

8 июля 2013 г.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Значение	Изм. за день, %
РТС	1 268,6	1,29%
ММВБ	1 342,7	1,19%
DJIA	15 135,8	0,98%

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ

Наименование	Значение
Цена на нефть марки "Brent", \$/баррель	107,8
Учётная ставка ФРС США	0-0.25%
Учётная ставка ЕЦБ	0,75%
Золотовалютные резервы, \$ млрд	519,4
Инфляция РФ за янв-май 2013 года	3,10%
Ставка рефинан. ЦБ РФ	8,25%
Остатки средств на счетах ЦБ РФ, млрд руб.	864

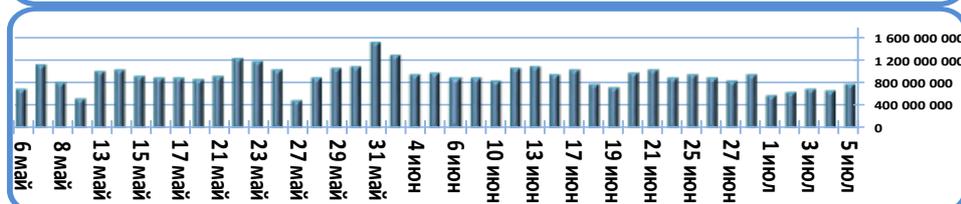
- Рынок труда США зафиксировал рост рабочих мест на 195 тысяч в июне
- Греции удалось достичь соглашения с «тройкой»

Валютный рынок

- Евро удерживается выше 1,28, близок к перепроданности (стр. 2)
- Российский валютный рынок может уйти в боковик (стр. 2)


Фондовый рынок
АКЦИИ (лидеры роста/падения на ММВБ)

Эмитент	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% изм. закр.
Распадская	36,07	32,8	34,53	4,99%
Трансф ап	78380	76205	78171	2,06%
МТС-ао	262,56	257,6	261,02	1,19%
ГАЗПРОМ ао	115,46	112,7	113,57	0,35%
ВТБ ао	0,0483	0,0473	0,0475	0,25%
Ростел -ап	76,95	74,5	75	-1,16%
СевСт-ао	231,4	225,8	225,9	-1,35%
ПолусЗолот	859	831,1	834,9	-1,41%
Сургнфгз	25,8	24,89	25,209	-1,49%
ГМКНорНик	4727	4589	4609	-1,66%


ОБЛИГАЦИИ (лидеры по оборотам на ММВБ)

Бумага сокр.	Оборот млн руб	Доходность	Цена посл	% изм. закр.
РФАИнвест3	845,8	12,83%	99,50	0,00%
Аэрофл БО3	572,1	8,31%	100,35	0,00%
РосбанкБО7	544,7	8,21%	101,15	0,05%
ОткрытФК 2	533,2	11,02%	100,00	-0,49%
НорНик БО1	500,1	7,83%	100,50	0,40%
РЖД-15 обл	466,6	7,92%	101,00	0,05%
СПб-Б БО-8	463,4	8,79%	100,20	-0,79%
ГПБ БО-04	461,8	7,64%	101,35	0,13%
ЛОКОБнкБО2	431,2	9,19%	100,80	0,00%
ВТБ БО-03	420,5	7,38%	100,55	-0,05%

- Локальный рынок госдолга после выхода статданных по США в пятницу перешел в стадию фиксации прибыли (стр. 3)

Долговой рынок
Календарь основных событий

Наименование	Страна	Время
Данные по торговому балансу	Германия	10:00
Данные по текущему счету	Германия	10:00
Данные по экспорту/импорту	Германия	10:00
Объемы промышленного производства	Германия	14:00
Объемы потребительского кредитования	США	23:00

8 июля 2013 г.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Наименование	Значение	Изм. за день, %
Ост. средств на депозитных счетах ЦБ РФ, млрд руб.	103	1,75%
Ост. средств на кор. счетах ЦБ РФ, млрд руб.	760,7	-5,00%
MIACR (overnight), %	5,78	-2,69%
LIBOR USD (12M), %	0,69	-0,29%
LIBOR EUR (12M), %	0,45	-4,53%

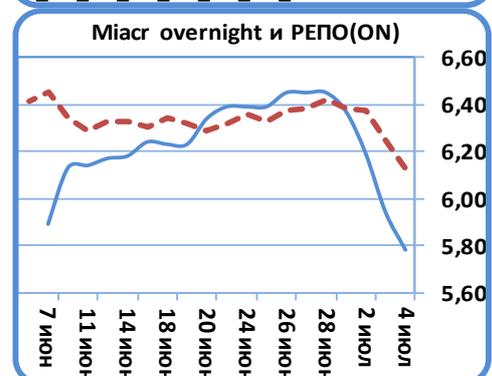
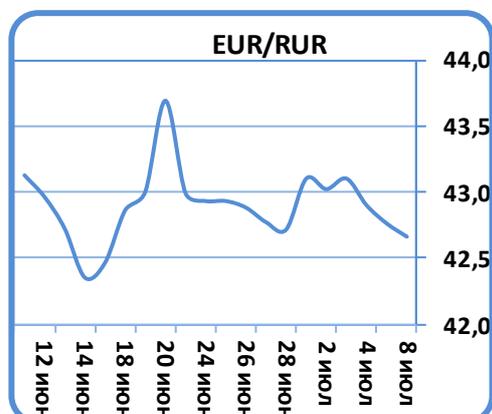
Денежный рынок

Ситуация на денежном рынке с пятницы фактически не изменилась. Чистый дефицит ликвидности в секторе остается на отметке 1,68 трлн рублей, при некотором снижении свободных средств на счетах ЦБ РФ. Так, суммарно на корреспондентских счетах и депозитах сегодня на начало дня в Банке России оставалось 863,6 млрд рублей, в пятницу сумма была выше – 901,8 млрд рублей. Снижение остатков фиксируется из-за снижения привлечения по РЕПО с ЦБ РФ, в последние дни регулятор активно снижал лимиты предоставления ликвидности по данному инструменту. Сегодня лимит по РЕПО овернайт был снижен до 130 млрд рублей, хотя в пик налоговых выплат (26-27 июня) лимит достигал 600 млрд рублей.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Наименование	Значение	Изм. за день, %
USD/RUR	33,32	0,33%
EUR/RUR	42,70	-0,12%
EUR/USD	1,28	-0,12%
USD/JPY	101,21	0,03%
USD/CHF	0,97	0,30%

Ставки на денежном рынке закрепились ниже отметки 6%, MosPrimeRate o/n составила сегодня 5,8%. Однако при сохранении высокого дефицита ликвидности в системе нахождение ставок ниже 6% представляется крайне неустойчивой ситуацией. Бюджетные расходы на текущей неделе ожидаются сдержанными, дополнительного притока ликвидности со стороны Росказначества также нет. Мы ожидаем роста ставок со следующей недели при стагнации межбанковского рынка на текущей.

