

Ежедневный обзор долговых рынков от 9 июля 2013 г.

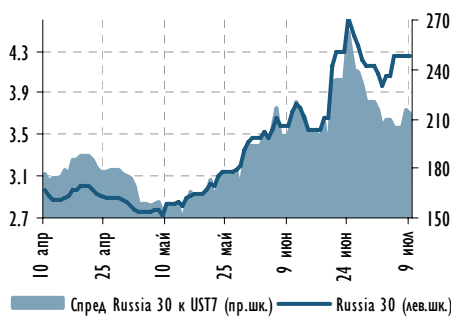


Ключевые индикаторы

	Значение закрытия	Изменение Аень	к нач. года
Валютный рынок			
EUR/USD	1.287 ▲	0.3%	-2.6%
USD/RUB	33.21 ▼	-0.3%	9.4%
Корзина валют/RUB	37.45 ▼	-0.3%	7.6%
Денежный рынок			
Корсчета, млрд руб.	759.5 ▼	-1.2	-387.9
Депозиты в ЦБ, млрд руб.	112.1 ▲	9.2	-96.6
MOSPRIME о/н	5.80% ▲	1 б.п.	-67 б.п.
3М-MOSPRIME	7.00% ■	0 б.п.	-47 б.п.
3М-LIBOR	0.27% ▼	0 б.п.	-4 б.п.
Долговой рынок			
UST-2	0.36% ▼	-4 б.п.	11 б.п.
UST-10	2.64% ▼	-10 б.п.	94 б.п.
Russia 30	4.25% ▼	0 б.п.	166 б.п.
Russia 5Y CDS	200 б.п. ■	0 б.п.	67 б.п.
EMBI+	341 б.п. ▲	14 б.п.	86 б.п.
EMBI+ Russia	203 б.п. ▲	8 б.п.	71 б.п.
Товарный рынок			
Urals, долл./барр.	107.66 ▼	-0.5%	-1.8%
Золото, долл./унц.	1237.1 ▲	1.1%	-25.3%
Фондовый рынок			
PTS	1,277 ▲	0.7%	-16.4%
Dow Jones	15,225 ▲	0.6%	17.7%
Nikkei	14,109 ▼	-1.4%	35.7%

Источник: Bloomberg

Доходность Russia-30 и спред к UST-7



Источник: Bloomberg

Индекс корпоративных облигаций ММВБ



Источник: Bloomberg

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК ВКРАТЦЕ

- ✓ Базовые активы вчера корректировались после пятничных продаж. Доходность 10-летних Treasuries по итогам дня снизилась на 9 б.п. до 2,64%.
- ✓ Греция вчера успешно согласовала с «тройкой» выделение очередного транша помощи (4,8 млрд евро). Доходность 10-летних облигаций Португалии снизилась на 20 б.п. до 6,8%, после того как стране удалось избежать политического кризиса. Снижение рисков в странах периферийной Европы оказало поддержку европейским фондовым индексам.
- ✓ В США внимание рынков переключается на старт очередного сезона корпоративной отчетности: на ожиданиях хороших результатов американские индексы также завершили день «в плюсе». Прибыль Alcoa, отчитавшейся после закрытия торгов в США, превысила ожидания аналитиков, задав позитивный тон на азиатских площадках.
- ✓ Потребительская инфляция в Китае составила 2,7% г/г в июне, превысив ожидания (2,5% г/г) и предыдущее значение за май (2,1% г/г). Вместе с тем цены производителей продолжили показывать отрицательные темпы роста (снижение на 2,7% г/г) уже 16-й месяц подряд, подчеркивая существующие проблемы в Китайской экономике – избыток производственных мощностей и слабый конечный спрос.
- ✓ **Российские евробонды** во вторник торговались с широкими спредами, завершив день на уровне пятницы или немного выше. Russia30 закрылась почти без изменений, на уровне 116,6% номинала, Russia42 снизилась на 80 б.п. (101,6% б.п.).
- ✓ **Локальные бумаги** в понедельник после тихого начала дня завершили торги в небольшом плюсе. Дальний конец кривой доходности скорректировался вниз на 5-6 б.п., среднесрочные ставки – на 5-11 б.п. Доходность ОФЗ-26207 снизилась до 7,86% (+0,4 п.п. в цене), пятилетней ОФЗ-26204 – до 6,70% (+0,3 п.п. в цене). Отметим некоторую коррекцию в 9-10-летних выпусках, которые ранее демонстрировали опережающую динамику: ОФЗ-26209 закрылся по 7,44% (-0,2 п.п. в цене), ОФЗ-26211 – по 7,49% (-0,2 п.п. в цене).
- ✓ **Минфин** принял решение о проведении в среду аукционов по десятилетнему выпуску ОФЗ-26211 в объеме 10 млрд руб. и пятилетнему ОФЗ-25081 в объеме 10 млрд руб. Ценовые ориентиры будут опубликованы сегодня во второй половине дня.

