

СКОРО

Минфин на текущей неделе объявит график аукционов ОФЗ на 1 квартал 2013 г.

СЕГОДНЯ

На западных биржах сегодня выходной (Рождество).

Ликвидность в банковской системе подросла перед уплатой налогов. Остатки на корсчетах сегодня составляют 1043 млрд руб., что превышает на 210 млрд руб. уровень остатков днем ранее. Можно предположить, что начался долгожданный период повышения расходов бюджета в конце года, что приведет к улучшению ликвидности в банковской системе.

В дополнение, Банк России сегодня проводит аукцион прямого биржевого РЕПО на стандартных условиях сроком на 14 дней (дата исполнения второй части РЕПО 9 января 2013 г.).

Росказначейство сегодня проведет отбор заявок кредитных организаций на СПВБ на размещение 70 млрд рублей свободных средств федерального бюджета на депозиты сроком на 16 дней (до 11 января). Минимальная процентная ставка отбора установлена в размере 6.5% годовых.

ВЧЕРА

Внутренний рынок

Активность торгов ОФЗ вчера была низкой, что в целом было ожидаемо с учетом предвыходного дня на внешнем рынке. Доходность более ликвидных выпусков ОФЗ 26208, ОФЗ 26209 по итогам дня существенно не изменилась. Сегодня ожидается сохранение нейтральной динамики.

Председатель правительства РФ Дмитрий Медведев подписал постановление «О внесении изменений в инвестиционную декларацию расширенного инвестиционного портфеля государственной управляющей компании». Постановлением увеличивается максимальная доля инфраструктурных облигаций одного эмитента в расширенном инвестиционном портфеле, а также максимальная доля государственной управляющей компании в совокупном объеме находящихся в обращении инфраструктурных облигаций с 20% до 100% (для остальных эмитентов – увеличение доли с 20% до 40%). Таким образом, практически вся эмиссия планируемых инфраструктурных облигаций РЖД может быть выкуплена Государственной управляющей компанией (ВЭБом).

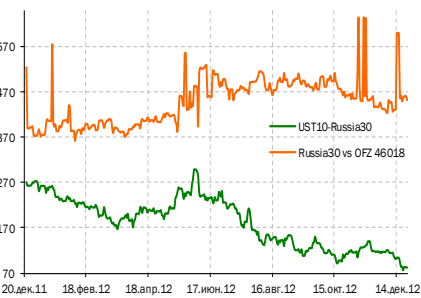
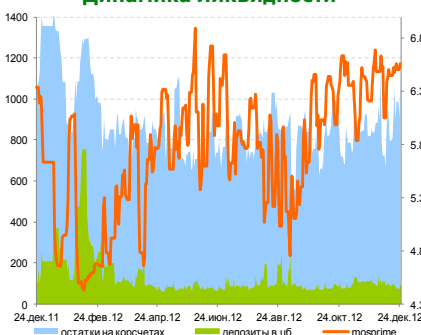
ФК Открытие установила купон облигаций на 5 млрд рублей в размере 11% годовых. Финансовая корпорация завершила вчера сбор заявок инвесторов на покупку пятилетних облигаций серии 04 с 1.5-летней офертой на досрочный выкуп. Ориентир по купону составлял 10.75–11.25% годовых. Доходность к оферте составит 11.46% годовых.

Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.58	-0.10	-0.08	0.77
MOSPRIME 3М, %	7.46	0.01	0.04	0.21
Курс рубль/доллар	30.58	-0.02	-0.45	-0.55
Курс рубль/евро	40.33	-0.01	0.09	-0.38
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	1 043.3	209.9	335.3	81.5
Деп. в ЦБ, млрд руб.	92.0	20.2	-19.9	-13.1
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-513.1	163.9	-441.9	-491.8
Золотовал. резервы, \$ млрд	528.8	н.д.	6.1	27.5
Инфляция YoY, %	6.50	н.д.	0.0	-0.3

Эмитент	Bid Ytm	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.27	0	0	-2
UST 10	1.77	1	8	-25
UST 30	2.94	1	11	-12
Russia 28	3.86	0	-34	-214
Russia 30	2.60	0	-27	-206
Brazil 34	3.61	0	-9	-98
China 16	3.25	0	7	13
India 36	8.33	0	-7	-33
Mexico 34	3.82	3	-3	-76