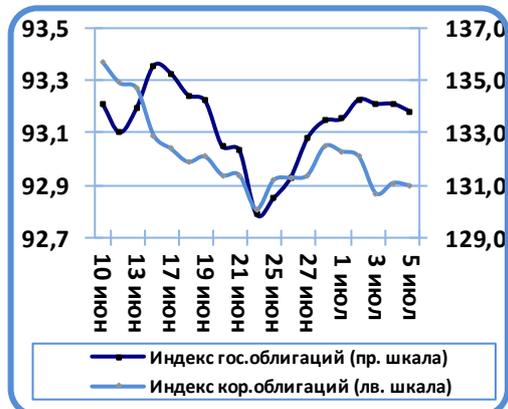
Валютный рынок


Европейская валюта удержалась выше отметки 1,28 к доллару США, однако после выхода хорошей статистики по рынку труда в США доллар США укрепляется к большинству валют. Индекс доллара достиг отметки 84,43 пункта – максимума с 2010 года. Напомним, прирост рабочих мест в США в июне составил 195 тысяч рабочих мест, что превысило ожидания и предварительную оценку от ADP. Данные подтверждают улучшение ситуации на рынке труда, что, в свою очередь, подогревает ожидания скорого сокращения программы QE3 в США. Европейская валюта торгуется на отметке 1,284 к доллару, близко к уровню перепроданности. К тому же, проблемы в Греции и Португалии временно удалось локализовать, в преддверии сегодняшней встречи министров финансов Еврозоны, что сняло дополнительное давление на единую валюту. Из интересных событий на текущей неделе - расшифровка минуток ФРС в среду и выступление Б.Бернанке в четверг по экономической политике в Бостоне. Оба события могут лишь оказать дополнительную поддержку доллару, однако спустя два месяца многое уже заложено в текущие достигнутые котировки. Попытка дальнейшего движения ниже 1,28 в паре EUR/USD будет очень ограниченной, ввиду технических факторов.

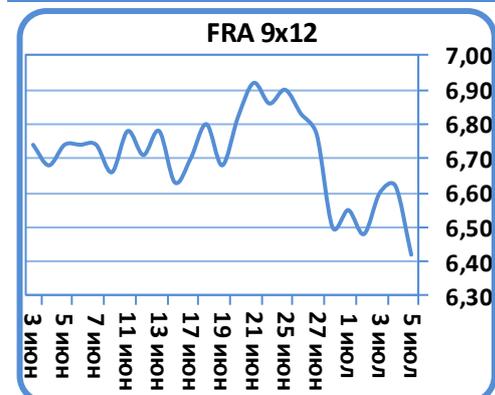
Российская валюта, как и все сырьевые валюты, испытывает слабость из-за укрепления доллара на международном рынке. Однако нефть, подорожавшая до 107 долларов за баррель, оказывает поддержку рублю. В результате, российский валютный рынок ушел в боковик из-за разнонаправленных сигналов. Бивалютная корзина торгуется на отметке 37,55 рублей, доллар стоит 33,28 рубля.

8 июля 2013 г.
ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Индекс корп. облигаций ММВБ	92,90	-0,01%
Индекс гос. облигаций ММВБ	133,82	-0,22%


05 июля 2013 г.

U.S. Treasury	Δ-е б.п.	Дох-ть	Операция
US 10YT	23,30	2,736%	продавались
US 30YT	21,50	3,708%	продавались
Russia 30	19,60	4,275%	продавались
Russia 17	-8,30	2,321%	покупались


Рынок облигаций
Государственные облигации

В ходе пятничной торговой сессии под занавес торгов после публикации данных по рынку труда США локальный рынок госдолга отреагировал фиксацией прибыли. На длинном конце кривой ростом доходности отметились два выпуска – это самый длинный 212-й займ, подросший по доходности на 12 пунктов до 8,02% годовых и четырнадцатилетний индикативный 207-й выпуск, показавший рост доходности на шесть пунктов от уровней открытия, до доходности 7,9% годовых, что соответствует цене 103,5% от номинала; небольшие объемы прошли в 211-м и 209-м выпусках, доходности которых практически не изменились, оставшись на уровнях пятничного открытия. Доходности среднесрочных ОФЗ подросли на 4 – 8 пунктов, четырехлетний 80-й прибавил по доходности три пункта, шесть пунктов по доходности добавил 206-й выпуск; на восемь пунктов подросли доходности в шестилетнем 208-м выпуске, пятилетний 204-й выпуск закрылся с доходностью 6,82% годовых, что выше предыдущего закрытия на пять пунктов, 210-й выпуск торговался со средневзвешенной ценой 99,3% от номинала, что соответствует доходности 7% годовых. В короткой части прошли сделки с 76-м выпуском, по итогам которых цена выпуска подросла до 100,8% от номинала, что соответствует доходности 5,9% годовых; двухлетний 79-й выпуск показал снижение доходности на четыре пункта до 6,29% годовых.

На внешних рынках в секторе американского государственного долга данные по рынку труда, оказавшиеся лучше прогнозов стали поводом для продаж в US Treasuries в пятницу, доходность десятилетнего бенчмарка UST 10 выросла на 23 пункта до доходности 2,736% годовых; тридцатилетние госбонды США закрылись с доходностью 3,708% годовых, что выше предыдущего закрытия на 21 пункт. На рынках emerging markets доходность российского внешнего еврозайма Russia 30 выросла на 20 пунктов до 4,275% годовых. Спрэд российского внешнего тридцатилетнего долга RUS 30 к казначейским десятилетним нотам США US Treasuries 10 составил 154 пункта.

Корпоративные облигации

В секторе облигационных корпоративных займов на положительной территории в ходе пятничной торговой сессии обосновались облигации первого биржевого выпуска Норильского Никеля, прибавившего 40 базисных пунктов по цене относительно предыдущего закрытия; на 0,14% подрос четвертый биржевой долг Газпромбанка, до уровня 101% от номинала подрос четвертый биржевой долг Норильского Никеля, что соответствует доходности 7,63% годовых; 142 базисных пункта прибавил 18-й выпуск ВЭБа (YTM 8%), шестой выпуск Газпром Капитала подрос до 99,8% от номинала, показав на закрытии 7,72% годовых; в пределах 0,10% подросли котировки четвертого выпуска Башнефти (YTM %), 19-го выпуска Ростелекома (YTM 8.1%); второй выпуск Евразхолдинга показал на закрытии доходность 9,67% годовых; на 65 базисных пунктов по цене выросли пятый выпуск Роснефти (YTM 8.17%), 25 базисных пунктов по цене прибавил седьмой выпуск Роснефти (YTM 8.14%). Ростом доходности отметились девятый выпуск Газпромнефти показавший доходность 8,45% годовых; в пределах 10 базисных пунктов снизились котировки четвертого биржевого выпуска Росбанка (YTM 7.68%), девятого выпуска Башнефти (YTM 9%), десятого выпуска Газпромнефти (YTM 8.27%), седьмого выпуска ВК-Инвеста (YTM 8.36%).

