



ГАЗПРОМБАНК

Ежедневный обзор долговых рынков от 29 июня 2009 г.

Содержание:

Долговые рынки	1
Кредитный комментарий	2
Приложение: календарь событий	3

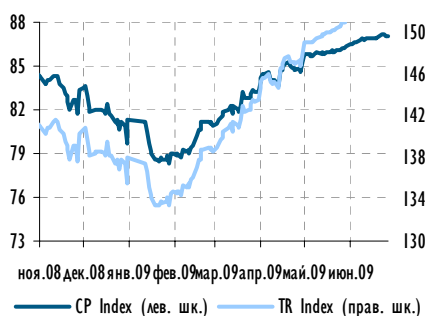
КРЕДИТНЫЙ КОММЕНТАРИЙ

▶ Газпром нефть получает контроль в Sibir Energy

СЕГОДНЯ НА РЫНКЕ

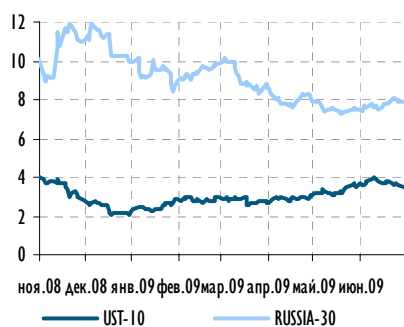
▶ Уплата налога на прибыль

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*	1,403	-0,3% ▼	6,3% ▲
USD/RUR*	31,20	-0,4% ▼	-3,1% ▼
Корзина валют/RUR*	36,88	0,1% ▲	4,3% ▲
Индикаторы денежного рынка			
Остатки на корп. счетах, млрд руб.	503,70	27,5% ▲	-41,4% ▼
Остатки на депозитах, млрд руб.	367,40	-9,2% ▼	84,6% ▲
ON-MOSPRIME	6,9	-0,2 ▼	-9,0 ▼
3M-MOSPRIME	11,9	0,1 ▲	-10,1 ▼
3M-LIBOR	0,6	0,0 ▼	-1,0 ▼
6M-NDF	32,84	0,4% ▲	-6,1% ▼
12M-NDF	34,58	-0,3% ▼	-8,5% ▼
Индикаторы долгового рынка			
UST-2	1,105	-0,015 ▼	0,337 ▲
UST-10	3,532	-0,011 ▼	1,450 ▲
Russia-30	7,876	-0,091 ▼	-2,315 ▼
EMBI+	456	3 ▲	-234 ▼
EMBI+ Russia	403	-5 ▼	-323 ▼
Индикаторы товарного рынка			
Urals, долл./барр.	68,0	-0,9% ▼	95,4% ▲
Brent, долл./барр.	68,4	-1,0% ▼	89,0% ▲
Индикаторы фондового рынка			
PTC	955	0,84% ▲	61,9% ▲
Dow Jones	8 438	-0,40% ▼	1,7% ▲

*-данные на 8 утра текущего дня

Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка



КРЕДИТНЫЙ КОММЕНТАРИЙ

Газпром нефть
S&P/Moodys/Fitch

BBB- / Ваа3 / -

Газпром нефть получает контроль в Sibir Energy

Новость: В пятницу Газпром нефть объявила о покупке 100% Orton Oil Company (прежний акционер – Игорь Кесаев), контролирующей 23,3% акций Sibir Energy (Orton Oil принадлежит 50% доля в компании Bennfield, которая, в свою очередь, владеет 46,65% акций Sibir Energy). В результате сделки Газпром нефть получит контроль в Sibir Energy – ее доля увеличится до 57,3%.

Цена, по которой были приобретены акции, не уточняется – как пишут сегодняшние Ведомости со ссылкой на источники, знакомые с условиями сделки, она была выше цены, по которой Газпром нефть выкупала акции у миноритариев Sibir Energy (5 фунтов за акцию). Как следствие, можно сделать вывод о том, что стоимость приобретенного пакета превысила 745 млн долл. (стоимость 23,3%-ного пакета при цене 5 фунтов на акцию в пятницу).

В официальном комментарии, опубликованном на сайте Газпром нефти, говорится о том, что решение о приобретении акций других крупных акционеров Sibir Energy (в частности, оставшийся 50%-ный пакет в компании Bennfield, за право собственности на который в настоящий момент спорят Руслан Байсаров и Шалва Чигиринский) пока не принято.