Динамика ликвидности



Ближайшие размещения

25.12.2012	Восточный Экспресс Банк, БО-10	3 млрд руб
26.12.2012	ОТКРЫТИЕ ФК, 4	5 млрд руб
27.12.2012	ЧТПЗ, БО-02, БО-03, БО-05	8.23 млрд руб
27.12.2012	ИнтерСофт, 2	10 млрд руб
28.12.2012	ИА Европа 2012-1	3.06 млрд руб
28.12.2012	Ипотечный агент АТБ, А	2.04 млрд руб
28.12.2012	Балтийский берег, 01	1 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	6.30	9	-18	1.16
ОФЗ 25079	6.39	0	-29	2.28
ОФЗ 25077	6.36	0	-47	2.73
ОФЗ 26204	6.52	6	-28	4.35
ОФЗ 26205	6.80	-9	-26	6.29
ОФЗ 26207	7.05	-4	-29	8.70

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	9.45	614	97	1.35
Норникель, БО-3	7.11	-35	-46	0.58
Москва-62	6.69	-4	-47	1.35
Газпром А11	10.65	-3	307	1.40
Москва-49	7.68	0	-19	3.90
Москва-48	7.83	0	-10	6.99
ХКФ Банк-6	9.28	23	7	1.37
Промсвязьбанк-6	9.47	-9	58	0.45
МДМ Банк-8	8.28	-8	-75	0.53
Мос. обл-7	8.83	13	29	1.25
РусГидро-1	8.30	0	-12	2.94
МТС-7	8.85	4	-29	4.03

Показатели основных мировых фондовых индексов

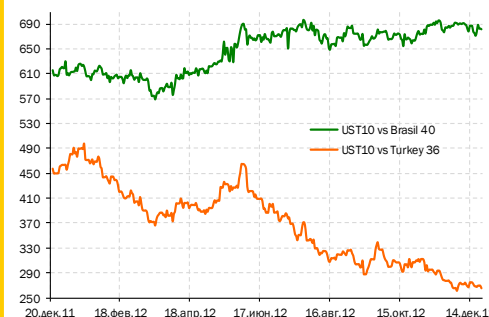
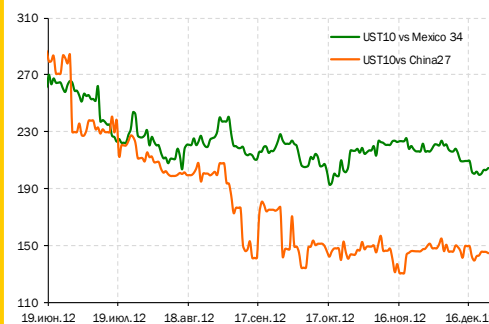
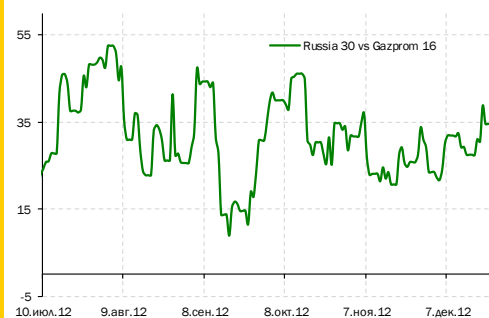
Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 472	-0.4	4.3	-0.6	7.1
PTC	1 516	0.2	6.0	0.5	8.9
Dow Jones	13 139	-0.4	1.0	-2.4	6.9
S&P 500	1 427	-0.2	1.2	-1.0	12.7
NASDAQ	3 013	-0.3	1.5	-3.4	15.0