8 июля 2013 г.
Итоги первичных размещений

Дата	Эмитент	Объем эмиссии / размещено по итогам аукциона, млн. руб.	Дата оферты /погашения	Ставка купона
26.06.13	Оренбургская область, 35001	5 000 / 1 070	/ 06.2019	8.50%
27.06.13	РЖД, БО-09	25 000 / 25 000	/ 06.2028	8.40%
02.07.13	НОМОС-БАНК, БО-05	7 000 / 7 000	06.2014 / 07.2016	9.00%
03.07.13	ОФЗ 25081	20 000 / 20 000	/ 01.2018	6.20%

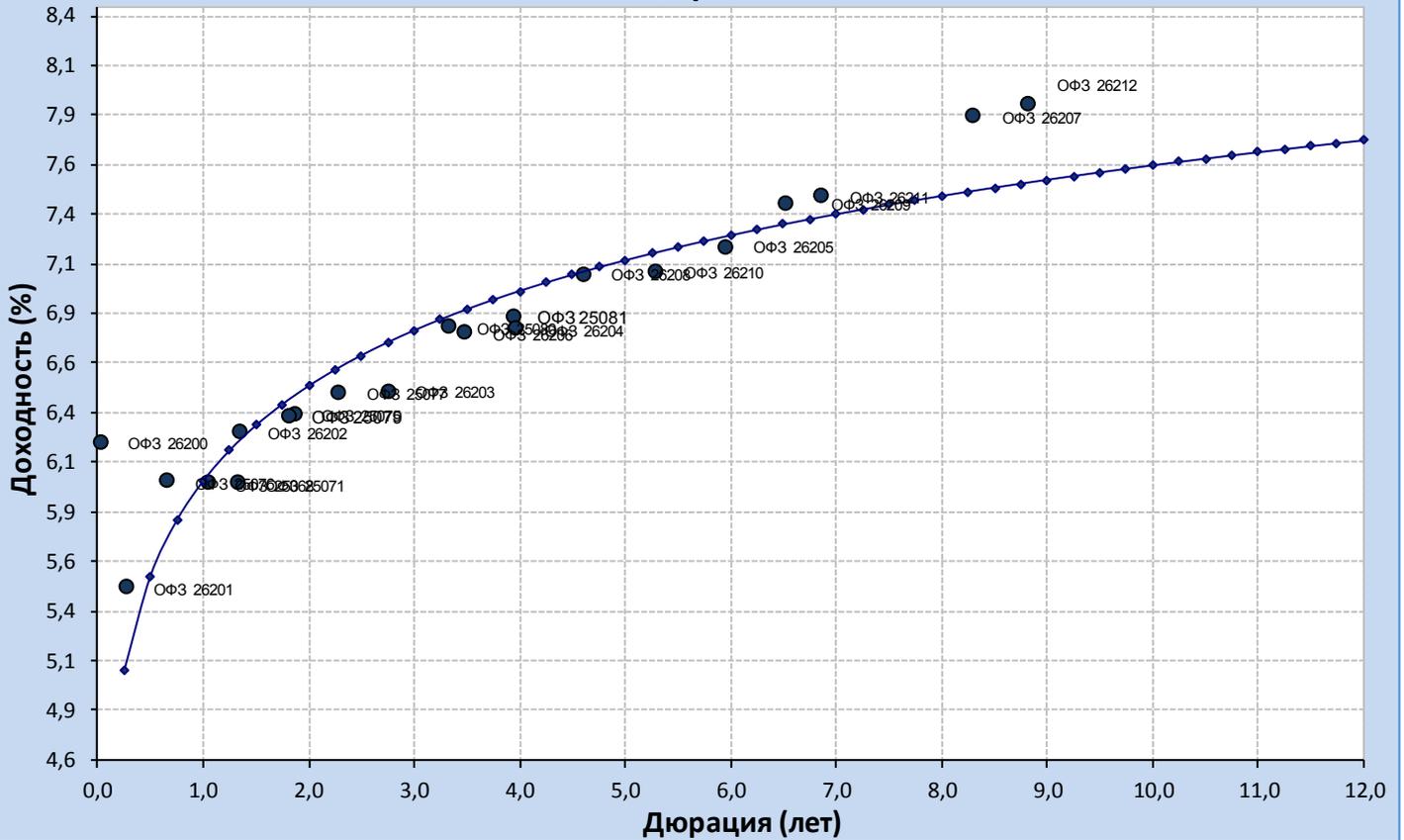
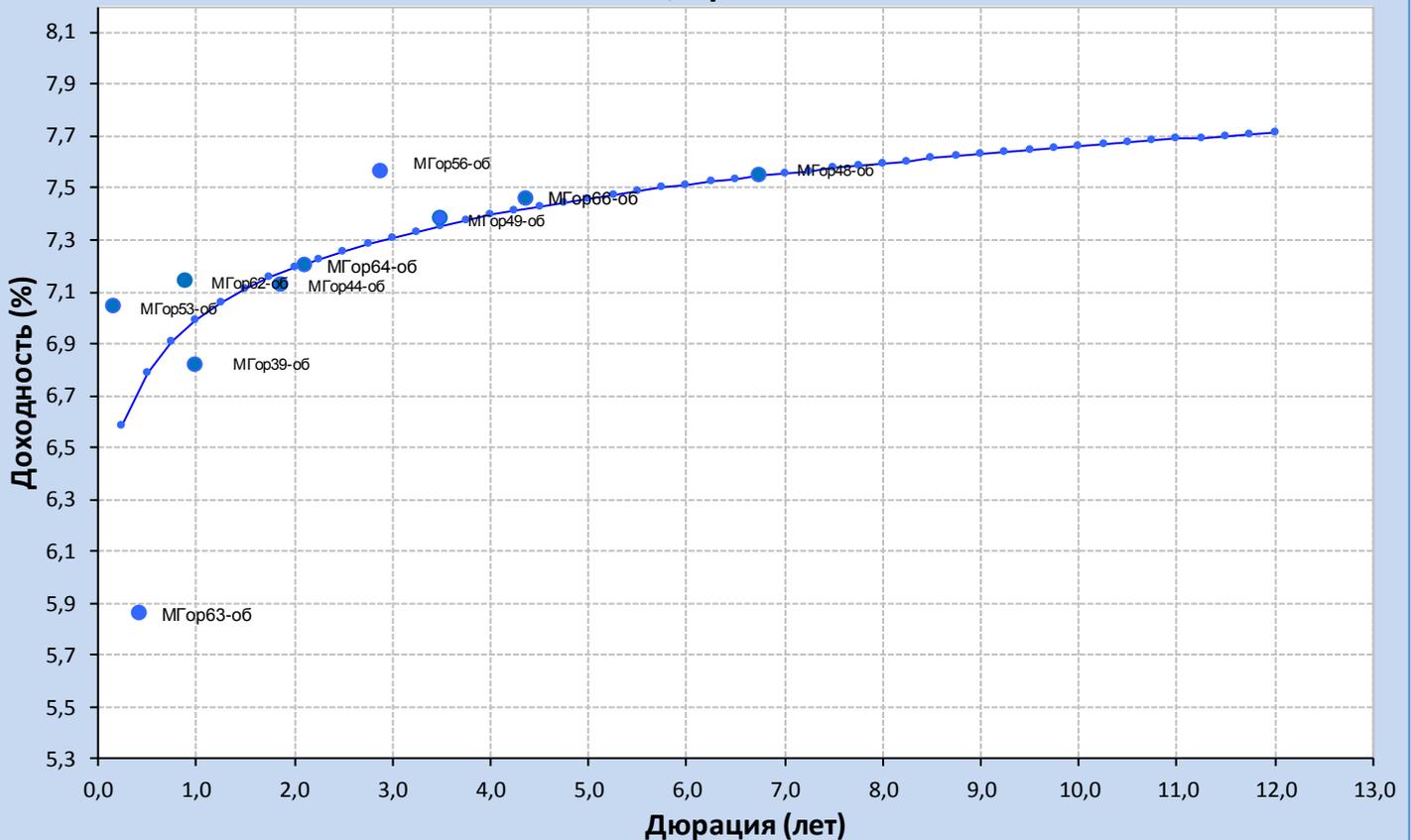
Календарь ближайших первичных размещений

