

СКОРО

Росказначейство 24 января проведет отбор заявок кредитных организаций на размещение свободных средств федерального бюджета на депозиты на 7 дней до 1 февраля с лимитами 80 млрд рублей. Минимальная процентная ставка, как и на аукционе сегодня, установлена в размере 5.6% годовых. Размер депозитов несколько ниже объема возврата ранее размещенных депозитов (89 млрд руб.), что вместе с умеренным уровнем ставок гарантирует высокий спрос на аукционе.

Сбербанк планирует разместить евробонды в рублях. Банк намерен провести встречи с инвесторами в Лондоне 24 января. На текущий момент дисконт ОФЗ к суверенным рублевым еврооблигациям РФ с погашением в 2018 г. составляет 50 б.п.

СЕГОДНЯ

Аукцион ОФЗ: Минфин может предложить премию до 10 б.п. по 15-летним ОФЗ. Минфин сегодня планирует разместить 7-летние ОФЗ 26210 на 35 млрд руб. с доходностью 6.47–6.52% годовых. Доходность выпуска на вчерашнее закрытие составила 6.5% годовых (+5 б.п. за день). Объем предложения бондов несколько увеличен по сравнению с предварительным графиком (30 млрд руб.), но на втором аукционе будет предложено 15-летних ОФЗ 26212 на 15 млрд руб. вместо 20 млрд руб. по плану. Размещение 15-летних ОФЗ Минфин планирует осуществить в диапазоне 7–7.1% годовых по доходности, что предполагает до 10 б.п. премии к кривой ОФЗ.

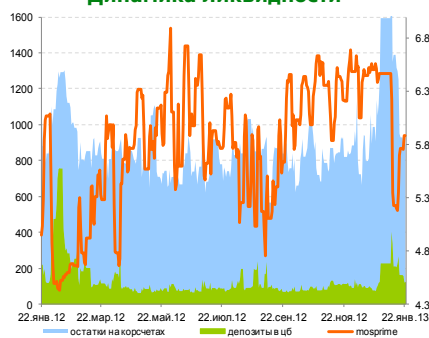
Ростелеком размещает еще один выпуск. Ростелеком сегодня, 23 января, с 11:00 мск по 16:00 мск проводит сбор заявок инвесторов на приобретение облигаций 15-й серии объемом 5 млрд рублей. Вчера компания завершила сбор заявок по размещению аналогичного выпуска серии 18 объемом 10 млрд руб. Ставка 1-го купона 5-летних облигаций Ростелекома серии 18 составит 8.2% годовых (доходность 8.37% годовых), тогда как ориентир по купону находился в диапазоне 8.25–8.40% годовых. По бондам предусмотрена амортизационная структура погашения: по 50% номинальной стоимости будет погашено в даты выплаты 9-го и 10-го купонов.

На внешнем рынке сегодня ожидается согласование временного повышения порога по госдолгу США в палате представителей по предложению представителей Республиканской партии. Белый дом во вторник дал понять, что не будет блокировать внесенный республиканцами в Конгресс законопроект о краткосрочном, до 19 мая, повышении предельного уровня госдолга США, сообщает The Wall Street Journal. Проект документа также обязывает обе палаты принять до 15 апреля свои варианты бюджетов. В противном случае законодатели не будут получать заработную плату. Предполагается, что затем на основе двух проектов должна быть принята компромиссная версия бюджета.