Вкратце

- Минэкономразвития оценивает в ноябре отток капитала из РФ примерно на уровне октября – в \$5 млрд, сообщил замглавы министерства Андрей Клепач. По итогам года министерство ожидает отток в размере \$73–75 млрд. ЦБ РФ недавно сообщил свою оценку по оттоку капитала за январь–ноябрь на уровне \$59 млрд, что означает, что в октябре–ноябре отток капитала из страны, по сути, прекратился.
- Рост ВВП РФ в 2013 году может оказаться ниже официального прогноза в 3.6% и составить 3.0–3.2% при сохранении тенденции к замедлению темпов экономического роста, считают в Минэкономразвития.
- Индекс предпринимательской уверенности в добывающем секторе промышленности России в декабре 2012 года снизился до минус 5% с минус 2% в ноябре, сообщил Росстат.
- Роснефть** договорилась с синдикатом банков о привлечении кредита сроком на 5 лет на сумму \$4.1 млрд и второго кредита сроком на 2 года на сумму \$12.7 млрд.
- Бельгийская группа KBC продает **Абсолют банк** НПФ «Благосостояние» (фонд принадлежит **РЖД**). Сумма сделки составит 300 млн евро. Кроме того, Абсолют банк погасит задолженность перед материнской структурой на сумму 700 млн евро. Сделку планируется закрыть во II кв. 2013 г.
- Банк Петрокоммерц** выкупил по ofercie 41.5% выпуска облигаций серии 05 на сумму 2.1 млрд рублей. Ставка 7–8 купонов была определена на уровне 9.75% годовых.
- Банк Ренессанс Кредит** разместил субординированные еврооблигации на \$100 млн под 13.5% годовых на 5.5 лет.
- Балтийский берег** 28 декабря начнет размещение облигаций на 1 млрд руб. Облигации будут иметь 10 полугодовых купонов. Срок обращения займа составит 5 лет.
- Ориентир ставки 1-го купона облигаций **Тверской области** серии 34008 объемом 3 млрд руб. составляет 9.4–9.7% годовых. Бонды имеют 20 квартальных купонов. Ставка 2–20-го купонов приравнена к ставке 1-го купона. Выпуск имеет амортизационную структуру погашения: 50% номинала будет погашено вместе с выплатой 8-го купона, по 25% эмитент погасит в даты выплат 16-го и 20-го купонов.
- Газпром нефть** в 2013 г. планирует увеличить инвестиции на 25%, до 240 млрд руб. Рост инвестиций обусловлен развитием новых крупных российских и зарубежных проектов.
- Fitch подтвердило РДЭ **ЕАБП** «ВВВ», изменило прогноз с «позитивного» на «стабильный», что отражает риск ослабления качества активов в кредитном портфеле банка по мере проверки временем кредитов относительно текущих сильных уровней.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