Дата	Бумага	Доп. информация
10.07.13	Банк Держава, БО-01	Объем – 1 000 000 000 / RUR
16.07.13	Бинбанк БО-3	Объем – 2 000 000 000 / RUR

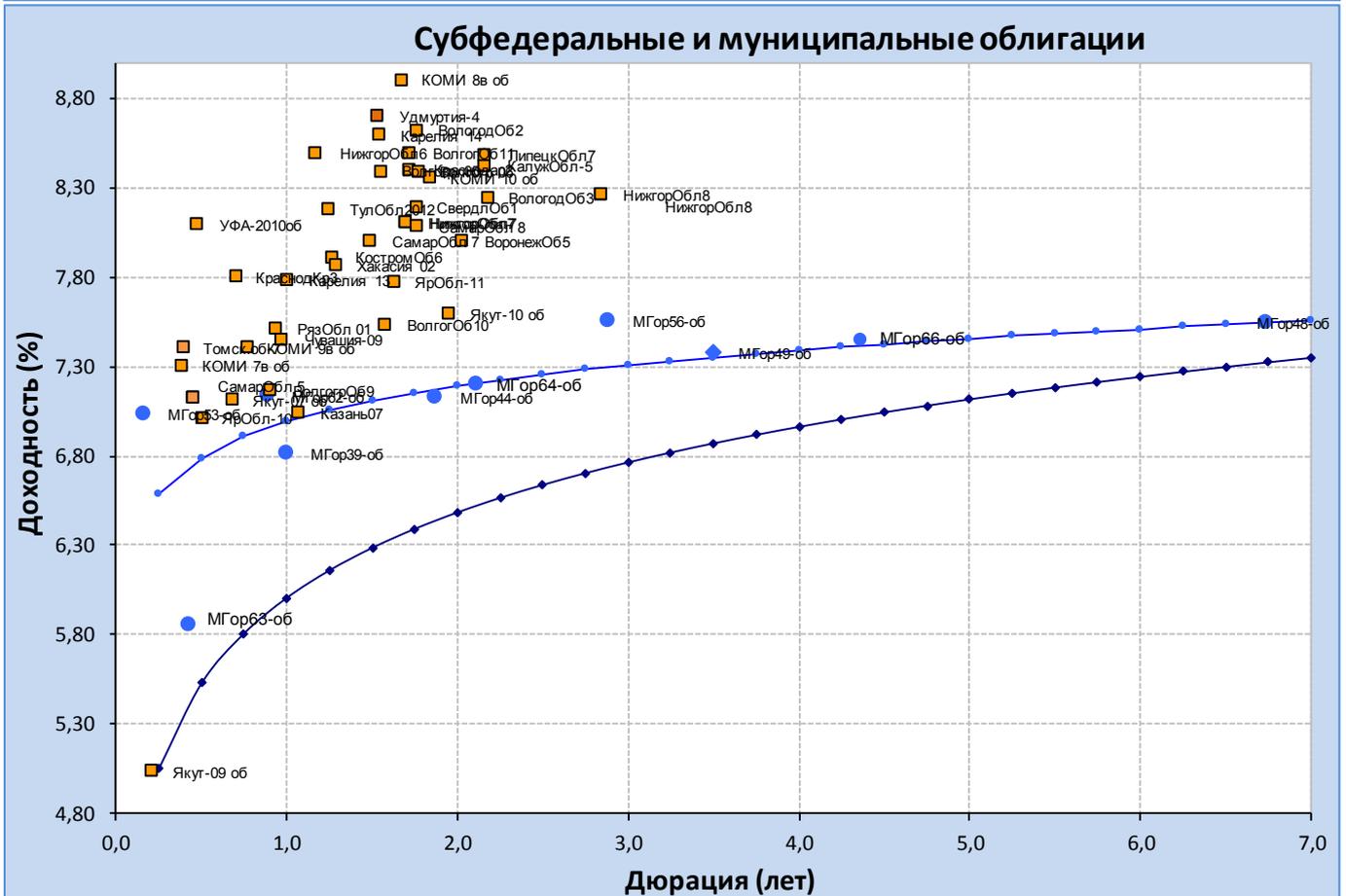
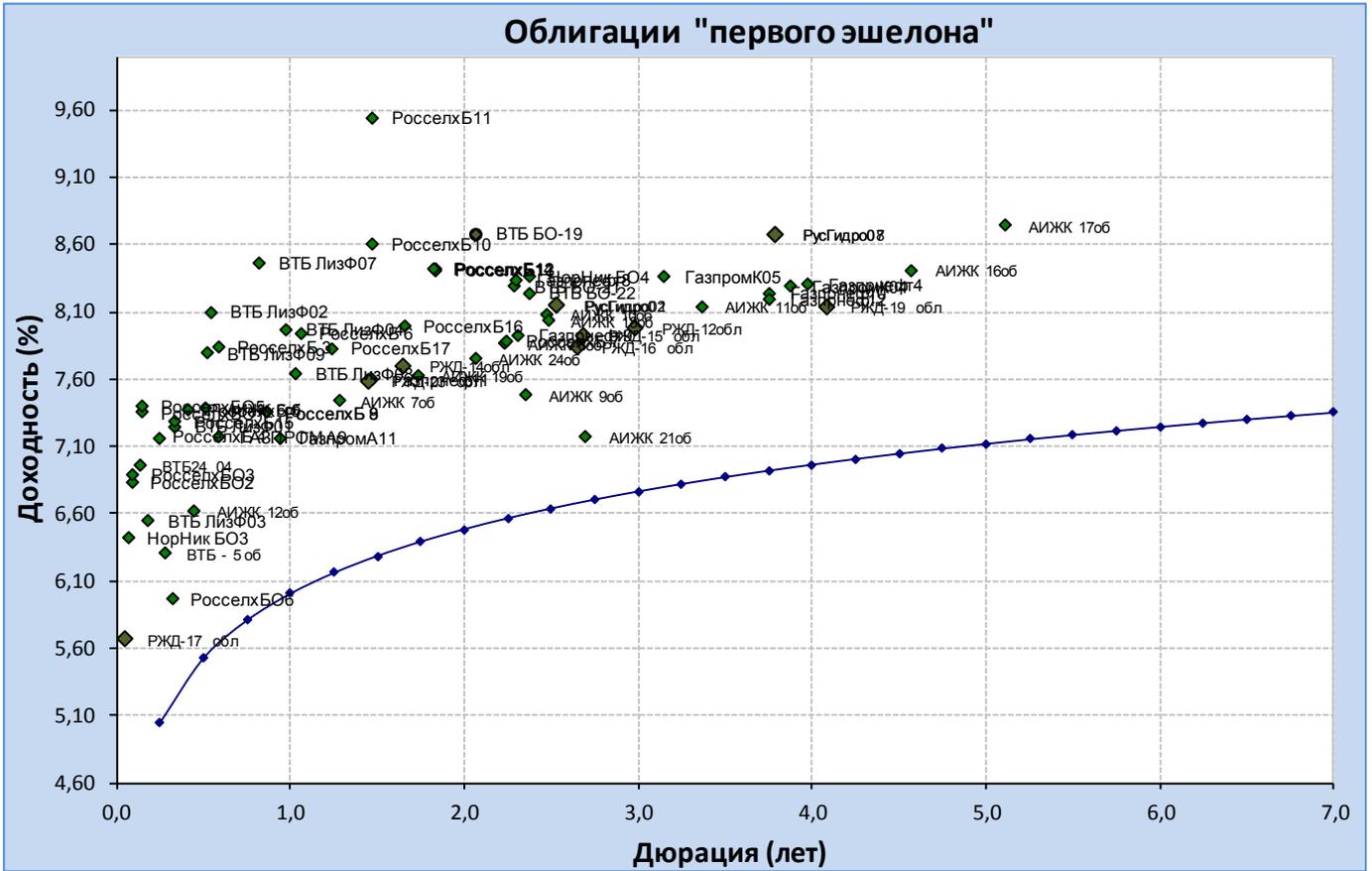
Ближайшие выплаты купонов, погашения, оферты

