



Ежедневный обзор долговых рынков от 7 августа 2009 г.

Содержание:

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

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- ▶ Центральные банки Европы сохраняют процентные ставки

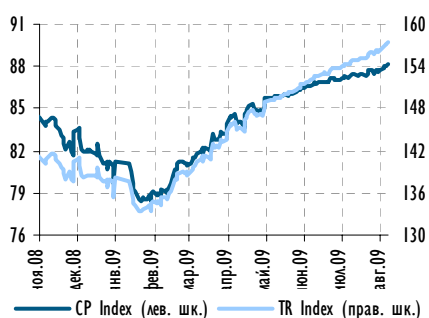
КРЕДИТНЫЙ КОММЕНТАРИЙ

- ▶ Агентства поставили кредитные рейтинги МТС на пересмотр с негативным прогнозом

СЕГОДНЯ НА РЫНКЕ

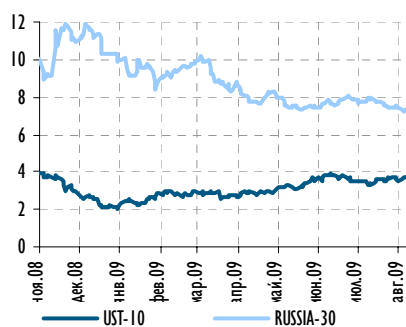
- ▶ Оферта Мираторг-Ф-1
- ▶ Оферта Банк Москвы-1

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*	1,436	-0,3%	▼	8,8%	▲
USD/RUR*	31,31	0,4%	▲	-2,7%	▼
Корзина валют/RUR*	37,43	-0,1%	▼	5,9%	▲
Индикаторы денежного рынка					
Остатки на корп. счетах, млрд руб.	396,50	-5,5%	▼	-53,8%	▼
Остатки на депозитах, млрд руб.	479,40	4,3%	▲	140,9%	▲
ON-MOSPRIME	6,5	0,0	▼	-9,6	▼
3M-MOSPRIME	11,6	0,0	▼	-10,4	▼
3M-LIBOR	0,5	0,0	▼	-1,1	▼
6M-NDF	32,87	0,1%	▲	-6,9%	▼
12M-NDF	34,69	0,5%	▲	-9,3%	▼
Индикаторы долгового рынка					
UST-2	1,216	0,012	▲	0,448	▲
UST-10	3,768	0,012	▲	1,686	▲
Russia-30	7,321	0,108	▲	-2,870	▼
EMBI+	341	-11	▼	-349	▼
EMBI+ Russia	347	8	▲	-379	▼
Индикаторы товарного рынка					
Urals, долл./барр.	74,2	0,8%	▲	113,3%	▲
Brent, долл./барр.	74,9	0,4%	▲	107,1%	▲
Индикаторы фондового рынка					
PTC	1 084	-0,96%	▼	83,7%	▲
Dow Jones	9 256	-0,27%	▼	11,5%	▲

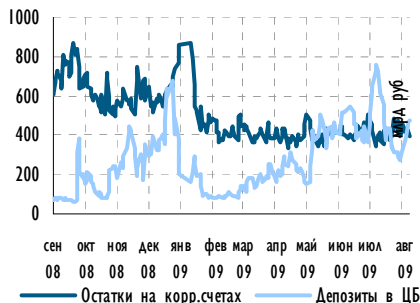
*-данные на 8 утра текущего дня

Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка



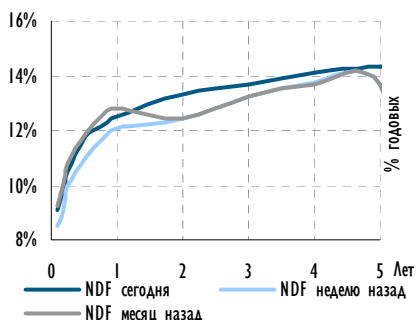
МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

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

Центральные банки Европы сохраняют процентные ставки

Новость: Вчера центральные банки Европы сохранили базовые процентные ставки неизменными на уровне 1,0% в еврозоне и 0,5% в Великобритании.

Комментарий: Данное решение было вполне ожидаемо. Глава ЕЦБ Ж.-К. Трише в ходе пресс-конференции заявил, что текущий уровень ставки является адекватным в сложившейся ситуации, однако воздержался от комментариев относительно того, является ли данный уровень минимальным. При этом ЕЦБ, вероятно, не станет предпринимать новых мер, пока не оценит степень влияния на экономику уже согласованных. В частности, регулятор только в прошлом месяце начал осуществлять программу по выкупу обеспеченных долговых обязательств.

Банк Англии, вопреки ожиданиям сокращения программы выкупа активов, принял решение о ее расширении на 50 млрд фунтов – до 175 млрд, в результате чего стоимость британской валюты снизилась на FOREX с 1,6994 долл. до 1,6779 долл. за фунт.

