



ГАЗПРОМБАНК

Ежедневный обзор долговых рынков от 1 марта 2010 г.

Содержание:

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

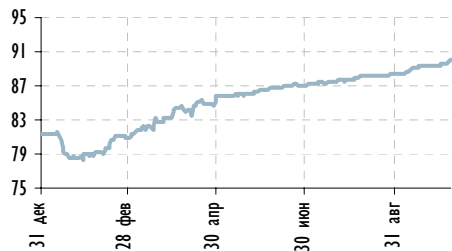
МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

▶ Комментарий по денежному рынку

СЕГОДНЯ НА РЫНКЕ

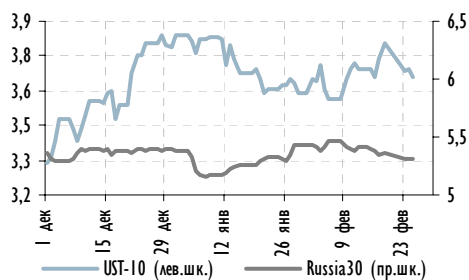
▶ Оферта ПЭБ Лизинг 3

Индекс корпоративных облигаций ММББ



Источник: Bloomberg

Доходности Russia-30 и UST-10



Источник: Bloomberg

Рыночные индикаторы

	Знач. закp.	Изм. к пред. дню		Изм. к 01/01	
Индикаторы валютного рынка					
EUR/USD*	1,361	0,3%	▲	-5,0%	▼
USD/RUR*	29,96	-0,2%	▼	-0,3%	▼
Корзина валют/RUR*	34,84	-1,2%	▼	-3,6%	▼
Индикаторы денежного рынка					
Остатки на корp. сч., млрд руб.	492,7	-72,3	▼	-341,4	▼
Остатки на корp. сч. (Москва), млрд	337,8	-80,9	▼	-209,6	▼
ЗВР ЦБР, млрд долл.	432,4	0,9	▲	-5,3	▼
1M-MOSPRIME	5,1	-0,05	▼	-1,24	▼
3M-MOSPRIME	5,6	0,0	■	-1,49	▼
3M-LIBOR	0,25	0,00	■	0,00	▲
Индикаторы долгового рынка					
UST-2	0,82	-0,01	▼	-0,32	▼
UST-10	2,30	-0,02	▼	-0,22	▼
Russia-30	5,30	-0,09	▼	-0,15	▼
EMBI+	292	45	▲	13	▲
EMBI+ Russia	196	12	▲	32	▲
Индикаторы товарного рынка					
Urals, долл./барр.	75,11	1,38%	▲	107,7%	▲
Brent, долл./барр.	77,53	2,5%	▲	102,3%	▲
Индикаторы фондового рынка					
PTC	1 411	1,48%	▲	-2,8%	▼
Dow Jones	10 325	0,04%	▲	-1,0%	▼

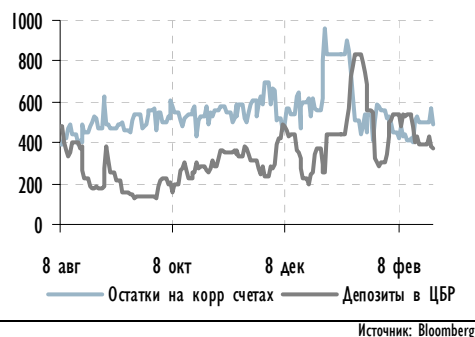
*-данные на 8:00 мск

Источник: Reuters, расчеты Газпромбанка

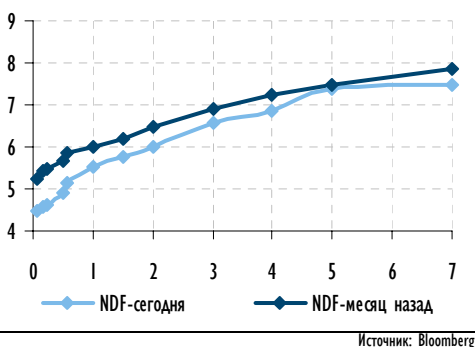


МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Остатки на корсчетах и депозитах ЦБР



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



Комментарий по денежному рынку

Ситуация с ликвидностью на мировых денежных рынках остается стабильной. Уровень годового LIBOR в долларах опустился ниже уровня 0,84%; прочие индикаторы состояния ликвидности также остаются на докризисных уровнях. Значение TED-спреда находится ниже отметки в 14,0 б. п., стоимость хеджирования процентного риска (спред между плавающей и фиксированной ставками по однолетним процентным свопам) составляет чуть менее 17,5 б. п.

Волатильность основных валют на мировом рынке FOREX была обусловлена смешанными настроениями относительно перспектив развития ситуации вокруг Греции. Евро в пятницу имел тенденцию к укреплению (до 1,365 долл.) на фоне слухов о готовящемся пакете мер поддержки греческой экономики. При этом повышательная тенденция может усилиться в случае преодоления отметки в 1,37, поскольку вблизи этого уровня трейдеры, вероятно, предпочтут закрыть рекордное число открытых коротких позиций в евро. Тем не менее, утром в понедельник европейская валюта торгуется вблизи отметки 1,36 долл.

На российском рынке FOREX доллар в пятницу подешевел на 10 коп. до 29,94 руб., евро вырос в цене на 10 коп. до 40,73 руб. Стоимость бивалютной корзины при этом составила 34,8 руб.

На российском денежном рынке ситуация остается благоприятной. Уровень трехмесячной ставки MOSPRIME опустился до отметки 5,52%. Мы полагаем, что потенциал дальнейшего снижения ставок рынка МБК ограничен 20–40 б. п. при условии дальнейшего ослабления политики ЦБ.