Дата	Тип события	Бумага	Доп. информация
08.07.2013	Выплата купона	Промсвязьбанк, 2016 (LPN)	Ставка купона - 11,25% Размер купона (USD) - 5625 Объем - 200000000 / USD Объем выплат - 11250000 USD
08.07.2013	Выплата купона	РОСБАНК, БО-02	Ставка купона - 8% Размер купона (RUR) - 39,67 Объем - 5000000000 / RUR Объем выплат - 198350000 RUR
08.07.2013	Выплата купона	Микро Капитал, 08.10.2013, EUR (CLN)	Ставка купона - 10% Размер купона (EUR) - 3125 Объем - 1000000 / EUR Объем выплат - 25000 EUR
08.07.2013	Выплата купона	Микро Капитал, 08.04.2014, EUR (CLN)	Ставка купона - 10,5% Размер купона (EUR) - 3281,25 Объем - 1250000 / EUR Объем выплат - 32812,5 EUR
08.07.2013	Оферта	ТГК-1, 02	Цена оферты - 100 Номинал -1000 Объем - 5000000000 (RUR)
08.07.2013	Оферта	Русфинанс Банк, БО-01	Цена оферты - 100 Номинал -1000 Объем - 4000000000 (RUR)
08.07.2013	Погашение	РОСБАНК, БО-02	Объем - 5000000000 (RUR)

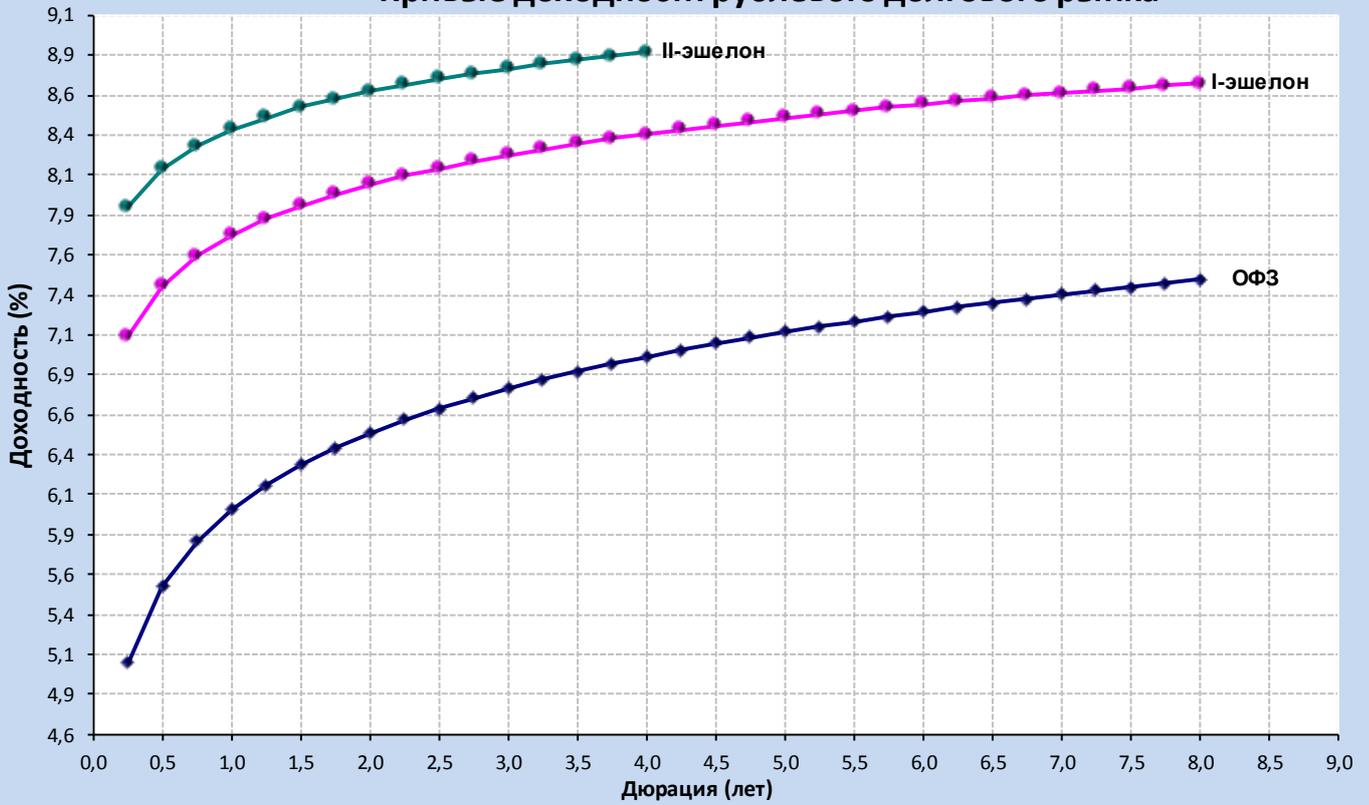
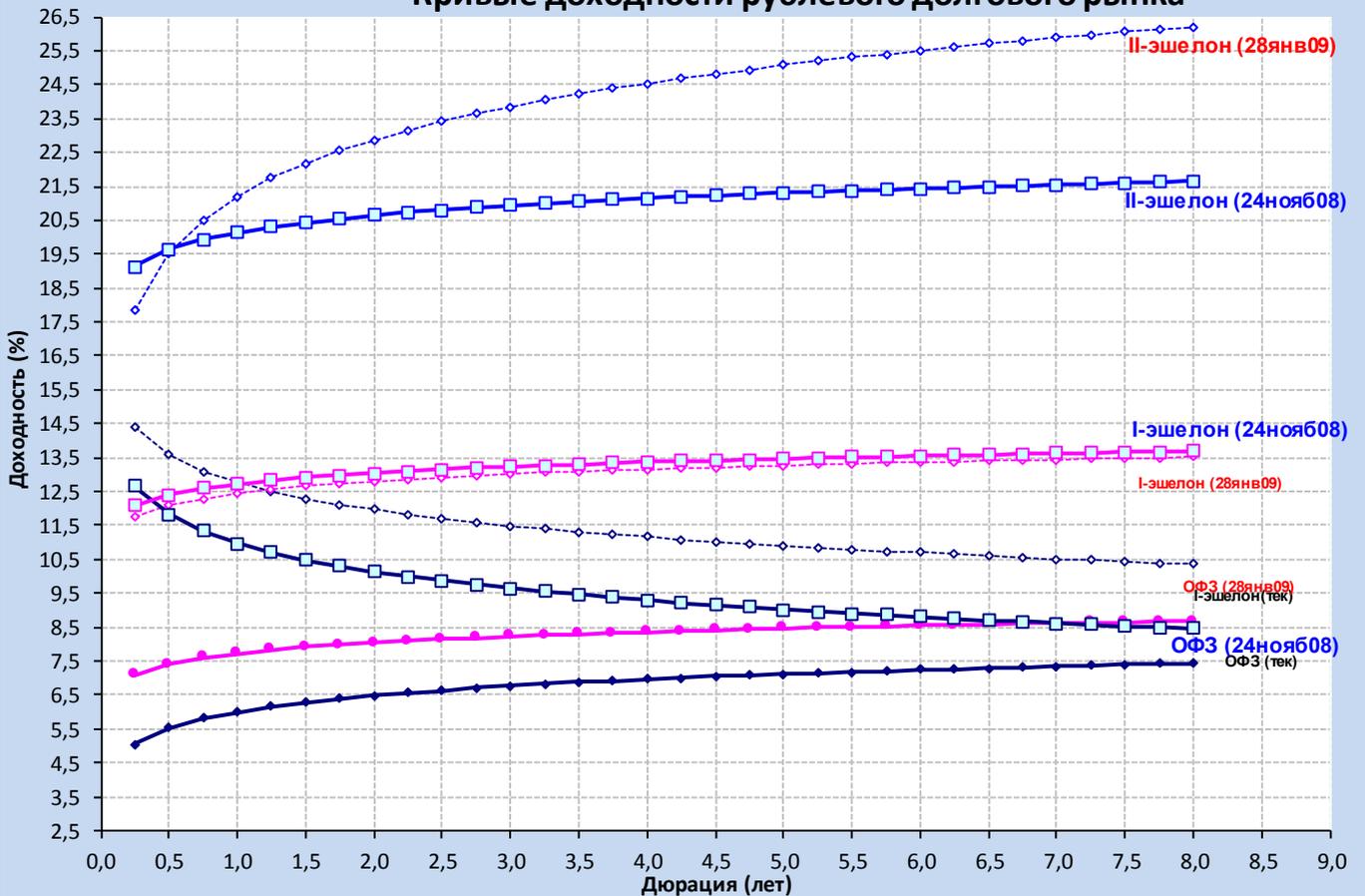
8 июля 2013 г.