Ключевые спреды



РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
12.12.2012	ММК-2	10	Погашение	26.02.2013	Макромир-Финанс, 01	1	Погашение
13.12.2012	Банк СПб-4	3	Оферта	26.02.2013	ТрансКонтейнер, 01	3	Погашение
13.12.2012	Уралвагонзавод НПК-1	3	Оферта	27.02.2013	ВБД ПП, 03	5	Погашение
13.12.2012	Лукойл-6	5	Погашение	28.02.2013	Ростгосстрах Банк-3	2	Оферта
13.12.2012	Лукойл-7	5	Погашение	03.03.2013	СБ Банк-1	2	Оферта
14.12.2012	Татфондбанк-7	1	Погашение	05.03.2013	НЛМК, БО-06	10	Погашение
14.12.2012	КраснодарКрай-34002	0.13247	Погашение	07.03.2013	РЖД-13	15	Оферта
17.12.2012	Камаз-1	2	Оферта	07.03.2013	АФК Система, 01	6	Погашение
17.12.2012	ПромПЕРЕОСНАСТКА-1	0.3	Погашение	07.03.2013	Восточный Экспресс, БО-01	1	Погашение
17.12.2012	Томская Обл-34034	1.05	Погашение	08.03.2013	Дальневосточная ГК, 01	5	Погашение
17.12.2012	ЭкспертГрупп-1	0.45	Погашение	10.03.2013	НационалСтандарт КБ-1	1.5	Оферта
18.12.2012	Башнефть-1	15	Оферта	12.03.2013	ВТБ Лизинг Финанс-4	3.075	Оферта
18.12.2012	Башнефть-2	15	Оферта	12.03.2013	Мечел, БО-02	5	Погашение
18.12.2012	Башнефть-3	20	Оферта	15.03.2013	СИБУР Холдинг-5	30	Оферта
18.12.2012	Центр-инвест-1	1.5	Оферта	15.03.2013	ВТБ, БО-01	5	Погашение
18.12.2012	Центр-инвест-5	1	Оферта	15.03.2013	ВТБ, БО-02	5	Погашение
18.12.2012	Мострансавто-Финанс-1	3.77535	Погашение	15.03.2013	ВТБ, БО-05	10	Погашение
19.12.2012	Петрокоммерц-5	5	Оферта	19.03.2013	Эгида-1	0.062	Оферта
19.12.2012	РСГ-Финанс-1	3	Оферта	22.03.2013	ЕвразХолдинг Финанс-1	10	Оферта
20.12.2012	Беларусь-01	7	Погашение	22.03.2013	ЕвразХолдинг Финанс-3	5	Оферта
20.12.2012	БизнесЛайт-1	0.45	Погашение	26.03.2013	ЮТэйр-Финанс, БО-01	1.5	Погашение
20.12.2012	Костромская Обл-34005	2.1	Погашение	26.03.2013	ЮТэйр-Финанс, БО-02	1.5	Погашение
20.12.2012	ХМАО-Югры-25007	2	Погашение	26.03.2013	Абсолют Банк-2	3	Оферта
21.12.2012	Запсибкомбанк-1	2	Оферта	26.03.2013	РусСтандарт-2	5	Оферта
21.12.2012	АиФМедиаПресса-Фин-2	1	Погашение	27.03.2013	Россия, 25065	46	Погашение
24.12.2012	РЖД-15	15	Оферта	27.03.2013	Россия, 35006(ГСО-ППС)	40	Погашение
26.12.2012	Обувьрус-1	0.7	Оферта	28.03.2013	МТС-Банк (МБРР), 02	3	Погашение
28.12.2012	КЕДР-1	1.5	Оферта	03.04.2013	Ростелеком, 04	2	Погашение
31.12.2012	ИНК-1	3	Погашение	04.04.2013	ММК, БО-05	8	Погашение
08.01.2013	ВТБ Лизинг Финанс-2	4.62	Оферта	05.04.2013	Фармпрепарат-1н	0.023	Оферта
08.01.2013	РМК Парк Плаза, 01	0.5	Погашение	07.04.2013	Банк Зенит, БО-01	5	Погашение
15.01.2013	Газпром нефть-3	8	Оферта	08.04.2013	Аэрофлот, БО-01	6	Погашение
15.01.2013	МосковКредБанк-7	2	Оферта	08.04.2013	Аэрофлот, БО-02	6	Погашение
23.01.2013	Россия, 25072	150	Погашение	09.04.2013	Татфондбанк-5	2	Оферта
25.01.2013	Банк ВТБ-7	10	Оферта	09.04.2013	Банк С-Петербург, БО-01	5	Погашение
29.01.2013	ЯТЭК-1	0.4	Оферта	09.04.2013	Газпром нефть, БО-05	10	Погашение
31.01.2013	Группа ЛСР-2	5	Оферта	09.04.2013	Газпром нефть, БО-06	10	Погашение
01.02.2013	Банк Москвы, 02	10	Погашение	11.04.2013	Стройтрансгаз, 03	5	Погашение
02.02.2013	МеталлургКомБанк-1	1.5	Оферта	11.04.2013	Моссельпром Финанс-2	1.5	Оферта
04.02.2013	Жилстрой, 02	0.31	Погашение	11.04.2013	Первобанк-2	1.5	Оферта
04.02.2013	Престиж-Экспресс-Сер, 01	0.063	Погашение	11.04.2013	Респ. Саха (Якутия), 35001	2.5	Погашение
05.02.2013	ВТБ 24, 02	10	Погашение	12.04.2013	Новопластуновское-1	0.023	Оферта
05.02.2013	Далур-Финанс, 01	0.52	Погашение	13.04.2013	МЕТКОМБАНК-1	2	Оферта
06.02.2013	Фортум (ТГК-10), 02	5	Погашение	15.04.2013	ИнтерСофт-1н	0.3	Оферта
06.02.2013	РСХБ-10	5	Оферта	16.04.2013	Мечел-5	5	Оферта
06.02.2013	Россия, 25078	100	Погашение	17.04.2013	ХКФ Банк, 05	4	Погашение
07.02.2013	Банк Зенит-4	3	Оферта	17.04.2013	Объед. кондитеры-Фин, 02	3	Погашение
07.02.2013	ЛОКО-Банк-1	2.5	Оферта	18.04.2013	МойБанк-5	1.60295	Оферта
07.02.2013	РСХБ-11	5	Оферта	18.04.2013	Номос-Банк-2	5	Оферта
07.02.2013	Микоян. мясокомбинат, 02	2	Погашение	18.04.2013	ТКС Банк-4	1.5	Оферта
12.02.2013	Алеф-Банк-1	1	Оферта	18.04.2013	Центр-инвест-2	1.5	Оферта
12.02.2013	Виктория-Финанс, БО-01	2	Погашение	19.04.2013	ИнтрастБанк АКБ-1	0.5	Оферта
12.02.2013	Россия, 35005(ГСО-ППС)	30	Погашение	23.04.2013	Газпром газэнергосеть, 02	1.5	Погашение
13.02.2013	Держава АКБ-1	0.3	Оферта	23.04.2013	ГСС-2	3	Оферта
13.02.2013	Нота-Банк-1	1	Оферта	23.04.2013	ГСС-3	3	Оферта
14.02.2013	Банк Зенит-5	3	Оферта	23.04.2013	МТС-Банк (МБРР), 03	3	Погашение
15.02.2013	Северсталь, БО-04	5	Погашение	24.04.2013	Связь-Банк-4	5	Оферта
15.02.2013	Северсталь, БО-02	10	Погашение	24.04.2013	ЮТэйр-Финанс-6	1.5	Оферта
16.02.2013	ГЛОБЭКСБАНК, БО-01	5	Погашение	24.04.2013	ЮТэйр-Финанс-7	1.5	Оферта
19.02.2013	Татфондбанк-4	3	Оферта	24.04.2013	Мечел, БО-03	5	Погашение
20.02.2013	Промсвязьбанк-2	5	Оферта	24.04.2013	Первобанк, БО-01	1.5	Погашение
20.02.2013	Промсвязьбанк-4	5	Оферта	27.04.2013	МосковКредБанк-3	4	Оферта
21.02.2013	Мосэнерго-3	5	Оферта	28.04.2013	АТБ-1	1.5	Оферта
22.02.2013	МосковКредБанк-1	3	Оферта	28.04.2013	КОЛЬЦО УРАЛА КБ-1	1	Оферта
26.02.2013	Татфондбанк, 06	2	Погашение	29.04.2013	БИНБАНК, 02	1	Погашение