Комментарий: Довольно активная стратегия компании в плане новых приобретений потребует роста долговой нагрузки в текущем году – что, впрочем, не является сюрпризом для рынка. Компания ранее уже заявляла о планах новых привлечений заемных средств (в частности, евробонд на 0,5 – 1 млрд долл., «клубный» банковский кредит), а на состоявшемся 22 июня собрании акционеров Газпром нефти менеджмент дал оценку соотношения Долг/EBITDA на конец года: 1,5х (двукратный рост по отношению к уровню 1-го кв. 2009 г.). Мы не ожидаем какой-либо реакции в котировках облигаций Газпром нефти на данную новость.

Яков Яковлев
+7 495 988 2492



Календарь долгового и денежного рынка

Дата	Событие	Объем, млн руб.
29.06.09	Уплата налога на прибыль	
	Аукцион беззалоговых кредитов ЦБ на 3 месяца	
	Оферта по облигациям Жилсоципотека Финанс-3	1 500
	Оферта по облигациям СКБ Банк-1	1 000
30.06.09	Оферта по облигациям Карат-2	500
	Аукцион беззалоговых кредитов ЦБ на 5 недель	
	Оферта по облигациям Межпромбанк-1	3 000
	Оферта по облигациям РИГрупп-1	1 200
01.07.09	Оферта по облигациям ТВЗ-3	1 000
	Оферта по облигациям Концерн-Каро-1	700
	Погашение облигаций Аптечная сеть 36.6 - 1	3 000
	Размещение ОФЗ-25065	10 000
02.07.09	ЦБР повышает нормы резервирования ФОР до 2%	
	Возврат ЦБ беззалоговых кредитов	34 597
	Оферта Генерирующая компания-1	2 000
03.07.09	Погашение УБРИР-Ф-2	1 000
	Оферта Автомир-Ф-2	2 000
	Оферта Марийский НПЗ-Ф-2	1 500
	Погашение Космос-Ф-1	1 000
06.07.09	СБ Банк-1	1 500
	Оферта АПК ОГО-3	1 500
07.07.09	Оферта первый объединенный банк-1	1 500
08.07.09	Размещение ТГК-1-2	5 000
	Золото Селигдара-1	300
	Возврат ЦБ беззалоговых кредитов	64 605

Источник: Reuters



Календарь основных корпоративных событий

конец июня	Камаз: консолидированная отчетность по МСФО	2008 г.
конец июня	Соллерс: консолидированная отчетность по	2008 г.
конец июня	Собрание акционеров Лукойла	-
конец июня	Собрание акционеров ТНК-ВР Холдинга	-
конец июня	Собрание акционеров АвтоВАЗ	-
30.06.09	Крайний срок проведения общих собраний акционеров за 2008 г.	-
10.07.09	X5: 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	X5: 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	X5: 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	X5: 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 Хромушин**
Дмитрий Котляров+7 (495) 980 43 89
Ivan.Khromushin@gazprombank.ru
+7 (495) 913 78 26
Dmitry.Kotlyarov@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**Телекоммуникации и медиа****Андрей Богданов**
Анна Курбатова+7 (495) 988 23 44
Andrei.Bogdanov@gazprombank.ru
+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
Aleksai.Astapov@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**Редакторская группа****Татьяна Курносенко**
Степан Чургов+7 (495) 983 18 00 доб. 54084
Tatiana.Kumosenko@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 доб. 21789
Stepan.Chyugrov@gazprombank.ru**Департамент инструментов долгового рынка****Павел Исаев**
начальник департамента
+7 (495) 980 41 34
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****Продажи****Дмитрий Кузнецов**
+7 (495) 428 49 80
kuzd@gazprombank.ru**Трейдинг****Александр Семенников**
+7 (495) 988 2373
Alexander.Semennikov@gazprombank.ru**Илья Ремизов**+7 (495) 983 1880
Ilya.Remizov@gazprombank.ru**Сергей Яблонский**+7 (495) 719 17 74
sy@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**Трейдинг****Валерий Левит**
директор
+7 (495) 988-24-11
Valeriy.Levit@gazprombank.ru**Евгений Терещенко**+7 (495) 428 49 80
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

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.