

СКОРО

Росказначейство снижает минимальную ставку для крупнейших банков. Завтра, 4 июня, казначейство проведет аукцион по размещению на 5-недельные депозиты 100 млрд руб. Примечательно, минимальная ставка по депозитам снижена до 5.75% годовых с 6% годовых на аукционах в мае.

Следующий аукцион Росказначейства пройдет 6 июня. Тогда банкам будет предложено разместить на 3-месячные депозиты до 75 млрд. Минимальная процентная ставка отбора при размещении на срок 91 день установлена на уровне 6%, что также ниже чем на предыдущем 3-месячном аукционе 7 мая, когда минимальная ставка отбора была установлена на уровне 6.5%.

В ожидании заседания ЕЦБ и статистики по занятости в США за май. Основное внимание на внешнем рынке будет направлено на заседание ЕЦБ в четверг и payrolls, которые выходят в пятницу.

После снижения базовой процентной ставки ЕЦБ до рекордно низкого уровня в 0.5% в мае, глава ЕЦБ Марио Драги на прошлой неделе дал сигнал о том, что готов дальше снижать ставку, если экономические данные ухудшатся. Тем не менее, на заседании ЕЦБ 6 июня не ожидается снижения ставок.

СЕГОДНЯ

Внешний рынок

Активность в перерабатывающей промышленности Китая в мае снизилась, свидетельствуют индексы менеджеров закупок. Индекс PMI рассчитываемый HSBC составил по итогам мая 49.2 пункта, ниже чем предварительное значение 49.6 пункта и данные за апрель 50.4 пункта. Значение индекса ниже 50 пунктов показывает снижение объема производства. Замедление промышленности в Китае приводит к снижению спроса на сырьевые товары, поэтому в ближайшее время будем следить с повышенным вниманием за выходом китайской статистики. В частности, за период январь-апрель импорт сырой нефти в Китай снизился на 0.9% относительно января-апреля 2012 г. Уменьшение спроса на нефть в Китае вместе с ростом производства нефти в США на 20.5% за январь-апрель относительно того же периода прошлого года оказывает негативное давление на цены. При этом, ОПЕК в пятницу сохранил квоту на добычу нефти на прежнем уровне.

ВЧЕРА

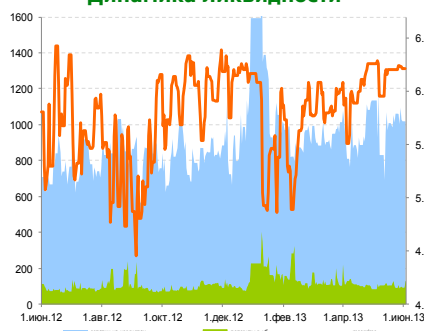
Внешний рынок

Статистика по США не оправдала ожиданий. Личные доходы американцев в апреле остались на уровне марта, а ожидался небольшой рост на 0.1%, по прогнозам Bloomberg. Личные расходы сократились в апреле на 0.2%, а изменения показателя не ожидалось. Базовый

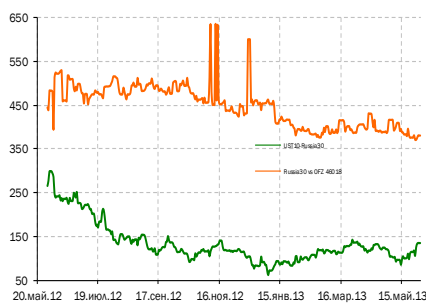
Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.50	0.25	0.35	0.98
MOSPRIME 3М, %	7.14	0.00	-0.04	-0.10
Курс рубль/доллар	32.08	0.20	1.03	-1.44
Курс рубль/евро	41.77	0.43	1.08	-0.04
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	893.2	-33.8	-158.2	297.6
Деп. в ЦБ, млрд руб.	124.3	33.0	41.3	12.0
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-471.5	0.4	355.7	-198.9
Золотовал. резервы, \$ млрд	513.7	н.д.	-1.5	0.5
Инфляция YoY, %	7.20	н.д.	0.2	3.6