Уровень процентных ставок на межбанковском рынке в еврозоне и Великобритании практически не отреагировал на решения органов денежно-кредитного регулирования: ставка LIBOR в фунтах стерлингов на 1 год находится на уровне 1,4075%, в евро – составляет 1,33%.

Анна Богдюкевич
+7 495 980 4182

КРЕДИТНЫЙ КОММЕНТАРИЙ

МТС

S&P/Moody's/Fitch

BB / Ba2 / BB+

Агентства поставили кредитные рейтинги МТС на пересмотр с негативным прогнозом

Новость: Вчера рейтинговые агентства Moody's и Fitch поставили рейтинги ОАО «МТС» на пересмотр в связи со сделкой по приобретению Комстара. Прогноз обоих агентств – «негативный».

Комментарий: Мы полагаем, что в случае с этой сделкой негативные прогнозы не оправданы – см. наш обзор «Сделка МТС-Комстар: проигравших нет» от 06/08/2009. Цена, за которую приобретается Комстар, также не выглядит завышенной, что позволяет считать эту сделку выгодной для МТС. По итогам слияния кредитное качество компании серьезно не пострадает, а бизнес усилится.

Таким образом, по итогам пересмотра повышение рейтинга маловероятно, но прогноз может быть изменен на «стабильный».

Артем Архипов
+7 (495) 980 41 82



Календарь долгового и денежного рынка

Дата	Событие	Объем, млн руб.
07.08.09	Оферта Мираторг-Ф-1	2 500
	Оферта Банк Москвы-1	10 000
08.08.09	Погашение ТВЦ РОСТВЕРТОЛ-2	70 000
10.08.09	Оферта М.О.Р.Е-Плаза-1	1 000
	Оферта Синтерра-1	3 000
	Оферта Престиж-Экспресс-Сервис-1	63 000
11.08.09	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца	
12.08.09	Возврат ЦБР беззалоговых кредитов	45 612
13.08.09	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца	
	Погашение САН Интербрю-Ф-2	4 000
14.08.09	Оферта РК-Газсетьсервис-2	1 000
	Оферта Фортум (ТГК-10)-2	5 000
17.08.09	Уплата ЕСН и страховых взносов, 1/2 акцизов	
18.08.09	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца	
19.08.09	Возврат Минфину средств бюджета с депозитов	85 000
	Оферта ТД Копейка-3	4 000
20.08.09	Уплата трети НДС за II кв. 2009 г.	
	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца	
	Погашение Мкапитал (Столичные гастрономы)-1	1 500
	Погашение НИКОСХИМ-И-2	1 500
21.08.09	Оферта Вестер-Ф-1	1 500
	Оферта Корпорация железобетон-1	1 000
	Погашение Центртелеком-4	5 623
	Погашение АЛПИ-И-1	1 500
25.08.09	Уплата половины акцизов, налога на добычу полезных ископаемых	
	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца	
	Оферта НМЗ им. Кузьмина-1	1 200
	Оферта Русь-Банк-2	2 000
	Погашение МКХ-2	1 000
26.08.09	Оферта ИжАвто-2	2 000
27.08.09	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца	
	Оферта Микояновский мясокомбинат-2	2 000
28.08.09	Уплата налога на прибыль	
	Оферта Жилсоципотeka-Ф-3	1 500
29.08.09	Погашение Казань-31003	2 300
31.08.09	Оферта Белон-Ф-2	2 000
	Погашение Банк Петрокоммерц-2	3 000
01.09.09	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца	
	ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки полгода и год	
	Погашение Автомир-Ф-1	1 000

Источник: Reuters



Календарь основных корпоративных событий

06.08.09	РБК: собрание акционеров	
10.08.09	ОГК-1: финансовая отчетность по МСФО	1П2009 г.
11.08.09	МОЭК: собрание акционеров	
до 15.08.09	Публикация ежеквартальных отчетов эмитентов за 2-й кв. 2009 г.	-
до 15.08.09	Публикация существенных фактов за 3-й кв. 2009 г. (РСБУ)	-
20.08.09	Дикси: неаудированная отчетность по МСФО	2-й кв. 2009 г.
27.08.09	Х5: финансовая 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.
начало августа	Соллерс: финансовая отчетность по МСФО	2008 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.
7.9.09	ГАЗ: собрание акционеров	
09.09.09	Х5: данные по выручке	9М2009 г.
08.09.09	Северсталь: финансовая отчетность по МСФО	2-й кв. 2009 г.
28.9.09	Ситроникс: собрание акционеров	
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.	

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
Aleksei.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 Чугров
+7 (495) 983 18 00 доб. 54084
Tatiana.Kurnosenko@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 доб. 21789
Stepan.Chyugrov@gazprombank.ru**Департамент инструментов долгового рынка****Павел Исаев**
начальник департамента
+7 (495) 980 4134
Pavel.Isaev@gazprombank.ru**Управление рынков заемного капитала****Игорь Ешков**
начальник управления
+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**Трейдинг**
Александр Семенников
+7 (495) 988 2373
Alexander.Semennikov@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.