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- ▶ Денежный рынок: спокойный день

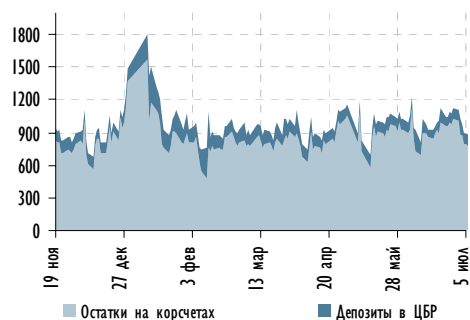
СЕГОДНЯ НА РЫНКЕ

- ▶ МВФ публикует обновленные прогнозы по мировой экономике



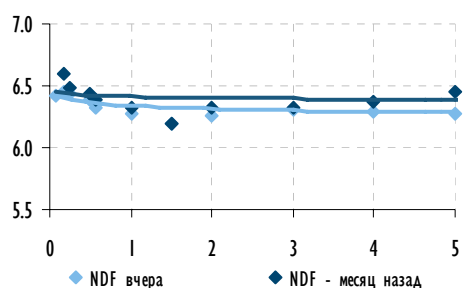
МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Остатки на корсчетах и депозитах ЦБР



Источник: Bloomberg

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



Источник: Bloomberg

Денежный рынок: спокойный день

Очередное сокращение лимита по операциям РЕПО «овернайт» с Банком России (до 130 млрд руб. вчера) кредитные организации пережили спокойно – переспрос на аукционе составил всего 1,1x. Стоимость междилерского РЕПО «овернайт» при этом опустилась еще на 5 б.п. до 5,95% годовых. Чистая ликвидная позиция банков по итогам вчерашнего дня изменилась минимально: +30 млрд руб. до минус 1,66 трлн руб.

Российский рубль оставался вчера в «противофазе»: в условиях не самого позитивного внешнего фона национальной валюте удалось немного укрепить свои позиции. Так, на ММВБ курс USDRUB_TOM опустился на 10 коп. до 33,23 руб., бивалютная корзина просела на 6 коп. до 37,50 руб. Рынок не испугали даже новые напоминания о том, что уже в конце августа Минфин может начать покупки валюты на открытом рынке для пополнения госфондов (пусть объемы операций пока должны быть невысоки – 40-50 млн долл. в день).

Вмененная доходность NDF вчера также корректировалась в сторону понижения – на 5-20 б.п. вдоль кривой (6,25% по годовому показателю).

Юрий Тулинов
Yury.Tulinov@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 (доб. 2 14 17)



Календарь событий долгового и денежного рынка

Дата	Событие	Объем, млн руб.
09.07.13	Оферта МДМ Банк, 8	6 203
10.07.13	Оферта СУЭК Финанс, 1	10 000
	Возврат в бюджет средств с депозитов	100 000
12.07.13	Оферта ВТБ, 6	15 000
	Оферта Новикомбанк, БО-1	3 000
	Оферта СКБ-Банк, БО-6	2 000
	Возврат в бюджет средств с депозитов	50 000
14.07.13	Погашение Удмуртия, 25003	1 000
17.07.13	Купонные выплаты по ОФЗ	6 249
	Погашение ОФЗ-26200	50 000
	Погашение Солиерс, 2	3 000
18.07.13	Оферта ТКС Банк, БО-6	2 000
19.07.13	Погашение Вымпелком-Инвест, 1	10 000
	Возврат в бюджет средств с депозитов	24 000
22.07.13	Оферта Газпромбанк, БО-2	10 000
	Погашение Глобэксбанк, БО-2	5 000
23.07.13	Оферта Профмедиа Финанс, 1	3 000
	Погашение ТД Копейка, БО-1	3 000
24.07.13	Купонные выплаты по ОФЗ	4 478
	Оферта РЖД, 17	15 000
	Возврат в бюджет средств с депозитов	70 300
25.07.13	Погашение МОЭК, 1	1 496
28.07.13	Погашение ТКС Банк, 2	1 400
30.07.13	Оферта Мечел, 4	5 000
31.07.13	Купонные выплаты по ОФЗ	5 538
01.08.13	Оферта НК Альянс, 3	5 000
	Оферта Локо-Банк, 5	2 500