Динамика ликвидности



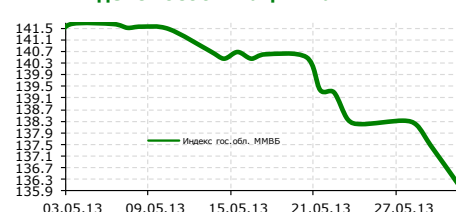
Эмитент	Bid Ytm	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.29	0	9	3
UST 10	2.13	2	50	57
UST 30	3.28	1	45	64
Russia 28	4.59	5	53	-93
Russia 30	3.48	4	65	-85
Brazil 34	4.81	10	93	35
China 16	3.18	1	2	39
India 36	7.50	0	-45	-133
Mexico 34	4.60	-13	69	3



Ближайшие размещения

03.06.2013	Арсенал МЗ, 4	1.5 млрд руб
04.06.2013	ДВМП, БО-2	5 млрд руб
05.06.2013	РЖД, БО-18	25 млрд руб
05.06.2013	Банк Зенит, 9	3 млрд руб
05.06.2013	Москва 25067	20 млрд руб
06.06.2013	ММК, 19	5 млрд руб
07.06.2013	Альфа Укрфинанс, 1	3 млрд руб
07.06.2013	РТК-Лизинг, БО-2	2 млрд руб
07.06.2013	Чувашия Респ 34010	1.5 млрд руб
11.06.2013	Роснефть, 6, 9	25 млрд руб
11.06.2013	ТКБ, БО-2	2 млрд руб
14.06.2013	Связной Банк, БО-1	2 млрд руб
20.06.2013	МБА-МОСКВА, 01	3 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	6.22	24	55	0.76
ОФЗ 25079	6.30	10	44	1.84
ОФЗ 25077	6.70	4	81	2.38
ОФЗ 26204	6.00	10	-3	4.05
ОФЗ 26205	7.19	12	94	6.03
ОФЗ 26207	7.59	9	78	8.46

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	25.73	0	0	0.95
Норникель, БО-3	0.58	0	75	0.16
Москва-62	6.34	37	-2	0.94
Газпром А11	7.62	65	77	0.97
Москва-49	7.02	0	-16	3.47
Москва-48	7.44	0	6	6.58
ХКФ Банк-6	8.41	-1	9	0.96
Промсвязьбанк-6	8.27	105	188	0.04
МДМ Банк-8	8.26	-52	103	0.09
Мос. обл.-7	7.58	0	-17	0.85
РусГидро-1	5.22	0	-282	2.60
MTC-7	8.44	6	-3	3.76

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 350	-0.8	-5.5	-9.7	2.5
PTC	1 331	-1.4	-8.6	-13.4	6.5
Dow Jones	15 116	-1.4	0.9	7.3	24.7
S&P 500	1 631	-1.4	1.0	7.4	27.6
NASDAQ	3 456	-1.0	2.3	9.0	25.8

дефлятор PCE остался на уровне 1.1% г./г. как и в марте, поэтому доходность казначейских облигаций США в пятницу существенно не изменилась.

Внутренний рынок

Магнитогорский металлургический комбинат объявил в пятницу ориентир по предстоящему размещению выпуска облигаций 19-й серии. Ориентир по купону установлен в размере 8.9-9.1% годовых. Данному ориентиру соответствует доходность к 5-летней оферте в размере 9.1-9.31% годовых.

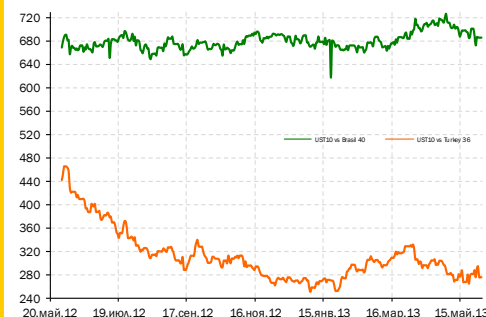
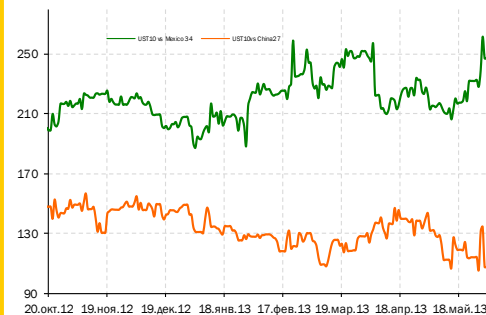
Размещение бумаг объемом 5 млрд рублей пройдет по открытой подписке 6 июня.