АК БАРС Банк (Казань)

Айдар Мухаметзянов
Директор
департамента инвестиционного бизнеса
т. +7 (843) 519-38-32
mai@akbars.ru

Дамир Вафин
Торговые операции
т. +7 (843) 519-38-32
dvafin@akbars.ru

**Инвестиционная компания
АК БАРС Финанс (Москва)****УПРАВЛЕНИЕ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ**

Павел Деменков
Начальник управления
доб. 115; pdemenkov@akbf.ru

ОТДЕЛ РЫНКА АКЦИЙ

Павел Соркин
Начальник отдела
доб. 178; psorkin@akbf.ru

УПРАВЛЕНИЕ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ

Владимир Шабалов
Начальник управления
доб. 189; vshabalov@akbf.ru

**ДЕПАРТАМЕНТ ОПЕРАЦИЙ
НА СРОЧНОМ РЫНКЕ**

Игорь Сокол
Управляющий директор/
Руководитель департамента
доб. 205; isokol@akbf.ru

ОТДЕЛ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Александр Верешкин
Начальник отдела
доб. 209; avereshkin@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Юрий Седых
Начальник департамента
доб. 130; ysedyh@akbf.ru

**ОТДЕЛ ПРОДАЖ И УПРАВЛЕНИЯ
ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

Наталья Кондратьева
Начальник отдела
доб. 166; nkondrateva@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Елена Василева-Корзюк
Долговые инструменты,
макрэкономика
доб. 221; evasileva@akbf.ru

Анастасия Арестова
Ассистент
доб. 194; aarestova@akbf.ru

Рустам Аскарров
Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
askarovrr@akbars.ru

**тел. +7 (495) 644-29-95
факс +7 (495) 644-29-96**

ОТДЕЛ ДОЛГОВОГО РЫНКА

Максим Барышников
Начальник отдела
доб. 225; mbaryshnikov@akbf.ru

Степан Богданов
Трейдер
доб. 206; sbogdanov@akbf.ru

Григорий Кривошей
Трейдер
доб. 186; gkrivoshey@akbf.ru

ОТДЕЛ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Наталья Кретова
Начальник отдела
доб. 134; nkretova@akbf.ru

Полина Лазич
Банки,
химическая промышленность
доб. 155; plazich@akbf.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК БАРС Финанс» (далее - Компания) носит исключительно информационный характер и не является предложением к совершению операций на рынке ценных бумаг по покупке, продаже ценных бумаг и финансовых инструментов или руководством к иным действиям. Оценки и мнения, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении рассматриваемых в обзоре ценных бумаг и эмитентов.

При подготовке настоящего обзора были использованы данные, которые Компания считает достоверными, однако Компания, ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность предоставляемой информации и нести ответственность за инвестиционные решения третьих лиц, которые могут привести к прямым или косвенным убыткам, возникшим в результате использования третьими лицами информации, содержащейся в настоящем обзоре. Компания обращает внимание, что операции на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Мнения, прогнозы и рекомендации, содержащиеся в данном отчете, действительны только на даты, приближенные к дате его публикации, и могут меняться в дальнейшем как следствие изменений внутреннего финансового состояния эмитентов, а также внешних условий, напрямую или косвенно влияющих на это состояние.

Компания не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. Копирование и распространение информации, содержащейся в данном обзоре, возможно только с согласия ЗАО ИК «АК БАРС Финанс».

Елена Лаптева
Специалист
доб. 136; elapteva@akbf.ru

Александр Сидоров
Нефть и газ, металлургия
доб. 192; asidorov@akbf.ru