ОФЗ, Кривая ОФЗ

Москва, Кривая Москвы


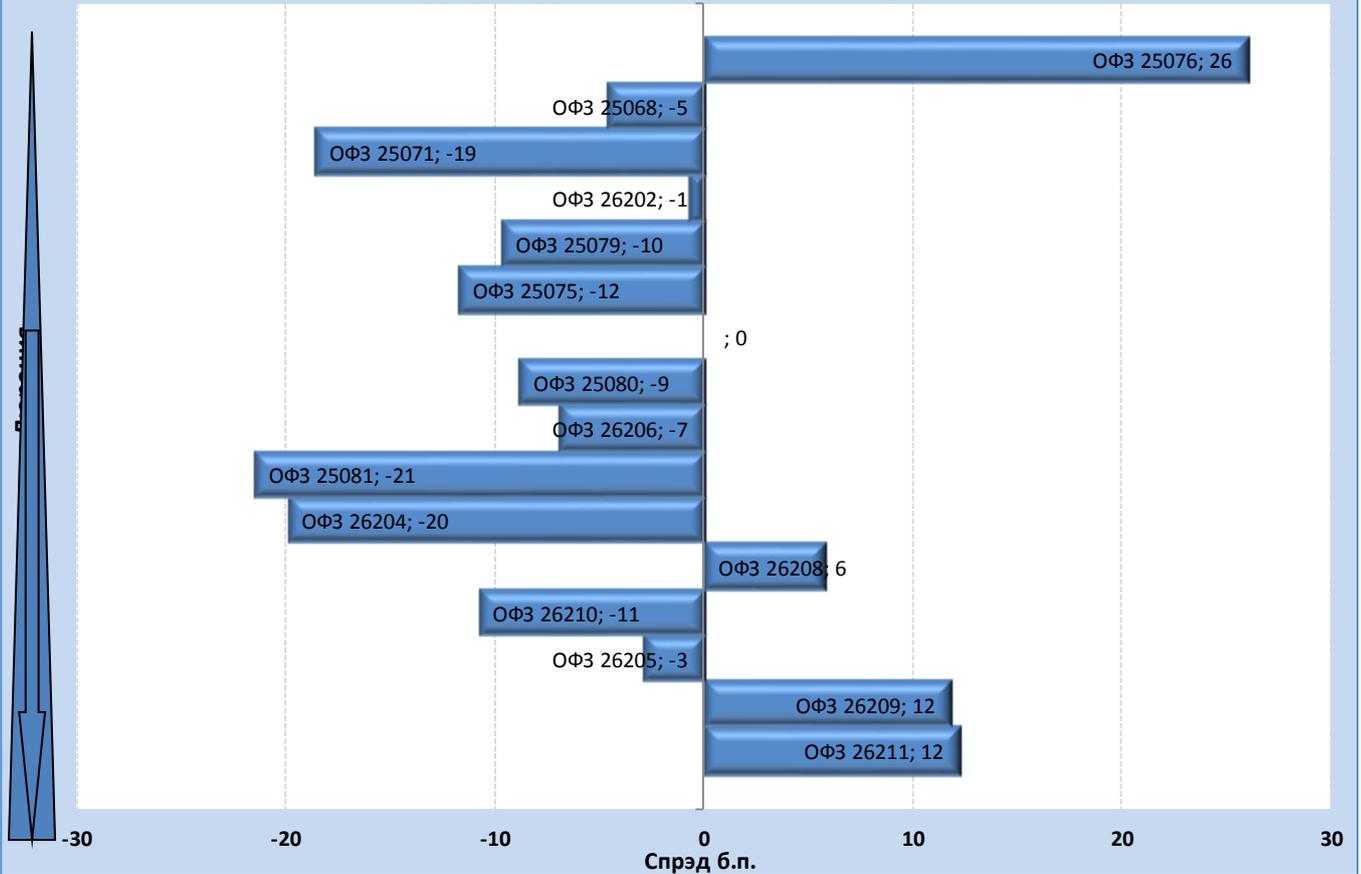
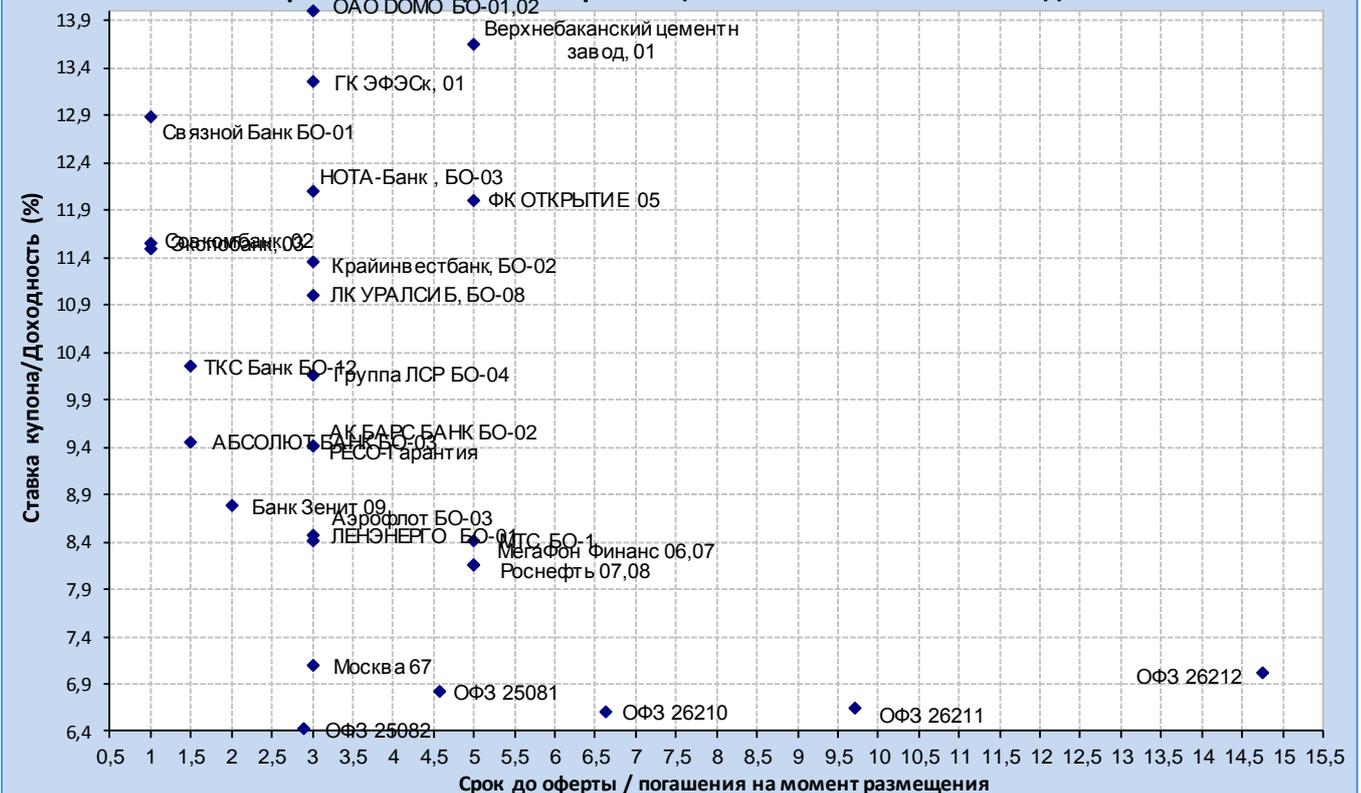
8 июля 2013 г.



8 июля 2013 г.

Кривые доходности рублевого долгового рынка

Кривые доходности рублевого долгового рынка


8 июля 2013 г.

Спрэды доходностей выпусков ОФЗ к кривой ОФЗ

Карта итогов первичных размещений за май - июнь 2013 года


8 июля 2013 г.
Лидеры оборотов по облигациям на ММВБ
ГКО/ОФЗ

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ОФЗ 26207	4770032064	7,90%	104,4	102,75	103,3	-0,77%
ОФЗ 25080	4312022767	6,81%	102,7	102,296	102,3	-0,10%
ОФЗ 46021	1947602939	6,95%	93,9	93,8	93,9	0,11%
ОФЗ 26206	1782367871	6,81%	102,8	102,4	102,4	-0,19%
ОФЗ 25076	1157411954	5,93%	100,85	100,701	100,82	0,02%
ОФЗ 26208	899790350	7,13%	102,6	102,25	102,25	-0,44%
ОФЗ 26212	798474465	8,02%	94,5	92,7	93	-1,17%
ОФЗ 26204	732257707	6,82%	103,55	103,15	103,15	-0,19%
ОФЗ 25079	605752545	6,29%	101,42	101,31	101,42	0,07%
ОФЗ 26210	505782493	7,05%	99,32	99,31	99,31	0,01%

Субфедеральные и муниципальные

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
