



Ежедневный обзор долговых рынков от 21 января 2010 г.

Содержание:

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

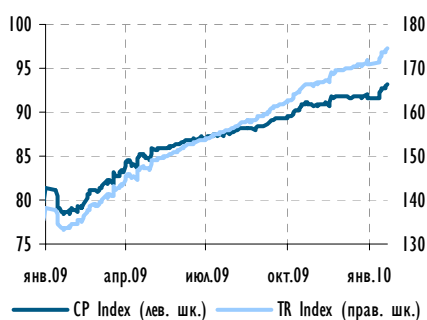
МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- ▶ Первый в 2010 году аукцион ОФЗ: высокий спрос на бумаги

СЕГОДНЯ НА РЫНКЕ

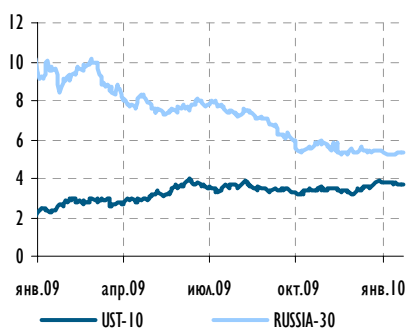
- ▶ Погашение Сомерс-01

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*	1,410	-0,8% ▼	6,8% ▲
USD/RUR*	29,77	0,5% ▲	-7,6% ▼
Корзина валют/RUR*	35,30	0,2% ▲	-0,2% ▼
Индикаторы денежного рынка			
Остатки на корр. счетах, млрд руб.	447,60	-17,1% ▼	-47,9% ▼
Остатки на депозитах, млрд руб.	685,50	-7,4% ▼	244,5% ▲
0N-MOSPRIME	4,5	0,5 ▲	-12,6 ▼
3M-MOSPRIME	6,0	0,0 ■	-16,0 ▼
3M-LIBOR	0,2	0,0 ▼	-1,3 ▼
6M-NDF	30,52	0,0% ▲	-14,5% ▼
12M-NDF	31,30	0,6% ▲	-18,0% ▼
Индикаторы долгового рынка			
UST-2	0,902	0,016 ▲	0,134 ▲
UST-10	3,680	0,021 ▲	1,598 ▲
Russia-30	5,292	0,007 ▲	-4,899 ▼
EMBI+	279	9 ▲	-411 ▼
EMBI+ Russia	190	7 ▲	-536 ▼
Индикаторы товарного рынка			
Urals, долл./барр.	74,8	-0,1% ▼	115,1% ▲
Brent, долл./барр.	75,6	-0,1% ▼	108,9% ▲
Индикаторы фондового рынка			
PTC	1 557	-1,50% ▼	163,9% ▲
Dow Jones	10 603	-1,14% ▼	27,7% ▲

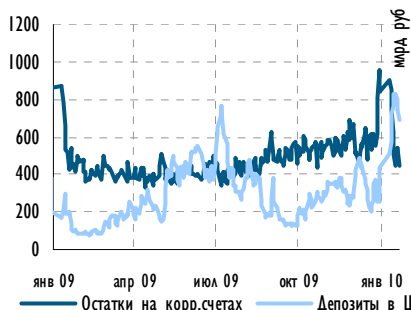
*-данные на 8 утра текущего дня

Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка



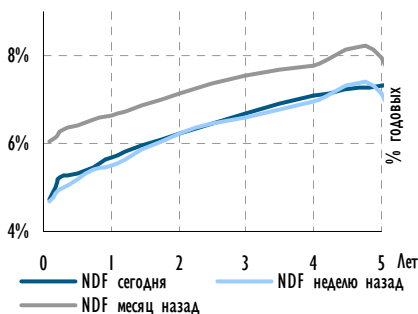
МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

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



Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка

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



Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка

Первый в 2010 году аукцион ОФЗ: высокий спрос на бумаги

Новость: На первом в 2010 г. аукционе по размещению ОФЗ серии 25072 спрос со стороны инвесторов почти в 1,5 раза превысил предложение, составив 62 млрд руб. против предложенных 45 млрд. В результате, средневзвешенная доходность на аукционе составила 7,11%.

Комментарий: Высокий спрос в рамках проведенного аукциона, на наш взгляд, был обусловлен рядом причин, среди которых отметим следующие:

- ▶ Сохраняющиеся ожидания дальнейшего понижения ключевых ставок Банком России, что должно способствовать дальнейшему снижению доходности бумаг;
- ▶ Значительный объем ликвидности, накопившийся у инвесторов.
 - Во-первых, вчера был погашен другой выпуск ОФЗ на сумму 40,8 млрд руб. Значительная часть этих средств могла пойти на приобретение нового выпуска.
 - Во-вторых, наблюдается характерный для начала года всплеск ликвидности в финансовой системе: остатки средств на корсчетах банков в ЦБ составляют чуть менее 450 млрд руб., на депозитах – превышают 650 млрд.

Фактический объем размещения составил 38,96 млрд руб., что свидетельствует о том, что ряд участников ожидали размещения с премией. В то же время Минфин предпочел консервативную стратегию – средневзвешенная доходность оказалась ниже доходности ближайшего выпуска на кривой ОФЗ, 25065 (7,25% по котировке на продажу на день, предшествующий аукциону, 19/01/2009).

Мы полагаем, что высокий спрос в рамках прошедшего аукциона является позитивным сигналом для долгового рынка, поскольку свидетельствует о готовности инвесторов покупать на текущих уровнях. Вероятно, первичные размещения будут пользоваться спросом не только на рынке ОФЗ, но и в корпоративном секторе.

Анна Богдюкевич
+7 (495) 980 41 82

Яков Яковлев
+7 495 988 2492



Календарь основных корпоративных событий

	Событие	Период
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 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**
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**
Юлия Мельникова+7 (495) 983 18 00 доб. 54084
Tatiana.Kurnosenko@gazprombank.ru
+7 (495) 980 4381
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**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**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****Денис Войниконис**
+7 (495) 428 49 64
Denis.Voynikonis@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.