Холдинга	-
15.6.09	Собрание акционеров АвтоВАЗ	-
30.06.09	Крайний срок проведения общих собраний акционеров за 2008 г.	-
10.07.09	Х5: данные по выручке	1П2009 г.
до 15.07.09	Публикация существенных факторов за 2-й кв. 2009 г. (РСБУ) (существенное изменение размеров чистой прибыли и/или активов)	-
15.07.09	Евраз Групп: операционные результаты	2-й кв. 2009 г.
20.07.09 - 25.07.09	Дикси: данные по выручке	1П2009 г.
26.06.09	Собрание акционеров Газпрома	-
июль	ОГК-5: финансовая отчетность по МСФО	1П2009 г.
июль	Распадская: операционные результаты	1П2009 г.
июль	Норильский Никель: операционные результаты	1П2009 г.
до 15.08.09	Публикация ежеквартальных отчетов эмитентов за 2-й кв. 2009 г. (с отчетностью РСБУ за 2-й кв. 2009 г.)	-
до 15.08.09	Публикация существенных факторов за 3-й кв. 2009 г. (РСБУ) (существенное изменение размеров чистой прибыли и/или активов)	-
20.08.09	Дикси: неаудированная отчетность по МСФО	2-й кв. 2009 г.
29.08.09	Евраз Групп: финансовая отчетность по МСФО	2-й кв. 2009 г.
31.08.09	Х5: неаудированная финансовая отчетность по МСФО	2-й кв. 2009 г.
конец августа	Вимм-Билль-Данн: финансовая отчетность по US GAAP	2-й кв. 2009 г.
конец августа	Вымпелком: финансовая отчетность по US GAAP	2-й кв. 2009 г.
конец августа	Магнит: неаудированная финансовая отчетность по МСФО	2-й кв. 2009 г.
сентябрь	Распадская: финансовая отчетность по МСФО	1П2009 г.
09.09.09	Х5: данные по выручке	9М2009 г.
08.09.09	Северсталь: финансовая отчетность по МСФО	2-й кв. 2009 г.
15.10.09	Евраз Групп: операционные результаты	3-й кв. 2009 г.
15.10.09 - 20.10.09	Дикси: данные по выручке	9М2009 г.
начало октября	Норильский Никель: финансовая отчетность по МСФО	2-й кв. 2009 г.
октябрь	Распадская: операционные результаты	9М2009 г.
октябрь	Норильский Никель: операционные результаты	9М2009 г.
30.11.09	Х5: неаудированная финансовая отчетность по МСФО	3-й кв. 2009 г.
19.11.09	Северсталь: финансовая отчетность по МСФО	3-й кв. 2009 г.
до 15.12.09	Публикация ежеквартальных отчетов эмитентов за 3-й кв. 2009 г. (с отчетностью РСБУ за 3-й кв. 2009 г.)	-

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
Артем Архипов
Анна Богдюкевич

+7 (495) 988 23 44
Andrei.Bogdanov@gazprombank.ru
+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 доб. 54085
Anna.Bogdyukevich@gazprombank.ru

Нефть и газ, электроэнергетика

Иван Хромущин
Дмитрий Котляров

+7 (495) 980 43 89
Ivan.Khromushin@gazprombank.ru
+7 (495) 913 78 26
Dmitry.Kotlyarov@gazprombank.ru

Транспорт и машиностроение

Алексей Астапов

+7 (495) 428 49 33
Aleksei.Astapov@gazprombank.ru

Потребительский сектор

Рустам Шихахмедов

+7 (495) 428 50 69
Rustam.Shikhakhmedov@gazprombank.ru

Аналитика долгового рынка

Артем Архипов
Яков Яковлев

+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru
+7 (495) 988 24 92
Yakov.Yakovlev@gazprombank.ru

Телекоммуникации и медиа

Андрей Богданов

+7 (495) 988 23 44
Andrei.Bogdanov@gazprombank.ru

Макроэкономика и банковский сектор

Артем Архипов
Анна Богдюкевич

+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 доб. 54085
Anna.Bogdyukevich@gazprombank.ru

Металлургия

Сергей Канин

+7 (495) 988 24 06
Sergei.Kanin@gazprombank.ru

Редакторская группа

Татьяна Курносенко
Степан Чургов
+7 (495) 983 18 00 доб. 54084
Tatiana.Kurnosenko@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 доб. 21479
Stepan.Chugrov@gazprombank.ru

Департамент инструментов долгового рынка

Павел Исаев

+7 (495) 980 41 34
Pavel.Isaev@gazprombank.ru

Организация выпусков

Игорь Ешков

+7 (495) 429 96 44
Igor.Eshkov@gazprombank.ru

Управление торговли и продаж долговых инструментов

Александр Семенников
+7 (495) 988 2373
Alexander.Semennikov@gazprombank.ru

Дмитрий Кузнецов
+7 (495) 428 49 80
kuzd@gazprombank.ru

Сергей Яблонский

+7 (495) 719 17 74
sy@gazprombank.ru

Департамент рынков фондового капитала

Максим Шашенков

+7(495) 988 23 24
Maxim.Shashenkov@gazprombank.ru

Константин Шапшаров

+7(495) 983 18 11
Konstantin.Shapsharov@gazprombank.ru

Управление биржевых интернет-операций

Андрей Блохин
+7 (495) 983 17 28
Andrey.Blokhin@gazprombank.ru

Управление сопровождения операций с ценными бумагами

Александр Федоров
+7(495) 428 49 53
Alexandr.Fedorov@gazprombank.ru

Управление рынков фондового капитала

Андрей Чичерин
+7(495) 983 19 14
Andrey.Chicherin@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.