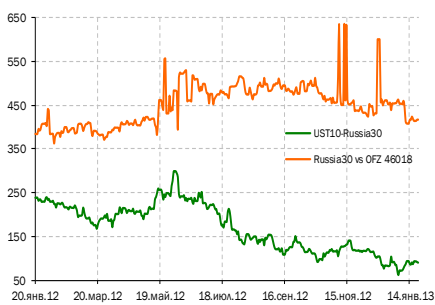
Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	5.59	-0.25	-1.09	0.93
MOSPRIME 3М, %	7.27	0.00	-0.18	0.29
Курс рубль/доллар	30.23	-0.02	-0.38	-0.64
Курс рубль/евро	40.23	-0.01	-0.11	-0.01
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	910.2	140.4	-141.4	-94.7
Деп. в ЦБ, млрд руб.	158.0	37.5	44.8	-96.0
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	181.3	-320.5	513.0	-299.3
Золотовал. резервы, \$ млрд	526.4	н.д.	-0.9	29.3
Инфляция YoY, %	6.60	н.д.	0.1	0.5

Динамика ликвидности



Эмитент	Bid Ytm	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.24	-1	-2	1
UST 10	1.84	0	8	-21
UST 30	3.03	0	10	-10
Russia 28	3.91	0	5	-191
Russia 30	2.74	-1	15	-163
Brazil 34	3.81	1	20	-80
China 16	3.21	0	-4	15
India 36	8.05	0	-28	-49
Mexico 34	3.94	1	14	-79



Ближайшие размещения

23.01.2013	ТрестМосэлектрострой, 1	3 млрд руб
23.01.2013	ОФЗ, 26210	35 млрд руб
23.01.2013	ОФЗ, 26212	15 млрд руб
25.01.2013	ФСК ЕЭС, 24	10 млрд руб
29.01.2013	ГЛК, 1	5 млрд руб
30.01.2013	Ростелеком, 18, 15	15 млрд руб
30.01.2013	Росбанк, БО-6	5 млрд руб
31.01.2013	МРСК Урала, БО-1	3 млрд руб
01.02.2013	Микояновский МясКт, БО-1	2 млрд руб
01.02.2013	ТрансКонтейнер, 4	5 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	5.78	-3	-44	1.08
ОФЗ 25079	6.08	-25	-28	2.20
ОФЗ 25077	6.07	-1	-27	2.74
ОФЗ 26204	6.25	8	-26	4.28
ОФЗ 26205	6.63	5	-18	6.23
ОФЗ 26207	7.00	1	-9	8.64

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	8.56	0	15	1.27
Норникель, БО-3	7.27	0	-87	0.50
Москва-62	6.84	32	5	1.27
Газпром А11	7.16	-8	-3	1.33
Москва-49	7.73	0	4	3.82
Москва-48	7.68	0	-16	6.92
ХКФ Банк-6	10.95	0	147	1.29
Промсвязьбанк-6	8.52	13	-48	0.38
МДМ Банк-8	9.84	-22	77	0.45
Мос. обл-7	8.07	-4	-20	1.17
РусГидро-1	9.98	0	159	2.83
МТС-7	8.64	-5	-25	3.96

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 525	-0.8	3.5	5.1	2.0
PTC	1 589	-0.7	5.4	9.4	4.7
Dow Jones	13 712	0.5	4.0	4.7	7.9
S&P 500	1 493	0.4	4.4	5.6	13.4
NASDAQ	3 143	0.3	4.0	5.1	12.9

ВЧЕРА

Росказначейство разместило свободные средства в объеме 78 млрд руб. из предложенных 80 млрд руб. на депозитах со сроком 1 неделя в 5 банках по итогам аукциона. Общий объем заявок на аукционе составил 115 млрд руб., средневзвешенная ставка составила 5.79% годовых.

