

Ежедневный обзор долговых рынков от 27 июля 2012 г.

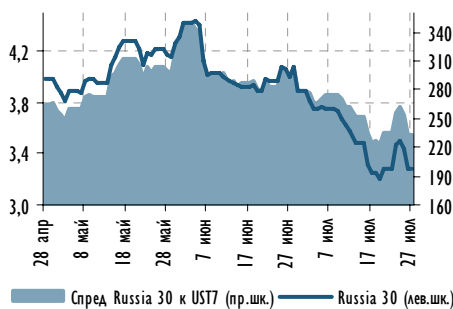


Ключевые индикаторы

	Значение закрытия	Изменение, %	День	к нач. года
Валютный рынок				
EUR/USD	1,228	▲ 1,0%		-5,2%
USD/RUB	32,36	▼ -1,2%		0,7%
Корзина валют/RUB	35,65	▼ -0,5%		-2,2%
Денежный рынок				
Корсчета, млрд руб.	661,9	▲ 25,0		-485,5
Депозиты в ЦБ, млрд руб.	78,3	▲ 7,3		-130,4
MOSPRIME о/н	6,2	▲ 0,0		0,6
3М-MOSPRIME	7,3	▲ 0,0		0,1
3М-LIBOR	0,45	▼ 0,0		-0,1
Долговой рынок				
UST-2	0,23	▲ 0,0		0,0
UST-10	1,44	▲ 0,0		-0,4
Russia 30	3,28	▼ -0,2		-1,3
Russia 5Y CDS	192	▼ -14,3		-83,1
EMBI+	349	▼ -8		-28
EMBI+ Russia	236	▼ -16		-85
Товарный рынок				
Urals, долл./барр.	105,44	▲ 0,5%		-0,3%
Золото, долл./унц.	1615,8	▲ 0,7%		3,3%
Фондовый рынок				
FTC	1 350	▲ 2,4%		-2,3%
Dow Jones	12 888	▲ 1,7%		5,5%
Nikkei	8 443	▲ 0,9%		-0,1%

Источник: Bloomberg

Доходность Russia-30 и спред к UST-7



Источник: Bloomberg

Индекс корпоративных облигаций ММВБ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- Вчера основным ньюсмейкером стал глава ЕЦБ Марио Драги, который заявил об «экстраординарном» улучшении ситуации в зоне евро за последние 6 месяцев, о готовности его ведомства делать «все необходимое» для сохранения единой валюты – в том числе бороться с доходностями гособлигаций, если они мешают передаточному механизму денежной политики.
- Конкретных обещаний господин Драги не дал, а его заявления о позиции ЕЦБ в отношении рынков капитала в целом мало отличались от официальной позиции регулятора на протяжении последних лет. Вместе с тем, в условиях высокой нервозности, данные словесные интервенции стали поводом для отскока рынков – резко упали доходности суверенных долгов Испании и Италии (до 6,88% и 6,03% по 10-летке соответственно), «выстрелили» евро, нефть, цены рискованных активов. Логично предположить, что без конкретных действий со стороны ЕЦБ ралли на подобных заявлениях вряд ли затянется.
- Сегодня в первой половине дня импульс рынков, вероятно, останется позитивным, в то время как после обеда внимание инвесторов будет вновь приковано к США, которые опубликуют данные о росте экономики в 2К12 (ожидаются +1,4%). Вчерашняя статистика была неоднозначной: очень сильные durable goods в июне (+1,6% против ожидавшихся +0,3%), слабые durables ex transportation (-1,1% против +0,1%) и pending home sales (-1,4% м/м против +0,3%).
- Рынок **российских еврооблигаций** вчера на волне общего оптимизма почти вернулся к локальным максимумам. RUSSIA 30 под вечер находилась на отметке около 124,0% от номинала (+1 п.п. за день), RUSSIA 42 - 117,5% от номинала (+2,2 п.п.). Длинные корпоративные инструменты заемщиков с рейтингами инвестиционного уровня прибавили в цене в среднем от 0,5 до 1,0 п.п.
- Рынок **рублевого долга** вчера также отыгрывал глобальный позитив – котировки длинных ОФЗ росли до 40 б.п. (26205, 26207 и 26208). В корпоративном сегменте активность была по-прежнему спорадической, а движения котировок – разнонаправленными.

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- Денежный рынок: ставки стабильны, но впереди расчеты по налогу на прибыль

НОВОСТЬ ОДНОЙ СТРОКОЙ

- ФАС одобрила ходатайство Evraz plc о покупке у АК «Алроса» 51% голосующих акций ОАО «ГМК Тимир»; ожидаемая новость

СЕГОДНЯ НА РЫНКЕ

- США:** данные по ВВП за 2К12 (16:30 мск)



МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Остатки на корсчетах и депозитах ЦБР



Источник: Bloomberg

Денежный рынок: ставки стабильны, но впереди расчеты по налогу на прибыль

- ▶ Чистая ликвидная позиция выросла на 15,9 млрд руб.