Вкратце

- Инфляция в РФ достигла своего пикового значения (7.3%), в дальнейшем начнет снижаться, считает первый заместитель председателя ЦБ РФ Алексей Улюкаев.
- Объем добычи газа в РФ в январе-мае 2013 г. снизился на 0.5% по сравнению с аналогичным показателем 2012 г. и составил 290.879 млрд куб. м. по данным ГП "ЦДУ ТЭК".
- Среднесуточная добыча нефти и конденсата в РФ в мае составила почти 1.43 млн тонн. Уровень добычи нефти и конденсата в мае незначительно вырос в сравнении с показателем предыдущего месяца - на 0.13%.
- Ж/д погрузка в РФ в мае упала на 3.5%, в июне РЖД ожидают снижение на 4-4.3%, заявила глава ЦФТО РЖД Елена Кунаева.
- Притока капитала в РФ в течение 4 месяцев не наблюдалось, но отток в апреле замедлился, сообщил первый заместитель председателя ЦБ РФ Алексей Улюкаев. ЦБ сохраняет базовый прогноз по чистому оттоку капитала из РФ в 2013 г. на уровне \$10 млрд. Чистый отток капитала из РФ в первом квартале 2013 г., по оценке ЦБ РФ, составил \$25.8 млрд
- ДВМП установило ставку 1-го купона биржевых облигаций серии БО-02 в размере 10.25% годовых. Ставки 2-6-го купонов приравнены к ставке 1-го купона. По выпуску через 1.5 года предусмотрено досрочное погашение по усмотрению эмитента по цене 102% от номинала. Всего бонды имеют 6 полугодовых купонов.
- Запасы недавно открытого Газпромом Южно-Кириного месторождения на шельфе Сахалина сопоставимы с запасами Штокмана, поэтому не исключено, что освоением Штокмана займутся будущие поколения, заявил заместитель председателя правления Газпрома Андрей Круглов.
- СКБ-банк выкупил по оферте 48.9% выпуска 3-летних бондов БО-03. Выпуск объемом 3 млрд руб. был размещен в ноябре 2010 г. Ценные бумаги имеют 6 полугодовых купонов. Ставка 1-3-го купонов определена эмитентом в размере 9.15% годовых, 4-5-го купонов - 9.5% годовых, 6-го купона - 0.01% годовых.
- Уралкалий привлек 5-летний предэкспортный кредит на \$1 млрд под LIBOR+2.15%.
- Moody's понизило рейтинги депозитов Абсолют банка с "Ba3" до "B1", прогноз - "стабильный".
- Moody's изменило прогноз рейтинга Белгородской области, который находится на уровне "Ba1", на "негативный" со "стабильного".