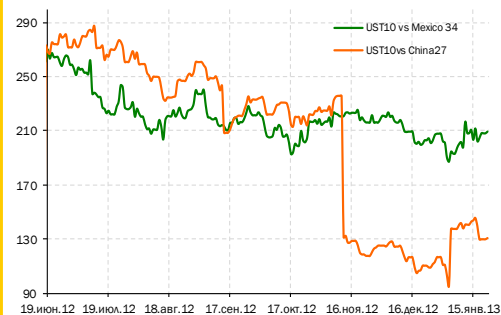
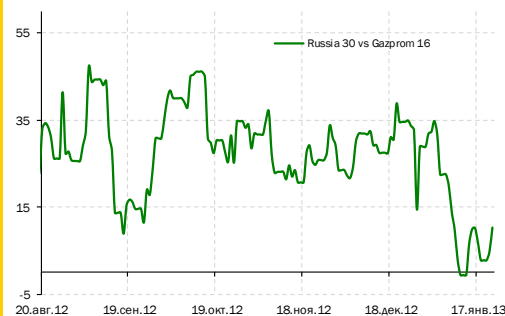
В целом, аукционы Казначейства и увеличенный объем по операциям РЕПО с ЦБ позволят пройти период налоговых платежей спокойно, и ставки на денежном рынке останутся в пределах до 6% годовых.

Вкратце

- Доход от инвестирования пенсионных накоплений граждан РФ, находящихся под управлением Внешэкономбанка, в рамках расширенного инвестиционного портфеля в 2012 г. составил 128.1 млрд руб., в рамках портфеля госбумаг (ГЦБ) – 536.1 млн руб., по данным ВЭБа. Стоимость чистых активов расширенного портфеля составила 1635.3 млрд руб., увеличившись с начала года на 23.1%. Стоимость чистых активов портфеля ГЦБ по итогам года составила 7.997 млрд руб., увеличившись на 55.2% с начала года.
- **ЕБРР** выдал мандат Raiffeisen Bank International по потенциальному размещению евробондов, номинированных в рублях. Предполагаемый объем привлечения может составить порядка 5 млрд руб. Размещение будет проводиться в рамках программы GMTN (global medium-term notes).
- **Трансконтейнер** 29–30 января проведет book building бондов 4-й серии на 5 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона составляет 8.9–9.4% годовых, что соответствует доходности к погашению в 9.10–9.62% годовых. Выпуск имеет 10 купонных периодов, ставки купонов равны.
- Чистая прибыль ритейлера **Магнит** в 2012 г. выросла на 92%, до \$803.9 млн, в IV квартале – на 55%, до \$263.98 млн, лучше прогноза. Выручка в 2012 году выросла на 26.32% г./г., до \$14.4 млрд, в IV квартале – на 35.9%, до \$4.2 млрд.
- **Россельхозбанк** установил ставку 7–10-го купонов облигаций 10-й и 11-й серий общим объемом 10 млрд рублей в размере 8.2% годовых.
- **ХКФ Банк** установил ставку 8-го купона биржевых облигаций серии БО-01 в размере 9.27% годовых. Бонды имеют 12 квартальных купонов. Ставка 1-го купона была установлена в размере 6.65% годовых.
- **СКБ-банк** в 2012 г. увеличил активы на 16%, до 129 млрд руб. Валюта баланса банка на 1 января 2013 года составила 249.6 млрд руб. (рост в 1.5 раза). Собственные средства достигли 14.4 млрд руб. (рост на 24%). Кредитный портфель банка вырос на 32%, до 92.8 млрд руб.
- **Ипотечное агентство республики Татарстан** (ИАРТ) установило ставку 10-го купона облигаций 1-й серии на уровне 12% годовых. Ставки 1–2-го купонов были определены в размере 15% годовых, ставки 3–4-го купонов – 17% годовых, 5-го купона – 12% годовых, 6-го купона – 8% годовых, 7–8-го купона 8.5% годовых, 9-го купона – 10% годовых. Всего облигации имеют 10 купонных периодов. Дата погашения займа – 4 августа 2013 г.