КраснЯрКр5	152703054	7,92%	101,8	101,8	101,8	-0,58%
ХМАО-Югры8	53198311	6,84%	101,95	101,7	101,8	0,07%
Волгогр 05	27540000	8,31%	102	102	102	0,02%
ВолгогрОБ9	22748618	7,13%	100,2	100,17	100,2	-0,10%
ТомскАдм 3	17739431	9,05%	100,9	100,9	100,9	-0,05%
НижгорОбл7	4122031	8,03%	103,1	102,8	103,1	0,10%
Мос.обл.7в	2773800	7,44%	100,5	100,5	100,5	-0,09%
ТомскАдм 3	809200	8,64%	101,15	101,15	101,15	0,15%
Саха(Якут)	620744	7,18%	100,12	100,12	100,12	0,00%
КраснодКр3	30180	7,28%	100,6	100,6	100,6	0,35%

Нефть и газ, энергетика

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
Газпрнеф10	175100000	8,27%	103	103	103	-0,10%
Газпрнефт9	101755025	8,45%	100,5	100,5	100,5	-1,13%
ИркЭнерБО1	49106068	8,38%	99,54	99,54	99,54	-0,06%
ТГК-6 01	31873520	9,05%	99,9	99,83	99,9	0,03%
ТГК-9 01	29864560	8,94%	99,92	99,86	99,92	-0,03%
Газпрома11	28363080	6,82%	106,5	106,5	106,5	0,28%
Альянс-03	19612060	9,78%	100,09	100,03	100,03	-0,07%
Сахатрнфг2	6920719	18,32%	99,99	99,35	99,68	0,13%
ФСК ЕЭС-07	4980000	7,78%	99,7	99,5	99,7	0,30%
АльянсБО1	2807463	7,68%	101	100,54	100,95	0,45%

