

Рублевые выпуски

УТМ, %	знач.	Изменение, б.п.		
		за ден.	за мес.	YTD
ОФЗ 46020	8.0	1	(2)	3
Газпром-11	6.9	7	(3)	(71)
Вымпелком-6/7	8.2	(16)	(24)	(33)

Сырьевые рынки

	знач.	Изменение, %		
		за ден.	за мес.	YTD
Золото, \$/унция	1 542.0	0.5	3.1	8.5
Urals, \$/барр.	114.2	0.6	7.1	23.9
S&P Металлы, инд.	1 935.4	1.5	1.7	(2.9)
S&P C/x прод., инд.	848.7	(0.1)	6.9	2.7

Денежный рынок

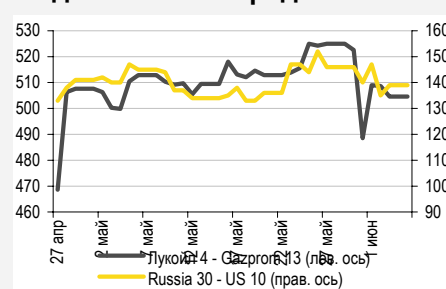
RUB млрд.	знач.	Изменение		
		за ден.	за мес.	YTD
REPO in CBR	0.3	(10.5)	(9.6)	46 267.7
Corr Accounts	496.1	(112.2)	(23.9)	(498.6)
Deposits in CBR	384.6	254.5	(3.1)	(248.6)

б.п.	знач.	Изменение, б.п.		
		за ден.	за мес.	YTD
NDF 1Y, %	4.46	(12)	(4)	(45)
MOSPrime O/N, %	3.79	(3)	27	204

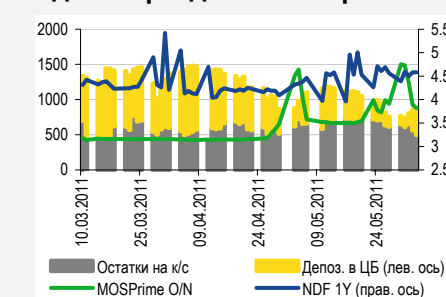
Индексы

б.п.	знач.	Изменение, б.п.		
		за ден.	за мес.	YTD
Russia 30 - UST 10	139.0	4	(6)	(14)
EMBI + Spread	311.9	1.5	4.3	23.4

Индикативные спреды



Индикаторы денежного рынка



Источники: РТС, ММВБ, Bloomberg, оценки УРАЛСИБа

СТРАТЕГИЯ

ВНЕШНИЙ РЫНОК

На предстоящей неделе ожидается немало новостей из Европы, где согласовывается новый пакет помощи Греции и состоится заседание ЕЦБ по вопросу ставок. ЕЦБ вряд ли повысит ставки. Статистика с рынка труда в США сильно разочаровала рынки, но евробонды устояли под натиском внешнего негатива. *стр. 2*

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Пятница на рынке госбумаг завершилась ростом, лидировали ОФЗ 26203, наш фаворит. Евраз разместил новые выпуски с дисконтом ко вторичному рынку. На предстоящей неделе Минфин, скорее всего, предложит рынку новый шестилетний выпуск. Мы считаем, что можно ждать премии, в том числе за дюрацию. Также на неделе планируется публикация данных по инфляции за май. *стр. 2*

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

С начала месяца ликвидность увеличивается, тем самым способствуя снижению ставок МБК. По нашему мнению, эта тенденция сохранится до конца текущей недели. *стр. 4*

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

ХКФБ (В+/ВАЗ/ВВ-)

Отчетность ХКФБ за I квартал 2011 г. развивает тенденцию представления отличных результатов в течение многих кварталов подряд. Мы обратили внимание на признаки снижения ЧПМ, не исключено также, что процесс повышения качества активов, подходит к концу, но это компенсируется повышением эффективности затрат, так что результаты банка можно вновь назвать превосходными. И евробонды, и рублевые облигации ХКФБ – отличные объекты инвестиций. *стр. 5*

ТРАНСНЕФТЬ (ВВВ/ВВА1/-)

В пятницу компания предоставила нейтральные, на наш взгляд, результаты за IV квартал и весь 2010 г. по МСФО, согласно которым тенденции, отмеченные в предыдущих кварталах, остались в силе и в последние три месяца 2010 г. Рост EBITDA позволил компании стабилизировать долговую нагрузку на довольно высоком уровне – 2,4 (в терминах Долг/EBITDA), но, с другой стороны, коэффициент Чистый долг/EBITDA находится на вполне низком уровне – около 1,3. Идей в еврооблигациях Транснефти пока не видно. *стр. 5*

X5 RETAIL GROUP (В+/В2)

В пятницу X5 Retail Group установила ставку купона по выпуску Икс5-4 на последующие три года в размере 7,75%, что соответствует доходности на уровне 7,9% годовых. При таком раскладе более привлекательными выглядят выпуски «Копейки», и мы рекомендуем переключаться в них из облигаций X5. *стр. 6*

RUSSIAN INFORMER

Новости и комментарии, относящиеся к рынку акций, см. в нашем ежедневном издании **Russian Informer**.