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

Ключевые спрэды



РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
01.05.2013	СОЛЛЕРС, БО-02	2	Погашение	07.07.2013	Новикомбанк-1	3	Оферта
02.05.2013	Домашние деньги-1	1	Оферта	08.07.2013	РОСБАНК, БО-02	5	Погашение
07.05.2013	ВТБ Лизинг Финанс-8	3.845	Оферта	09.07.2013	МДМ Банк-8	6.203	Оферта
10.05.2013	Авангард АКБ, ОЗ	1.5	Погашение	09.07.2013	СКБ-Банк-6	2	Оферта
10.05.2013	Самарская область, 34006	2.425	Погашение	10.07.2013	Банк ВТБ-6	15	Оферта
14.05.2013	Белгородская обл, 24003	1.5	Погашение	10.07.2013	М-ИНДУСТРИЯ, О2	1.5	Погашение
16.05.2013	Ярославская обл, 34009	3	Погашение	14.07.2013	Удмуртская респ, 25003	1	Погашение
16.05.2013	Росбанк-3	10	Оферта	16.07.2013	Артуг-3	0.5	Оферта
16.05.2013	ОАО ДОМО, О1	2	Погашение	16.07.2013	ТКС Банк-6	2	Оферта
21.05.2013	Севкабель-Финанс, О4	2	Погашение	16.07.2013	Нижне-Ленское-Инвест, ОЗ	1	Погашение
21.05.2013	Интурист, ВАО, О2	2	Погашение	17.07.2013	СОЛЛЕРС, О2	3	Погашение
21.05.2013	Ростелеком, 10	3	Погашение	17.07.2013	Россия, 26200	50	Погашение
22.05.2013	Разгуляй-Финанс, О4	3	Погашение	18.07.2013	ГПБ-2	10	Оферта
23.05.2013	ССМО ЛенСпецСМУ, БО-02	2	Погашение	18.07.2013	МИА-5	2	Оферта
26.05.2013	Банк Зенит-6	5	Оферта	18.07.2013	ПрофМедиа Финанс-1	3	Оферта
26.05.2013	Новикомбанк-1	2	Оферта	18.07.2013	ДВТГ-Финанс, О2	5	Погашение
28.05.2013	СКБ-Банк-3	3	Оферта	19.07.2013	ВымпелКом-Инвест, О1	10	Погашение
28.05.2013	ЮТЭйр-Финанс-16	1	Оферта	22.07.2013	СпектрСервис, О1	0.99	Погашение
29.05.2013	ВТБ 24 (ЗАО), ОЗ	6	Погашение	22.07.2013	РЖД-17	15	Оферта
31.05.2013	Трудовое-1н	0.023	Оферта	22.07.2013	ГЛОБЭКСБАНК, БО-02	5	Погашение
31.05.2013	ОМЗ, О6	1.6	Погашение	23.07.2013	ТД Копейка (ОАО), БО-01	3	Погашение
03.06.2013	РегионЭнергоИнвест-1	1.2	Оферта	24.07.2013	Промтрактор-Финанс, ОЗ	5	Погашение
03.06.2013	СпецСтройФинанс-1	1.2	Оферта	25.07.2013	Локо-банк-5	2.5	Оферта
03.06.2013	Энергоспецснаб-1	1.2	Оферта	25.07.2013	Мечел-4	5	Оферта
03.06.2013	Москва, 61	30	Погашение	25.07.2013	МОЭК, О1	6	Погашение
03.06.2013	РИАТО, О1	0.5075	Погашение	26.07.2013	Сахатранснефтегаз, О2	2.5	Погашение
04.06.2013	Банк Зенит, О5	5	Погашение	28.07.2013	ТКС Банк, О2	1.4	Погашение
04.06.2013	Чувашия, 34007	1	Погашение	28.07.2013	Стройкредит КБ-1	1	Оферта
05.06.2013	СКБ-банк, БО-04	2	Погашение	28.07.2013	Стройкредит КБ-2	1	Оферта
05.06.2013	Липецкая область, 34006	1.5	Погашение	30.07.2013	АгроКомплекс-1	0.3	Оферта
07.06.2013	Альфа-Банк-2	5	Оферта	30.07.2013	Альянс НК-3	5	Оферта
11.06.2013	РСХБ-7	5	Оферта	30.07.2013	ГМК Норникель, БО-03	15	Погашение
11.06.2013	Московская обл, 34008	19	Погашение	01.08.2013	Группа ЛСР (ОАО), О2	5	Погашение
12.06.2013	ТВЗ, БО-01	2	Погашение	04.08.2013	ИА Респ. Татарстан, О1	1	Погашение
12.06.2013	Ханты-Манс. банк, О2	3	Погашение	05.08.2013	РенессансКапитал КБ-3	3	Оферта
12.06.2013	Мечел, О2	5	Погашение	06.08.2013	РСХБ-2	5	Оферта