Банки и финансовые компании

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
МИА-4об ип	231633000	8,41%	100,71	100,71	100,71	0,01%
ДельтаКр-6	64674005	7,90%	99,5	99,5	99,5	-0,15%
ВЭБлизинг8	60889063	7,67%	101,55	101,45	101,55	-0,05%
ВЭБлизинг9	46884712	7,65%	101,57	101,57	101,57	-0,13%
ВЭБ 08	40011010	6,76%	100,15	100,06	100,06	0,06%
РосселхБО5	39927740	7,08%	100,18	100,18	100,18	0,02%
ТрансКред5	38061810	6,83%	100,11	100,05	100,11	0,03%
Зенит БО-5	34037750	7,87%	100,59	100,5	100,59	0,07%
АИЖК 16об	33909664	8,33%	101,45	100,75	100,75	0,05%
АК БАРС-04	21168450	7,82%	100,34	100,3	100,34	0,04%

Москва

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
МГор44-об	29284511	7,12%	100	99,35	100	0,02%
МГор49-об	493485	7,58%	98,5	98,5	98,5	-0,66%
МГор48-об	20726	7,55%	94,21	94,21	94,21	0,00%
МГор53-об	1001	6,38%	100,1	100,1	100,1	0,10%
МГор62-об	0	6,55%	0	0	0	0,00%
МГор56-об	0	7,56%	0	0	0	0,00%
МГор63-об	0	5,45%	0	0	0	0,00%
МГор66-об	0	7,40%	0	0	0	0,00%
МГор39-об	0	6,82%	0	0	0	0,00%
МГор64-об	0	7,15%	0	0	0	0,00%

Металлургия и уголь

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ЕврХолдФ 2	195385752	9,67%	101	100,65	101	0,20%
ЕврХолдФ 4	169483139	9,85%	100,65	100,65	100,65	-0,20%
РУСАЛБал07	83673337	14,57%	96,5	96,4	96,45	0,05%
АЛРОСА 23	42912660	7,95%	102,2	102,1	102,2	0,10%
ЕврХолдФ 1	39196620	8,99%	99,9	99,5	99,9	-0,14%
Сибметин02	31963194	9,08%	105,45	104,74	105,45	0,19%
РМК-ФИН 04	30256552	16,94%	95,55	94	94	-1,57%
ЕврХолдФ 3	17832150	8,99%	99,9	99,9	99,9	0,00%
НорНик БО3	16007200	6,10%	100,06	100,02	100,06	0,02%
АЛРОСА 20	13885600	8,02%	102,1	102,1	102,1	0,34%

Связь и транспорт

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
РЖД-15 обл	466623014	7,92%	101,22	99	101	0,05%
ВК-Инвест7	175351002	8,36%	100,2	100,2	100,2	-0,10%
МТС 08	125506853	8,21%	100,96	96	100,2	0,20%
ВК-Инвест6	98434000	8,34%	100,25	100	100,25	-0,05%
РЖД-17 обл	50137062	5,39%	100,23	100,22	100,23	0,00%
ВК-Инвест1	45027000	7,88%	100,06	100,06	100,06	-0,02%
МТС 04	21425151	7,42%	100,17	100,05	100,11	-0,06%
РЖД-12обл	21372000	8,00%	101,8	101,75	101,75	-0,05%
РЖД-16 обл	17294615	7,83%	100,55	100,3	100,55	0,01%
РЖД-19 обл	12114000	8,07%	100,95	100,95	100,95	0,45%

Пищевая и легкая промышленность

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ЮгФинСер01	0	0,00%	0	0	0	0,00%
КомосГрБО1	0	12,74%	0	0	0	0,00%
СинергБО-1	0	14,01%	0	0	0	0,00%
МиратФБО-1	0	9,99%	0	0	0	0,00%
ВБД ПП БО6	0	0,00%				0,00%
ОбКондФ-02	0	0,00%				0,00%
ВБД ПП БО7	0	0,00%				0,00%
	0	0,00%	0	0	0	0,00%
ВБД ПП БО1	0	-0,09%	0	0	0	0,00%

8 июля 2013 г.
Торговля

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
МагнитБО-4	4456675	7,44%	100,15	100,15	100,15	0,00%
МагнитБО-3	2003000	7,44%	100,15	100,15	100,15	0,00%
КопейкаБО2	714835	9,22%	100,06	99,95	100,02	0,10%
МагнитБО-1	450450	7,73%	100,1	100,1	100,1	-0,03%
МагнитБО-5	0	7,72%	0	0	0	0,00%
МагнитБО-2	0	7,44%	0	0	0	0,00%
ДМЦЕНТРоБ1	0	9,91%	0	0	0	0,00%
МагнитБО-6	0	7,88%	0	0	0	0,00%
Интерград1	0	9,76%	0	0	0	0,00%
КопейкаБО1	0	7,13%	0	0	0	0,00%

Строительство

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ЛСР БО-3	3012315	9,05%	100,66	100,41	100,41	0,06%
РВКФинанс3	1715138	9,42%	100,51	99,73	99,91	-0,08%
ЛСР БО-2	168529	7,96%	100,37	100,26	100,37	-0,08%
ЛСР БО-5	0	8,96%	0	0	0	0,00%
ЛСР 02 обл	0	9,53%	0	0	0	0,00%
ВодФинанс1	0	8,99%	0	0	0	0,00%
ГлДорога 3	0	21,76%	0	0	0	0,00%
ЛСР БО-1	0	0,00%				0,00%
ЛенССМУБО2	0	0,00%				0,00%
СЗКК 04	0	14,27%	0	0	0	0,00%

Аналитическое управление
Гонопольский Михаил – Начальник управления, к.э.н.
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (доб. 2963)
e-mail: M.Gonopolskiy@binbank.ru

Долговой рынок

Рябушев Сергей
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (доб. 2772)
e-mail: S.Ryabushev@binbank.ru

Макроэкономика, денежный и валютный рынки

Шилова Наталия
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (доб. 2939)
e-mail: N.Shilova@binbank.ru

Управление по работе на финансовых и фондовых рынках
Ольшанский Борис - Начальник управления
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (2127, 2141)
e-mail: B.Olshanskiy@binbank.ru

Долговой рынок

Николаев Дмитрий
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (2663)
e-mail: D.Nikolaev@binbank.ru

Операции РЕПО (акции, облигации)

Якунина Татьяна
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (2784)
e-mail: T.Yakunina@binbank.ru

Денежный рынок

Громов Александр
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (2446)
e-mail: A.Gromov@binbank.ru

Данный обзор имеет только информационное значение и не может рассматриваться как предложение о совершении сделок на фондовом рынке. Все положения настоящего обзора отражают собственное мнение аналитиков в отношении финансовых инструментов или эмитентов. БИНБАНК не несёт ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе рекомендаций и точек зрения, изложенных в данном обзоре. Обзор основан на источниках информации, заслуживающих доверие, однако мы не гарантируем, что все сведения абсолютно точны. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям и финансовой ситуации третьих лиц.