СТРАТЕГИЯ

Внешний рынок

Рынок труда: сплошные разочарования. Начало недели будет спокойным с точки зрения экономической статистики. Инвесторы будут с особым вниманием прислушиваться к сообщениям из Европы, где продолжается согласование мер финансовой помощи Греции и состоится заседание ЕЦБ по вопросу процентных ставок. Принципиальная договоренность о поддержке Греции была достигнута в пятницу, и в настоящий момент стороны договариваются о деталях. По сообщению Wall Street Journal, пакет помощи может оказаться даже масштабнее, чем изначально предполагалось, в том числе обсуждается возможность предоставления частными кредиторами отсрочки по кредитам на 30 млрд евро. Мы полагаем, что страны зоны евро сделают все возможное, чтобы спасти своих периферийных членов, причем не исключено, что и остальным представителям PIGS может понадобиться помощь уже в ближайшее время. Что касается заседания ЕЦБ, то, поскольку представители Банка говорили о возможности дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики в июне, вероятность повышения ставок на предстоящем заседании существует, но крайне мала. Пятница завершилась на мировых рынках разнонаправленно: американские индексы снизились в среднем на 1%, тогда как европейские несколько выросли. В центре внимания были данные по рынку труда, которые сильно разочаровали инвесторов: безработица в мае неожиданно выросла до 9,1%, а число вновь созданных рабочих мест составило лишь всего 54 тыс. при прогнозе 170 тыс. Плохое состояние рынка труда дает надежду на то, что регулятор не будет сворачивать меры по стимулированию экономики, и теперь инвесторы будут искать подтверждения этому в комментариях представителей ФРС. Как раз на сегодня запланировано выступление главы ФРС Бена Бернанке на конференции в Атланте. После публикации статистики доходность десятилетних казначейских облигаций США резко пошла вниз, однако к концу торговой сессии часть потерь была отыграна, доходность 10 UST завершила день у отметки 3%.

Евробонды слабо отреагировали на негативный внешний фон. Вчера спред индикативного суверенного выпуска Russia'30 к 10UST остался практически без изменений на отметке 137 б.п., а цена бенчмарка выросла на 19 б.п. до 118,4% от номинала. Остальные бумаги суверенного сегмента продемонстрировали рост в среднем на 8 б.п., картину испортил лишь рублевый выпуск Russia'18, который подешевел на 17 б.п. до 105,4% от номинала. Реакция евробондов на негативную статистику по рынку труда была умеренной, ряд бумаг пользовался неплохим спросом. Благодаря покупкам облигаций на длинном конце кривой Газпрома евробонды газового монополиста завершили торговую сессию некоторым ростом – на 7 б.п. Примерно столько же прибавили в цене бумаги ЛУКОЙЛа и НОВАТЭКа. Евробонды ТНК-ВР подорожали в среднем на 10 б.п. Среди выпусков металлургического сектора заметным спросом пользовались длинные выпуски Евраз. В финансовом секторе лидерами стали бонды Газпромбанка, подорожавшие в среднем на 18 б.п. Успехи ВТБ и ВЭБа были скромнее – рост в среднем на 10 б.п. и 7 б.п. соответственно. Азиатские площадки демонстрируют сегодня утром снижение, отыгрывая данные по рынку труда США. Фьючерсы на американские фондовые индексы практически не изменились в цене, котировки нефти сместились в отрицательную зону. Ожидаем открытия торгов в России снижением.

Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Внутренний рынок

Ждем нового предложения от Минфина и данных по инфляции. Пятница на рынке госбумаг завершилась на мажорной ноте, наконец-то ОФЗ удалось вырасти в цене. Наибольшим спросом у инвесторов пользовались рекомендованные нами ОФЗ 26203 – они стали лидерами роста, прибавив 32 б.п. Неплохо также выглядели выпуски ОФЗ 26201 и ОФЗ 25079, подорожавшие на 23 б.п. и 16 б.п. соответственно. В последний рабочий день прошедшей недели госбумаги и рубль пошли против российского рынка акций и цен на нефть, продемонстрировавших снижение. Месячный фьючерс на нефть Brent в ходе торговой сессии терял до 1%, опускаясь к отметке 114,4 долл./барр., но рублю удалось подрасти на 4 коп. до 27,87 руб./долл. Основным событием предстоящей недели станет аукцион по размещению ОФЗ: Минфин предложит рынку шестилетний и четырехлетний выпуски, каждый объемом 20 млрд руб. Мы не знаем, какие это будут серии, но, скорее всего, шестилетний окажется новой для рынка бумагой, и в дальнейшем финансовое ведомство будет его активно доразмещать в целях удлинения дюрации портфеля. Если наше

предположение верно, то Минфин, как это часто бывает с новыми выпусками, даст неплохую премию, к тому же инвесторов так или иначе придется привлекать в более длинную дюрацию. Что касается четырехлетних ОФЗ, то мы думаем, что ими могут стать ОФЗ 25075 – этот четырехлетний выпуск чаще других доразмещался в последнее время. Еще одно событие, запланированное на текущую неделю, – публикация данных по инфляции за май, которая, как мы ожидаем, составит 0,6% за месяц, что будет означать ее ускорение до 9,8% год к году. Недавно мы пересмотрели наш макропрогноз, и теперь ждем более интенсивного укрепления рубля – до 28,71 руб./долл. к концу года, что позволило нам немного снизить наш прогноз по инфляции, который составил 9,2%.

ЗСД размещается по середине заявленного ориентира, привлекательность выпуска ограничена. ЗСД установил ставки купона по выпускам ЗСД-01 и ЗСД-02 в размере 8,75%, что соответствует доходности к офортам через пять лет на уровне 8,94%. В нашем комментарии к размещению от 24 мая 2011 г. мы оценивали справедливую премию этих выпусков к кривой АИЖК-Атомэнергопром (по данным выпускам, как и по ЗСД, есть госгарантия на номинал) не менее чем в 100 б.п., поскольку, в отличие от первых, ЗСД пока не способен обслуживать свои долговые обязательства за счет денежных потоков от операционной деятельности. Таким образом, выпуски ЗСД-01 и ЗСД-02, как мы полагаем, справедливо оценены при доходности около 9%, и с купоном 8,75% потенциал их опережающего роста на вторичном рынке ограничен.

Купон по новым выпускам Евраза установлен на уровне 8,4%. Это соответствует доходности на уровне 8,58% и предполагает премию к ОФЗ в размере чуть менее 130 б.п. на горизонте четырех лет. Мы считаем, что результаты размещения – повод обратить внимание на обращающиеся рублевые выпуски Евраза, которые при меньшей дюрации торгуются с премией к ОФЗ порядка 150 б.п., что дает основания ожидать роста котировок этих выпусков

Наш комментарий к размещению новых рублевых выпусков Евраза доступен по ссылке:

http://www.uralsibcap.ru/products/download/110603_FI_Evraz_Ruble%20Bond.pdf?docid=10761&lang=ru

*Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru
Надежда Мырскова, myrsikovanv@uralsib.ru
Мария Радченко, radchenkomg@uralsib.ru*

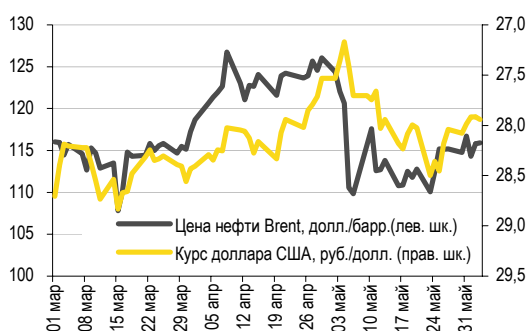
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Традиционный рост ликвидности в начале месяца

С начала июня в банковской системе отмечается рост ликвидности. Суммарные средства банков в ЦБ превысили отметку 900 млрд руб., достигнув 922 млрд руб. Депозиты банков в ЦБ сократились на 13,5 млрд руб. до 482,6 млрд руб., остатки на корсчетах кредитных организаций в ЦБ выросли на 54,8 млрд руб. до 439,4 млрд руб. Ставки МБК продолжили снижаться, потеряв 2–9 б.п. Индикативная ставка MosPrime по однодневным кредитам опустилась на 3 б.п. до 3,39%. Мы ожидаем сохранения тенденции к снижению ставок до конца текущей недели.