Сумма остатков на корсчетах и депозитах по состоянию на утро 27 июля выросла на 32,3 млрд руб. до 740,2 млрд руб. Совокупная задолженность банковского сектора перед ЦБ и Федеральным казначейством при этом увеличилась на 16,4 млрд руб. Чистая ликвидная позиция поднялась до минус 1,58 трлн руб. (+15,9 млрд руб.).

- ▶ Операции рефинансирования: задолженность перед ЦБ остается стабильно высокой

Вчера Банк России предложил на аукционах прямого 1-дневного РЕПО 600,0 млрд руб., что на 10,0 млрд руб. меньше, чем днем ранее. В течение первой сессии было заключено сделок на 537,1 млрд руб. по средневзвешенной ставке 5,30%. Во второй половине дня банки заняли еще 20,4 млрд руб. под 5,30%.

- ▶ Ставки междилерского РЕПО выросли всего на 2 б.п.

Ставки междилерского РЕПО снизились незначительно – всего на 2 б.п. (до 6,06%). Оборот торгов (91,6 млрд руб.) был на 4,6 млрд руб. меньше, чем в среду. Следующий этап роста ставок придется на 30 июля, когда предстоит уплата налога на прибыль.

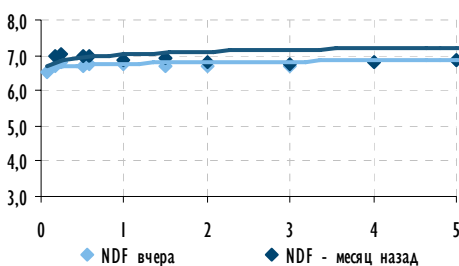
- ▶ Валютный рынок: рубль укрепился на фоне заявлений М. Драги и статистики из США

Вчера рынки получили несколько импульсов к росту как в виде заявлений главы ЕЦБ М. Драги, так и в виде позитивной статистики из США. В итоге рубль укрепился. Бивалютная корзина опустилась на 0,26 руб. до 35,63 руб. Средневзвешенный курс доллара составил 32,49 руб./долл. (-1,0%), курс закрытия – 32,30 руб./долл. (-0,47 руб.). Евро в среднем за день подешевел на 0,24% (до 39,67 руб./евро), курс последней сделки (39,70 руб./евро) был на 0,02 руб. меньше, чем днем ранее. Сегодня состоится встреча премьер-министра Греции с представителями «тройки», результаты которой могут стать потенциальным фактором риска для разворота рынков.

- ▶ Международные резервы РФ за неделю 13-20 июля выросли на 2,4 млрд долл.

Вчера Банк России сообщил, что международные резервы РФ по состоянию на 20 июля достигли 507,7 млрд долл. (+2,4 млрд долл. за неделю). Основная причина прироста – переоценка валютной составляющей портфеля. Укрепление курса евро на 0,6% способствовало увеличению резервов примерно на 1,19 млрд долл., фунт стерлингов, прибавивший 2,3%, привнес около 0,9 млрд долл. Удорожание золота способствовало приросту ЗВР на 0,4 млрд долл. Японская йена и канадский доллар укрепились на 1,2%, что добавило к резервам 85 млн долл. и 44 млн долл. соответственно. Переоценка курса СДР (+0,4%) внесла наименьший вклад – 14,3 млн долл. За указанный период совокупные валютные интервенции ЦБ (продажа) составили около 270,3 млн долл.

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



Источник: Bloomberg

Иван Синельников
Ivan.Sinelnikov@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 (доб. 5 40 74)



Календарь событий долгового и денежного рынка

Дата	Событие	Объем, млн руб.
30.07.12	Оферта Мечел, 4 Оферта ТД Колейка БО-1	5 000 3 000
01.08.12	Аукцион ОФЗ-26207 и ОФЗ-25080 Досрочное погашение Ростелеком, 11	50 000 3 000
02.08.12	Погашение Мираторг Финанс, 1 Оферта ЛОКО-Банк, 5	2 500 2 500
03.08.12	Оферта Глобэкс-Банк БО-4 и Глобэкс-Банк БО-6	5 000

Источник: данные компаний, Bloomberg, Reuters

Календарь основных корпоративных событий

Дата	Событие	Период
31.07.12	ТНК-ВР International: финансовые результаты по МСФО	2К12
август 2012	Газпром: финансовые результаты по МСФО	1К12
21.08.12	Alliance oil: финансовые результаты по МСФО	2К12
21.08.12	МТС: финансовые результаты по US GAAP	2К12
20.11.12	МТС: финансовые результаты по US GAAP	3К12
21.11.12	Alliance oil: финансовые результаты по МСФО	3К12