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
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-т-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-Серв, 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
26.02.2013	Макромир-Финанс, 01	1	Погашение	30.04.2013	УБРиР-2	2	Оферта
26.02.2013	ТрансКонтейнер, 01	3	Погашение	01.05.2013	СОЛЕРС, БО-02	2	Погашение
27.02.2013	ВБД ПП, 03	5	Погашение	02.05.2013	Домашние деньги-1	1	Оферта
28.02.2013	Росгосстрах Банк-3	2	Оферта	07.05.2013	ВТБ Лизинг Финанс-8	3.845	Оферта
03.03.2013	СБ Банк-1	2	Оферта	10.05.2013	Авангард АКБ, 03	1.5	Погашение
05.03.2013	НЛМК, БО-06	10	Погашение	10.05.2013	Самарская область, 34006	2.425	Погашение
07.03.2013	РЖД-13	15	Оферта	14.05.2013	Белгородская обл., 24003	1.5	Погашение
07.03.2013	АФК Система, 01	6	Погашение	16.05.2013	Ярославская обл., 34009	3	Погашение
07.03.2013	Вост. Экспресс Банк, БО-01	1	Погашение	16.05.2013	Росбанк-3	10	Оферта
08.03.2013	Дальневосточная ГК, 01	5	Погашение	16.05.2013	ОАО ДОМО, 01	2	Погашение
10.03.2013	НационалСтандарт КБ-1	1.5	Оферта	21.05.2013	Севкабель-Финанс, 04	2	Погашение
12.03.2013	ВТБ Лизинг Финанс-4	3.075	Оферта	21.05.2013	Интурист, ВАО, 02	2	Погашение
12.03.2013	Мечел, БО-02	5	Погашение	21.05.2013	Ростелеком, 10	3	Погашение
15.03.2013	СИБУР Холдинг-5	30	Оферта	22.05.2013	Разгуляй-Финанс, 04	3	Погашение
15.03.2013	ВТБ, БО-01	5	Погашение	23.05.2013	ССМО ЛенСпецСМУ, БО-02	2	Погашение
15.03.2013	ВТБ, БО-02	5	Погашение	26.05.2013	Банк Зенит-6	5	Оферта
15.03.2013	ВТБ, БО-05	10	Погашение	26.05.2013	Новикомбанк-1	2	Оферта
19.03.2013	Эгида-1	0.062	Оферта	28.05.2013	СКБ-Банк-3	3	Оферта
22.03.2013	ЕвразХолдинг Финанс-1	10	Оферта	28.05.2013	ЮТЭйр-Финанс-16	1	Оферта
22.03.2013	ЕвразХолдинг Финанс-3	5	Оферта	29.05.2013	ВТБ 24 (ЗАО), 03	6	Погашение
26.03.2013	ЮТЭйр-Финанс, БО-01	1.5	Погашение	31.05.2013	Трудовое-1н	0.023	Оферта
26.03.2013	ЮТЭйр-Финанс, БО-02	1.5	Погашение	31.05.2013	ОМЗ, 06	1.6	Погашение
26.03.2013	Абсолют Банк-2	3	Оферта	03.06.2013	РегионЭнергоИнвест-1	1.2	Оферта
26.03.2013	РусСтандарт-2	5	Оферта	03.06.2013	СпецСтройФинанс-1	1.2	Оферта
27.03.2013	Россия, 25065	46	Погашение	03.06.2013	Энергоспецснаб-1	1.2	Оферта
27.03.2013	Россия, 35006(ГСО-ППС)	40	Погашение	03.06.2013	Москва, 61	30	Погашение
28.03.2013	МТС-Банк (МБРР), 02	3	Погашение	03.06.2013	РИАТО, 01	0.5075	Погашение
03.04.2013	Ростелеком, 04	2	Погашение	04.06.2013	Банк Зенит, 05	5	Погашение
04.04.2013	ММК, БО-05	8	Погашение	04.06.2013	Чувашия, 34007	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)

Павел Деменков
Инвестиционный директор
доб. 115; pdemenkov@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

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

Отдел срочного рынка

Григорий Кривошей
Начальник отдела
доб. 186; gkrivoshey@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ КАЗНАЧЕЙСТВО

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

УПРАВЛЕНИЕ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ

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

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

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

Отдел продаж и управления ЦБ

Армен Хандкарян
Специалист
доб. 222; AKh@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
askarovr@akbars.ru

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

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».