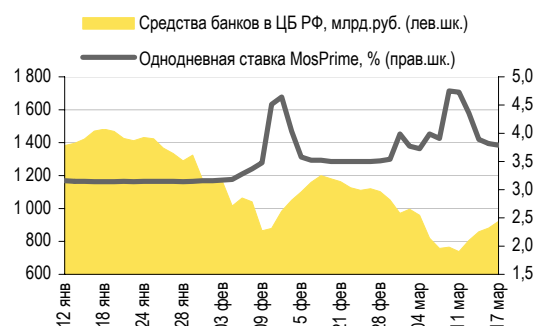
Рубль ослаб против доллара и евро, а бивалютная корзина подорожала на 6 копеек до 33,57 руб. Курс доллара на ММВБ повысился на 3 копейки и составил 27,94 руб./долл., несмотря на снижение индекса доллара на мировом валютном рынке и достаточно высокие цены на нефть. Евро укрепился против основных валют, поднявшись на 11 копеек относительно рубля до 40,45 руб./евро. Сегодня рубль имеет шансы укрепиться против доллара, слабеющего на фоне негативной макростатистики, опубликованной в США в пятницу, и ожидающегося сохранения стимулирующей денежно-кредитной политики ФРС. По нашей оценке, рубль способен сегодня вырасти до 27,9 руб./долл. Евро достиг максимального уровня против доллара за последний месяц и, по всей видимости, сегодня единая европейская валюта может укрепиться и против рубля.

Курс руб./долл. и цена барреля нефти Brent, долл.



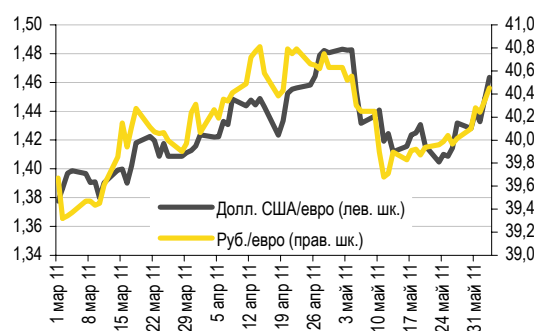
Источники: Bloomberg, ММВБ

Совокупные средства банков в ЦБ РФ, млрд руб., и однодневная ставка MosPrime, %



Источники: ЦБ РФ

Курс евро относительно доллара США и рубля



Источники: Bloomberg, ММВБ

Леонид Слипченко, slipchenkola@uralsib.ru
 Наталья Майорова, mayorovang@uralsib.ru
 Наталия Березина, berezinana@uralsib.ru

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

ХКФБ (В+/Ва3/ВВ-)

Финансовые результаты I квартала 2011 г.: вновь хороший квартал, впереди крупные погашения долга

Банк остается одним из наших фаворитов. В четверг ХКФБ опубликовал отчетность за I квартал 2011 г., показавшую некоторое улучшение результатов по сравнению с I кварталом 2010 г., которое было достигнуто главным образом за счет существенного сокращения операционных расходов. В целом банк продолжает добиваться превосходных финансовых результатов, и единственным слабым местом его финансового профиля по сравнению с конкурентами остается несколько повышенная (хотя и снижающаяся) зависимость от оптового фондирования. В 2011 г. ХКФБ выплатил крупные дивиденды своей материнской структуре, PPF Group, разместил трехлетние еврооблигации на сумму 500 млн долл., а также два рублевых выпуска на меньшую сумму и получил рейтинг «ВВ-» по версии Fitch. Положительная динамика результатов, которую ХКФБ показывал в 2009–2010 гг. сохранилась, что дает нам основания по-прежнему считать банк одним из фаворитов в российском банковском секторе.

[...]

Есть из чего выбрать. Присмотримся к бумагам банка, обращающимся на рынке еврооблигаций: выпуск HCFB'14, размещенный в марте, котируется с доходностью 5,6%, которая представляется нам неоправданно высокой. По нашему мнению, учитывая недавно присвоенный банку рейтинг «ВВ-», этот выпуск не должен торговаться с существенной премией к банковскому выпуску NOMOS'13 (Ва3/ВВ-), предлагающему доходность ниже 5%.

На рублевом рынке рекомендуем обратить внимание на ХКФБ-БО-3 (YtP 8% на 29 месяцев) по той же причине: бумага котируется с положительным спредом к НОМОС-12 (YtP 7,6% на 27 месяцев). Заслуживает внимания также ХКФБ-7 (7,2% на 11 месяцев), поскольку нам представляется необоснованной более высокая доходность выпуска по сравнению с Зенит-БО1 (Ва3/В+, 6,7% на 10 месяцев), или хотя бы БСПБ-БО2 (Ва3, 7% на 10 месяцев). Помимо бумаг с фиксированным купоном, есть смысл присмотреться к недавно размещенному ХКФБ-БО1 с плавающей ставкой купона, предлагающему спред в размере 290 б.п. к 3М Mosprime. Спред представляется нам привлекательным, особенно с учетом нашего прогноза повышения ставки рефинансирования ЦБ до 9% (на 75 б.п. выше текущего уровня) к концу года.