14.06.2013	НОМОС-БАНК, О9	5	Погашение	06.08.2013	РТК-ЛИЗИНГ, БО-01	1.5	Погашение
17.06.2013	Промсвязьбанк, О6	5	Погашение	07.08.2013	ДельтаКредит-3	4	Оферта
18.06.2013	СИТРОНИКС, БО-01	2	Погашение	08.08.2013	РСХБ-3	5	Оферта
18.06.2013	Энел ОГК-5, БО-15	4	Погашение	08.08.2013	Связной Банк-1	2	Оферта
18.06.2013	МТС-3	10	Оферта	08.08.2013	Ростелеком, О1	2	Погашение
19.06.2013	НЛМК-2	5	Оферта	09.08.2013	Номос-Банк-3	5	Оферта
19.06.2013	НЛМК-3	5	Оферта	09.08.2013	РенессансКапитал КБ-2	2	Оферта
20.06.2013	Алроса-21	8	Оферта	12.08.2013	ТГК-9-1	7	Оферта
22.06.2013	ИС-брокер-01	0.115	Оферта	12.08.2013	ТрансКредитБанк, О5	3	Погашение
25.06.2013	Алроса-22	8	Оферта	13.08.2013	ТрансФин-М, БО-01	1.25	Погашение
25.06.2013	Русское море ГК-1	1	Оферта	13.08.2013	ТрансФин-М, БО-03	0.5	Погашение
25.06.2013	Центр-Инвест-2	3	Оферта	13.08.2013	ЛОКО-Банк-3	3	Оферта
25.06.2013	Группа ЛСР (ОАО), БО-01	1.5	Погашение	14.08.2013	Хортекс-Финанс, О1	1	Погашение
25.06.2013	НОВАТЭК, БО-01	10	Погашение	15.08.2013	ММК-8	5	Оферта
25.06.2013	РОСБАНК, БО-01	5	Погашение	16.08.2013	ВостЭкспресс-4	3	Оферта
26.06.2013	Калужская область, 34004	1.5	Погашение	16.08.2013	Запсибкомбанк-2	2	Оферта
27.06.2013	ВБД ПП, БО-06	5	Погашение	22.08.2013	ВТБ 24-4	8	Оферта
27.06.2013	ВБД ПП, БО-07	5	Погашение	22.08.2013	АМЕТ-финанс, О1	2	Погашение
27.06.2013	Наука-Связь (ООО), О1	0.4	Погашение	23.08.2013	Петрокоммерц-2	3	Оферта
01.07.2013	ФинансБизнесГрупп, БО-01	3	Погашение	25.08.2013	Номос-Банк-12	5	Оферта
01.07.2013	Росгосстрах Банк-4	3	Оферта	25.08.2013	Респ. Хакасия, 34001	1.2	Погашение
01.07.2013	Ростелеком, У-28	0.00916	Погашение	26.08.2013	Медведь-Финанс-2	1	Оферта
02.07.2013	Банк Зенит-6	3	Оферта	27.08.2013	Уралвагонзавод НПК-2	3	Оферта
02.07.2013	ТГК-1-2	5	Оферта	28.08.2013	Банк Зенит-8	5	Оферта
03.07.2013	Краснодар, 34001	1.1	Погашение	28.08.2013	Россельхозбанк, БО-01	5	Погашение
04.07.2013	Русфинанс Банк-1	4	Оферта	28.08.2013	Россельхозбанк, БО-05	10	Погашение
04.07.2013	Зерн. комп Напюша, О2	2	Погашение	29.08.2013	ТГК-6-1	5	Оферта
05.07.2013	СУЭК-Финанс-1	10	Оферта	29.08.2013	ДВТГ-Финанс, ОЗ	1.5	Погашение
05.07.2013	АТЭК, О1	2.5	Погашение	30.08.2013	ЮниКредит Банк-2	5	Оферта

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)

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

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

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

Отдел продаж и управления ЦБ

Армен Хондарян
Заместитель начальника отдела
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 Аскаров
Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
askarovr@akbars.ru

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

Отдел торговых операций

Евгений Бухарков
Трейдера
доб. 178; ebukharkov@akbf.ru

Отдел брокерского обслуживания

Наталия Кретьова
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».

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