Источник: данные компаний, Bloomberg, Reuters



Газпромбанк

117420, г. Москва, ул. Наметкина, 16, стр. 1
(Офис: ул. Новочеремушкинская, 63)

Департамент анализа рыночной конъюнктуры

Алексей Демкин, СГА

И.о. начальника департамента

+7 (495) 980 43 10

Alexey.Demkin@gazprombank.ru

Управление анализа фондового рынка

Стратегия на фондовом рынке

Андрей Клапко

+7 (495) 983 18 00, доб. 21401

Александр Назаров

+7 (495) 980 43 81

Металлургия

Наталья Шевелева

+7 (495) 983 18 00, доб. 21448

Сергей Канин

+7 (495) 988 24 06

Химическая промышленность

Алексей Астапов

+7 (495) 428 49 33

Технический анализ рынков и акций

Владимир Кравчук, к. ф.-м. н

+7 (495) 983 18 00, доб. 21479

Редакторская группа

Банковский сектор

Андрей Клапко

+7 (495) 983 18 00, доб. 21401

Макроэкономика

Иван Синельников

+7 (495) 983 18 00, доб. 54074

Транспорт и машиностроение

Алексей Астапов

+7 (495) 428 49 33

Потребительский сектор

Виталий Баикин

+7 (495) 983 18 00, доб. 54072

Михаил Сиделёв

+7 (495) 983 18 00, доб. 54084

Нефть и газ

Иван Хромушин

+7 (495) 980 43 89

Александр Назаров

+7 (495) 980 43 81

Электроэнергетика

Дмитрий Котляров

+7 (495) 913 78 26

Телекоммуникации и медиа

Анна Курбатова

+7 (495) 913 78 85

Татьяна Андриевская

+7 (495) 287 62 78

Управление анализа инструментов с фиксированной доходностью

Алексей Демкин, СГА

Начальник управления

+7 (495) 980 43 10

Alexey.Demkin@gazprombank.ru

Стратегия

Иван Синельников

+7 (495) 983 18 00, доб. 54074

Кредитный анализ

Яков Яковлев

+7 (495) 988 24 92

Юрий Тулинов

+7 (495) 983 18 00, доб. 21417

Департамент рынков фондового капитала

Константин Шапшаров

Управляющий директор - Начальник департамента

+7 (495) 983 18 11

Konstantin.Shapsharov@gazprombank.ru

Управление торговлей и продаж инструментов фондового рынка

Продажи

Мария Братчикова

+7 (495) 988 24 03

Артем Спасский

+7 (495) 989 91 20

Светлана Голодикина

+7 (495) 988 23 75

Трейдинг

Александр Питалефф, старший трейдер

+7 (495) 988 24 10

Денис Войничонис

+7 (495) 983 74 19

Антон Жуков

+7 (495) 988 24 11

Управление рынков фондового капитала

Алексей Семенов, СГА

Начальник управления

+7 (495) 989 91 34

Департамент инструментов долгового рынка

Павел Исаев

Начальник департамента

+7 (495) 980 41 34

Pavel.Isaev@gazprombank.ru

Управление рынков заемного капитала

Игорь Ешков

Начальник управления

+7 (495) 913 74 44

Управление торговлей и продаж долговых инструментов

Андрей Мионов

Начальник управления

+7 (495) 428 23 66

Продажи

Илья Ремизов

+7 (495) 983 18 80

Дмитрий Кузнецов

+7 (495) 428 49 80

Вера Ярышкина

+7 (495) 980 41 82

Себастьян де Принсак

+7 (495) 989 91 28

Роберто Пещини

+7 (495) 989 91 27

Трейдинг

Елена Капица

+7 (495) 988 23 73

Дмитрий Рябчук

+7 (495) 719 17 74

Управление электронной торговлей

Максим Малетин

Начальник управления

+7 (495) 983 18 59

broker@gazprombank.ru

Продажи

Александр Лежнин

+7 (495) 988 23 74

Анна Нифанова

+7 (495) 983 18 00, доб. 21455

Кирилл Иванов

+7 (495) 988 24 54, доб. 54064

Дмитрий Лапин

+7 (495) 428 50 74

Александр Погодин

+7 (495) 989 91 35

Трейдинг +7 (800) 200 70 88

Денис Филиппов

+7 (495) 428 49 64

Дамир Терентьев

+7 (495) 983 18 89

Тимур Зубайраев, СГА

+7 (495) 913 78 57

Владимир Красов

+7 (495) 719 19 20

Copyright © 2003 – 2012. «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество). Все права защищены

Данный отчет подготовлен аналитиками «Газпромбанка» (Открытого акционерного общества) (далее – ПБ (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 ПБ (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 ПБ (ОАО) и могут изменяться без предупреждения, в том числе в связи с появлением новых корпоративных и рыночных данных. ПБ (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.