Полный текст комментария будет опубликован сегодня.

Дмитрий Дудкин, CFA, dudkindi@uralsib.ru

Транснефть (ВВВ/Ваа1)

Отчетность без сюрпризов – опубликованы результаты за 2010 г. по МСФО

Ожидаемый рост выручки и снижение рентабельности. В пятницу компания предоставила нейтральные, на наш взгляд, результаты за IV квартал и весь 2010 г. по МСФО. Исходя из представленных данных, тенденции предыдущих кварталов сохранились и в последние три месяца 2010 г. Выручка компании по итогам 2010 г. увеличилась на 27% до 447,5 млрд руб. Основными факторами роста доходов, как и прежде, стали увеличение объемов прокаченной нефти (+2% до 466 млн т) и нефтепродуктов (+7% до 30 млн т), а также рост тарифов на прокачку на 11% и 21% соответственно. Благодаря высоким результатам IV квартала EBITDA по итогам всего 2010 г. выросла на 10,6% до 240 млрд руб., что соответствует рентабельности по данному показателю на уровне 54% против 52% за девять месяцев 2010 г. Однако по сравнению с 2009 г., в котором рентабельность по EBITDA составила 62%, по итогам 2010 г. рентабельность Транснефти немного снизилась, в основном под влиянием увеличившихся операционных расходов (на 55% до 280 млрд руб.), в том числе резко выросших расходов на персонал (+30% до 71 млрд руб.). Дополнительное давление также оказали растущие затраты на ж/д транспортировку нефти на участке от Сковородино до Козьмино. Схожая динамика наблюдалась и в чистой прибыли – по итогам 2010 г. показатель вырос всего на 3% до 125 млрд руб., а чистая рентабельность составила 28%.

[...]

Еврооблигации выглядят очень дорогими. Отчетность компании за 2010 г. не преподнесла сюрпризов, кредитное качество Транснефти по-прежнему находится на достаточно высоком уровне. Дополнительным фактором поддержки котировок облигаций в случае возникновения проблем с финансированием является практически безусловная помощь государства. Мы не ожидаем дальнейшего резкого снижения рентабельности Транснефти. Так, компания, по нашему мнению, сможет практически полностью переложить на потребителей потенциальное повышение налога на имущество, обсуждающееся в последнее время. На внутреннем рынке сейчас обращается три выпуска облигаций Транснефти, первые два из которых низколиквидны, а более подробно о выпуске Транснефть-3 с плавающим купоном можно ознакомиться в нашем обзоре:

http://www.uralsibcap.ru/products/download/110315_FI_Transneft_Trade%20Idea.pdf?docid=10765&lang=ru

В еврооблигациях Транснефти идей пока не видно, так как они торгуются с дисконтом около 20–30 б.п. к сопоставимым бумагам Газпрома, которые, на наш взгляд, предлагают более привлекательное соотношение цена/качество. С другой стороны, бумаги Транснефти могут быть интересны инвесторам, стремящимся диверсифицировать риск газовой монополии.

Полный текст комментария будет опубликован сегодня.

Юрий Голбан, golbanyv@uralsib.ru

X5 Retail Group (B+/B2)

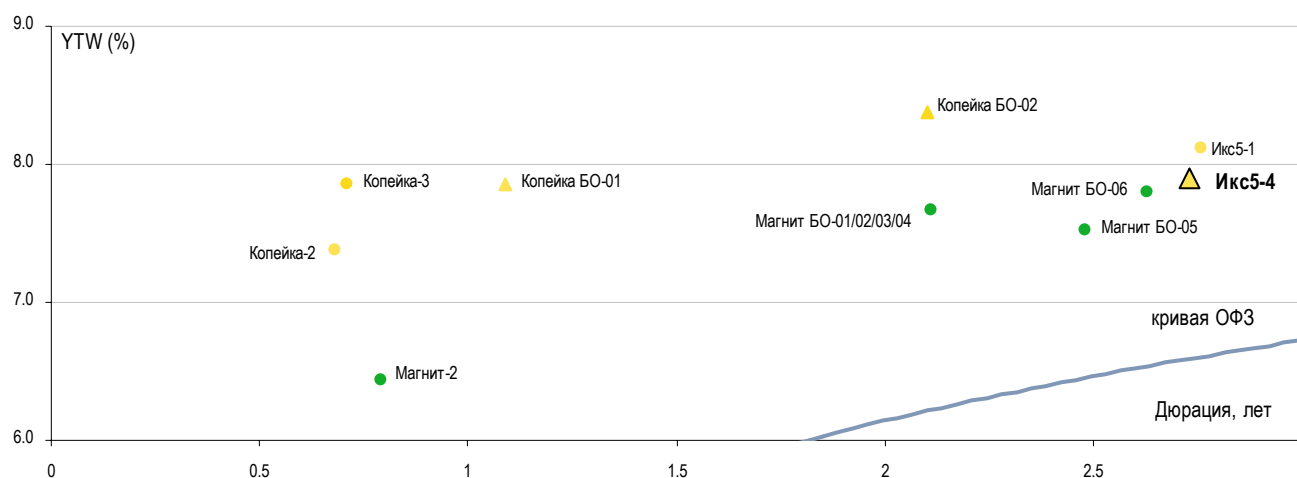
Новый купон по выпуску Икс5–4 повышает привлекательность выпусков «Копейки»