Инструменты рефинансирования: Сегодня и завтра ЦБ РФ проведет отбор заявок на получение кредитов без обеспечения. 1 марта банкам будет предложено 5 млрд руб. на срок 3 месяца, 2 марта – 10 млрд на 5 недель. Минимальные ставки установлены на уровне 11,5% и 11,25% годовых соответственно. Мы полагаем, что спрос на данные средства будет невысоким, особенно – в рамках трехмесячного аукциона. Это обусловлено гораздо более выгодными условиями привлечения средств на рынке МБК.

Кроме того, завтра Минфин проведет аукцион по размещению временно свободных средств федерального бюджета на банковские депозиты. Объем предложения составит 40 млрд руб. Минимальная ставка за использование средств в течение 5 недель установлена на уровне 7,0% годовых, что также превышает стоимость заимствования на рынке МБК на сопоставимый срок. В этой связи мы полагаем, что значительная часть средств, предложенных к размещению, останется невостребованной.

Анна Богдюкевич
+7 (495) 980 41 82



Календарь долгового и денежного рынка

Дата	Событие	Объем, млн руб.
01.03.10	Уплата налога на прибыль	
	Оферта ПЭБ Лизинг 3	500
	Погашение Муниципальная инвестиционная компания-1	500
02.03.10	Ломбардные аукционы ЦБ на 2 недели, 3 месяца	
	Ломбардные аукционы ЦБ на 6 месяцев, 1 год	
	Размещение Татфондбанк-6	2 000
	Погашение МИАН Девелопмент-1	2 000
	Погашение Банк Ренессанс Капитал-1	2 000
	Погашение Лебедянский-2	1 500
	Погашение СЗЛК-Финанс-1	1 000
	Погашение Веха Инвест-1	700
03.03.10	Возврат ЦБ беззалоговых кредитов	5 000
	Возврат ЦБ беззалоговых кредитов	15 975
	Погашение Банк Возрождение-1	3 000
	Оферта Макромир-Финанс-1	1 000
	Оферта Мортон-PCO-1	500
04.03.10	Депозитные аукционы ЦБ на 4 недели, 3 месяца	
	Оферта Рыбинский кабельный завод-1	1 000
09.03.10	Ломбардные аукционы ЦБ на 4 недели, 3 месяца	
	Оферта МБРР-4	5 000
	Оферта Уралэлектромедь-1	3 000
10.03.10	Погашение Россия 34003 ГСО-ПСС	10 000
11.03.10	Депозитные аукционы ЦБ на 4 недели, 3 месяца	
	Погашение Магадан 34001	1 000
12.03.10	Оферта Трансконтейнер-1	3 000
	Оферта Градострой-Инвест-1	450
15.03.10	Уплата страховых взносов	
	Погашение Москва-59	15 000
	Погашение Глобэксбанк-1	2 000
	Погашение Банк России-4-11-21 BRO-9	100 000

Источник: Reuters



Календарь основных корпоративных событий

	Событие	Период
01.03.2010	ТНК-ВР International: финансовая отчетность по US	2009 г.
09.03.2010	Северсталь: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
10.03.2010	Газпром нефть: финансовая отчетность по US GAAP	2009 г.
30.03.2010	ВТБ: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
31.03.2010	Евраз: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
март	ОГК-5: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
2-я половина марта	Банк Возрождение: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
29.03.2010 - 02.04.2010	НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP	2009 г.
16-я неделя 2010 (апрель)	Фармстандарт: дата объявления операционных	1-й кв. 2010 г.
17-я неделя 2010 (апрель)	Фармстандарт: финансовая отчетность	2009 г.
апрель	Фармстандарт: аудированная отчетность	2009 г.
апрель	Ленэнерго: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
апрель	ММК: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
апрель	ОГК-5: финансовая отчетность по РСБУ	2009 г.
07.04.2010	Сбербанк: публикация отчетности по МСФО	2009 г.
09.04.2010	Х5: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
15.04.2010	Х5: аудированная отчетность по МСФО	2009 г.
15.04.2010	Евраз: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
15.04.2010	НЛМК: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
май	ОГК-5: операционные результаты и неаудированные результаты по МСФО	1-й кв. 2010 г.
май	ОГК-5: финансовая отчетность по РСБУ	1-й кв. 2010 г.
май	ОГК-5: публикация ежеквартального отчета эмитента	1-й кв. 2010 г.
14.05.2010	Северсталь: финансовая отчетность по МСФО	1-й кв. 2010 г.
17.05.2010	Евраз: годовое собрание акционеров	2009 г.
17.05.2010	Евраз: основные финансовые результаты	1-й кв. 2010 г.
27.05.2010	Х5: финансовая отчетность	1-й кв. 2010 г.
июнь	НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP	1-й кв. 2010 г.
июнь	ОГК-5: ГОСА	-
июль	ММК: операционные результаты	2-й кв. 2010 г.
июль	ОГК-5: операционные результаты и неаудированные результаты по МСФО	1П10 г.
июль	Фармстандарт: данные по выручке	1П10 г.
29-я неделя 2010 (июль)	Х5: операционные результаты	2-й кв. и 1П10
09.07.2010		

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**
Юлия Мельникова+7 (495) 983 18 00 доб. 54084
Tatiana.Kurnosenko@gazprombank.ru
+7 (495) 980 43 81
Julia.Melnikova@gazprombank.ru**Департамент инструментов долгового рынка****Павел Исаев**начальник департамента
+7 (495) 980 41 34
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 23 66
Andrei.Mironov@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**Продажи****Дмитрий Кузнецов**
+7 (495) 428 49 80
kuzd@gazprombank.ru**Илья Ремизов**
+7 (495) 983 18 80
Ilya.Remizov@gazprombank.ru**Сергей Яблонский**
+7 (495) 719 17 74
sy@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

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.