Источник: данные компаний, Bloomberg, Reuters

Календарь основных корпоративных событий

Дата	Событие	Период
12.08.13	Ростелеком: финансовые результаты по МСФО	2К13
29.08.13	Северсталь: финансовые результаты по МСФО	1П13
29.08.13	Евраз: финансовые результаты по МСФО	1П13
30.08.13-2.09.13	О'Кей: финансовые результаты по МСФО	1П13
4-8.11.13	НАМК: финансовые результаты по US GAAP	3К13
14.11.13	Северсталь: финансовые результаты по МСФО	3К13
14.11.13	Ростелеком: финансовые результаты по МСФО	3К13

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

Эрик Де Пой

+7 (495) 983 18 00, доб. 54440

Металлургия

Наталья Шевелева

+7 (495) 983 18 00, доб. 21448

Телекоммуникации и медиа

Сергей Васин

+7 (495) 983 18 00, доб. 54508

Технический анализ рынков и акций

Владимир Кравчук, к. ф.-м. н

+7 (495) 983 18 00, доб. 21479

Банковский сектор

Андрей Клапко

+7 (495) 983 18 00, доб. 21401

Александр Назаров

+7 (495) 980 43 81

Эрик Де Пой

+7 (495) 983 18 00, доб. 54440

Электроэнергетика

Дмитрий Котляров

+7 (495) 913 78 26

Потребительский сектор

Виталий Байкин

+7 (495) 983 18 00, доб. 54072

Нефть и газ

Иван Хромушин

+7 (495) 980 43 89

Александр Назаров

+7 (495) 980 43 81

Управление анализа инструментов с фиксированной доходностью

Алексей Демкин, СГА

Начальник управления

+7 (495) 980 43 10

Alexey.Demkin@gazprombank.ru

Стратегия

Алексей Тодоров

+7 (495) 983 18 00

доб. 54443

Кредитный анализ

Яков Яковлев

+7 (495) 988 24 92

Юрий Тулинов

+7 (495) 983 18 00

доб. 21417

Екатерина Зиновьева

+7 (495) 983 18 00

доб. 54442

Количественный анализ и ИТ развитие

Тимур Семенов

+7 (495) 287 61 00, доб. 54424

Дмитрий Селиванов

+7 (495) 287 62 78

Андрей Малышенко

+7 (495) 983 18 00, доб. 54534

Редакторская группа

Павел Мишачев

+7 (495) 983 18 00, доб. 54472

Татьяна Андриевская

+7 (495) 287 62 78

Виктория Шишкина

+7 (495) 983 18 00, доб. 54534

Департамент рынков фондового капитала

Константин Шапшаров

Управляющий директор - Начальник департамента

+7 (495) 983 18 11

Konstantin.Shapsharov@gazprombank.ru

Управление торговли и продаж инструментов фондового рынка

Продажи

Мария Братчикова

+7 (495) 988 24 03

Артем Спасский

+7 (495) 989 91 20

Светлана Голодинкина

+7 (495) 988 23 75

Трейдинг

Александр Питалефф, старший трейдер

+7 (495) 988 24 10

Денис Войничконис

+7 (495) 983 74 19

Артем Белобров

+7 (495) 988 24 11

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 торговли и продаж долговых инструментов

Андрей Миронов

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 Пещименти

+7 (495) 989 91 27

Трейдинг

Елена Капица

+7 (495) 988 23 73

Дмитрий Рябчук

+7 (495) 719 17 74

Управление электронной торговли

Максим Малетин

Начальник управления

+7 (495) 983 18 59

broker@gazprombank.ru

Продажи

Александр Лежнин

+7 (495) 988 23 74

Анна Нифанова

+7 (495) 989 91 29

Кирилл Иванов

+7 (495) 988 24 54, доб. 54064

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 — 2013. «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.