Купон составит 7,75% на три года. В пятницу X5 Retail Group установила ставки пятого-десятого купонов по выпуску Икс5-4 в размере 7,75%, что соответствует доходности к оферте через три года на уровне 7,9% годовых. Выпуск Икс5-1, срочность которого всего на один месяц больше, торгуется примерно на том же уровне.

Выпуски «Копейки» предлагают ту же доходность, только на более короткий срок. Мы уже неоднократно писали, что X5 Retail Group консолидировала у себя на балансе обязательства по облигациям «Копейки», что отражено в последней отчетности Группы. Таким образом, с точки зрения рисков, мы не видим разницы между выпусками Икс5 и «Копейки», при этом последние по-прежнему выглядят недооцененными, в особенности выпуски Копейка-3 и Копейка БО-01, предлагающие доходность на одном уровне с Икс5-4 (после оферты), только со сроком 8,6–14,0 мес. Выпуск Копейка БО-02 также выглядит привлекательно относительно Икс5, предлагая премию с учетом разницы в дюрации порядка 90 б.п. Таким образом, мы рекомендуем переключаться из облигаций Икс5 в бонды «Копейки».

Новый купон по выпуску Икс5–4 добавляет привлекательность выпускам «Копейки»

Облигации розничных компаний по состоянию на 3 июня 2011 г.



Источники: ММВБ, оценка УРАЛСИБа

Надежда Мырסיкова, myrsikovanv@uralsib.ru

КАЛЕНДАРЬ ПРЕДСТОЯЩИХ СОБЫТИЙ

Долговой рынок

6 июня	Размещение ТрансФин-М-12 (1 млрд руб.). Размещение ТрансФин-М-13 (1 млрд руб.). Размещение ТрансФин-М-14 (1 млрд руб.). Оферта ЮТК-2013 (CLN) (3,5 млрд руб.). Погашение Чувашия-31005 (1 млрд руб.).
7 июня	Размещение ЕвразХолдинг Финанс-07 (15 млрд руб.). Размещение ЗСД-01 (5 млрд руб.). Размещение ЗСД-02 (5 млрд руб.). Оферта ВТБ 24-3 (6 млрд руб.).
8 июня	Размещение Самарская обл-35007 (12.2 млрд руб.).
9 июня	Размещение ЕвразХолдинг Финанс-05 (5 млрд руб.). Размещение Мечел-17 (5 млрд руб.). Размещение Мечел-17 (5 млрд руб.). Погашение ИжАвто-2 (2 млрд руб.).
13 июня	Оферта ИКС5 Финанс-4 (8 млрд руб.). Оферта Формат-1 (1 млрд руб.).
14 июня	Размещение НК Альянс-4 (5 млрд руб.). Оферта Элемент Лизинг-2 (0.7 млрд руб.).
15 июня	Размещение Сэтл Групп БО-01 (1 млрд руб.). Размещение Чувашия-31008 (1 млрд руб.). Оферта РЖД-16 (15 млрд руб.). Погашение Корпорация Строймонтаж-1 (1,2 млрд руб.). Погашение Газпромбанк-2011 (300 млн долл.).
16 июня	Оферта Ханты-Мансийский банк-2 (3 млрд руб.). Оферта Россельхозбанк-7 (5 млрд руб.). Оферта ВТБ-Лизинг Финанс-3 (5 млрд руб.). Оферта ВТБ-Лизинг Финанс-4 (5 млрд руб.). Погашение Глобус-Лизинг-Финанс-6 (0,5 млрд руб.). Погашение Космос – Финанс-1 (2 млрд руб.).
17 июня	Оферта ОГК-3-1 (3 млрд руб.). Погашение Седьмой Континент БО-1 (5,8 млрд руб.).
20 июня	Оферта Мечел-2 (5 млрд руб.). Оферта Русское море-1 (2 млрд руб.). Оферта КБ Ренессанс Капитал-3 (4 млрд руб.). Погашение Тройка Инвест-2 (0,5 млрд руб.). Погашение ФЛК- 2011 (CLN) (100 млн долл.). Погашение Ак Барс Банк-2011 (300 млн долл.). Погашение ХКФ Банк-2011 (500 млн долл.).
21 июня	Размещение КБ Центр-инвест-БО-01 (1,5 млрд руб.). Погашение Ренессанс Капитал-2011 (100 млн долл.). Погашение Группа АГРОКОМ-1 (1,5 млрд руб.). Погашение Генерирующая компания-1 (2 млрд руб.). Погашение Полипласт-1 (1 млрд руб.).
22 июня	Оферта НОМОС-БАНК-9 (5 млрд руб.). Погашение Шанс-Капитал-1 (1 млрд руб.). Погашение ЮниТайл-1 (1,5 млрд руб.). Погашение ФинансБизнесГрупп-2 (3 млрд руб.).
24 июня	Оферта ТВЗ БО-1 (2 млрд руб.). Оферта ДиПОС-1 (2 млрд руб.). Оферта Альфа-Банк-2013 (400 млн долл.).
27 июня	Погашение Воронежская область-34003 (0,5 млрд руб.). Погашение ТрансКредитБанк- 2011 (350 млн долл.).
28 июня	Оферта Газпром-11 (5 млрд руб.). Оферта Стальфонд-Недвижимость-1 (0,6 млрд руб.). Погашение КредитЕвропа Банк-2 (4 млрд руб.). Погашение Золото Селигдара-1 (0,3 млрд руб.).
29 июня	Погашение ОФЗ-25074 (70 млрд руб.). Погашение УК ГидроОГК-1 (5 млрд руб.). Погашение Первобанк-1 (1,5 млрд руб.).
30 июня	Погашение Ярославская обл-34008 (3 млрд руб.). Погашение ВТБ-2011 (1 млрд евро).

Денежный рынок

15 июня	Выплата страховых взносов
20 июня	Выплата 1/3 НДС за I квартал 2011 г.
27 июня	Выплата акцизов и НДСПИ
28 июня	Выплата налога на прибыль
1 июля	Прекращение операций РЕПО ЦБ по акциям
15 июля	Выплата страховых взносов
20 июля	Выплата 1/3 НДС за I квартал 2011 г.
25 июля	Выплата акцизов и НДСПИ
28 июля	Выплата налога на прибыль

КАЛЕНДАРЬ ОФЕРТ

Дата оферты	Выпуск	Объем выпуска, млн руб.	Цена оферты, %	Ставка предыдущег о купона, %	Новая ставка купона, %	Дата следующей оферты / погашения
06.06.11	ЮТК-2013 (CLN)	3 500	100	9,0	9,0	4 июня 2013
07.06.11	ВТБ 24-3	6 000	100	6,3	5,6	30 мая 2012
13.06.11	ИКС5 Финанс-4	8 000	100	18,46	7,75	9 июня 2014
	Формат-1	1 000	100	17,0	17,0	8 декабря 2012
14.06.11	Элемент Лизинг-2	700	100	21,0	-	-
15.06.11	РЖД-16	15 000	100	14,33	7,9	6 июня 2016
	Ханты-Мансийский банк-2	3 000	100	7,85	7,85	14 декабря 2011
16.06.11	Россельхозбанк-7	5 000	100	6,9	6,85	11 июня 2013
	ВТБ-Лизинг Финанс-3	5 000	100	7,5	6,9	10 сентября 2013
	ВТБ-Лизинг Финанс-4	5 000	100	7,5	6,65	12 марта 2013
17.06.11	ОГК-3-1	3 000	100	7,5	7,5	9 декабря 2011
	Мечел-2	5 000	100	8,5	7,4	12 июня 2013
20.06.11	КБ Ренессанс Капитал-3	4 000	100	12,5	9,25	6 июня 2012
	Русское море-1	2 000	100	10,0	12,0	14 июня 2012
22.06.11	НОМОС-БАНК-9	5 000	100	7,0	6,25	15 июня 2012
	ТВЗ БО-1	2 000	100	7,0	6,5	12 июня 2013
24.06.11	ДиПОС-1	2 000	100	6,0	-	-
	Альфа-Банк-2013	400 USD	100	9,25	9,25	24 июня 2013
	Газпром-11	5 000	100	13,75	13,75	24 июня 2014
28.06.11	Стальфонд- Недвижимость-1	600	100	7,0	-	-

Департамент по операциям с долговыми инструментами

Исполнительный директор, руководитель департамента

Борис Гинзбург, ginzburgbi@uralsib.ru

Управление продаж и торговли

Руководитель управления

Сергей Шемардов, she_sa@uralsib.ru

Управление продаж

Коррадо Таведжиа, taveggiac@uralsib.ru

Елена Довгань, dov_en@uralsib.ru

Анна Карпова, karpovaam@uralsib.ru

Екатерина Кочемазова, kochemazovaea@uralsib.ru

Дмитрий Попов, popovdv@uralsib.ru

Алексей Соколов, sokolovav@uralsib.ru

Дэниэл Фельцман, feltsmad@uralsib.ru

Управление торговли

Вячеслав Чалов, chalovvg@uralsib.ru

Наталья Храброва, khrabrovann@uralsib.ru

Александр Глебов, glebovav@uralsib.ru

Управление по рынкам долгового капитала

Корпоративные выпуски

Артемий Самойлов, samojlova@uralsib.ru

Виктор Орехов, ore_vv@uralsib.ru

Дарья Сонюшкина, sonyushkinada@uralsib.ru

Алексей Чекушин, chekushinay@uralsib.ru

Региональные выпуски

Кирилл Иванов, ivanovkv@uralsib.ru

Александр Маргеев, margeevas@uralsib.ru

Сопровождение проектов

Гюзель Тимошкина, tim_gg@uralsib.ru

Галина Гудыма, gud_gi@uralsib.ru

Наталья Грищенко, grischenkovane@uralsib.ru

Антон Кулаков, kulakovak@uralsib.ru

Аналитическое управление

Руководитель управления

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Дирекция анализа долговых инструментов

Руководитель Дмитрий Дудкин, dudkindi@uralsib.ru

Заместитель руководителя управления

Вячеслав Смольянинов, smolyaninovv@uralsib.ru

Долговые обязательства

Дмитрий Дудкин, dudkindi@uralsib.ru

Надежда Мырסיкова, myrsikovav@uralsib.ru

Мария Радченко, radchenkomg@uralsib.ru

Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Юрий Голбан, golbanyv@uralsib.ru

Антон Табах, tabakhav@uralsib.ru

Стратегия/Политика

Крис Уифер, cweafer@uralsib.ru

Вячеслав Смольянинов, smolyaninovv@uralsib.ru

Леонид Слипченко, slipchenkola@uralsib.ru

Экономика

Алексей Девятков, devyatovae@uralsib.ru

Наталья Майорова, mai_ng@uralsib.ru

Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Банки

Леонид Слипченко, slipchenkola@uralsib.ru

Наталья Майорова, mai_ng@uralsib.ru

Наталья Березина, berezinana@uralsib.ru

Анализ рыночных данных

Вячеслав Смольянинов, smolyaninovv@uralsib.ru

Василий Дегтярев, degtyarevwm@uralsib.ru

Дмитрий Пуш, pushds@uralsib.ru

Максим Недовесов, nedovesovmv@uralsib.ru

Металлургия/Горнодобывающая промышленность

Дмитрий Смолин, smolindv@uralsib.ru

Телекоммуникации/Медиа/ Информационные технологии

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Минеральные удобрения/ Машиностроение/Транспорт

Анна Куприянова, kupriyanovaa@uralsib.ru

Потребительский сектор/Недвижимость

Тигран Оганесян, hovhannisyan@uralsib.ru

Александр Шелестович, shelestovich@uralsib.ru

Редакционная группа

Английский язык

Джон Уолш, walshj@uralsib.ru,

Тимоти Халл, hallt@uralsib.ru

Пол Де Витт, dewittpd@uralsib.ru

Хиссам Латиф, latifh@uralsib.ru

Дизайн

Ангелина Шабаринова, shabarinovav@uralsib.ru

Русский язык

Андрей Пятигорский, pya_ae@uralsib.ru

Евгений Гринкрюг, grinkruges@uralsib.ru

Ольга Симкина, sim_oa@uralsib.ru

Анна Разинцева, razintsevaav@uralsib.ru

Степан Чургов, chugrovss@uralsib.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах он не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать ofertas. Несмотря на то что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации. Все права на бюллетень принадлежат ООО «УРАЛСИБ Кэпитал», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения. © УРАЛСИБ Кэпитал 2011