

23 августа 2013 г.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Значение	Изм. за день, %
РТС	1 335,1	1,26%
ММВБ	1 396,5	1,46%
DJIA	14 963,7	0,44%

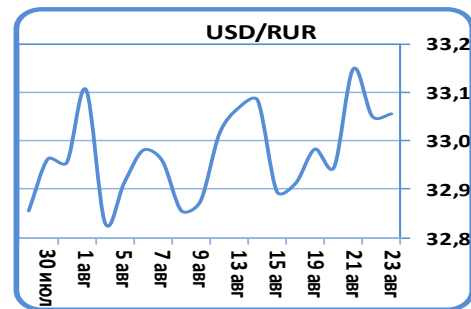
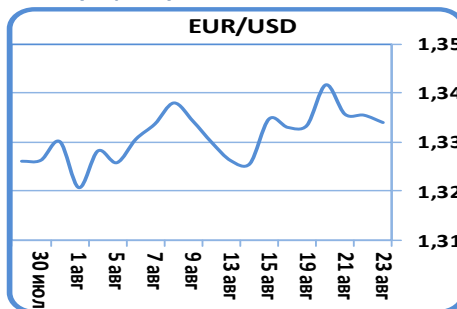
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ

Наименование	Значение
Цена на нефть марки "Brent", \$/баррель	110,2
Учётная ставка ФРС США	0-0.25%
Учётная ставка ЕЦБ	0,75%
Золотовалютные резервы, \$ млрд	519,4
Инфляция РФ за янв-июнь 2013 года	3,50%
Ставка рефинан. ЦБ РФ	8,25%
Остатки средств на счетах ЦБ РФ, млрд руб.	1 111

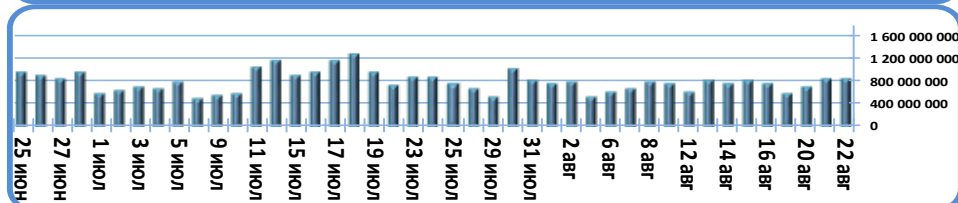
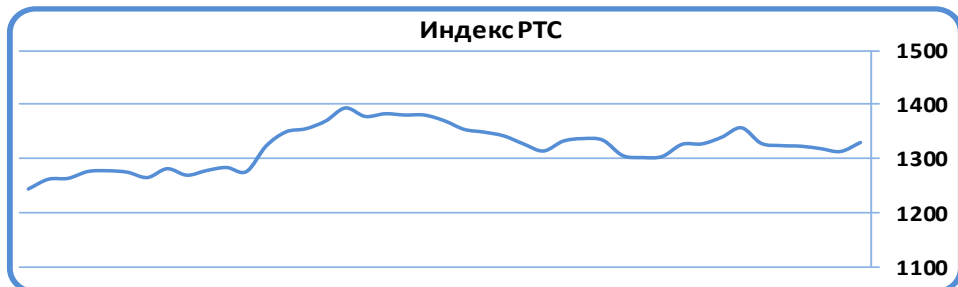
- Количество заявок на пособия по безработице в США сократилось до 5-летних минимумов

Валютный рынок

- Евро/доллар скорректировался после сильной статистике по США (стр. 2)
- На сегодняшних торгах рубль поддерживают экспортеры (стр. 2)


Фондовый рынок
АКЦИИ (лидеры роста/падения на ММВБ)

Эмитент	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% изм. закр.
Мечел ао	102,1	95,7	101,8	4,52%
НЛМК ао	52,73	50,5	52,66	3,46%
СевСт-ао	281,6	270,6	281	2,86%
Газпромнефть	128,8	124,88	128,61	2,81%
РусГидро	0,5628	0,5478	0,5624	2,67%
Сбербанк-п	77,26	75,5	76,25	-0,14%
ТНК-ВР ао	49,11	47,25	48	-0,52%
ТНК-ВР ап	38,76	37,9	38,29	-0,55%
МТС-ао	301,4	296,6	298,7	-0,70%
СОЛЛЕРС	694	652,8	683,9	-0,80%


ОБЛИГАЦИИ (лидеры по оборотам на ММВБ)

Бумага сокр.	Оборот млн руб	Доходность	Цена посл	% изм. закр.
ГазпромКО5	1 993,9	8,04%	99,00	-1,10%
ЗапСиб БО2	1 955,2	5,48%	100,00	-0,50%
РЖД-28 обл	1 180,3	8,01%	101,75	-0,05%
РЖД-15 обл	1 014,5	7,71%	101,45	-0,05%
ИРКУТ БО-1	800,8	7,86%	100,07	-0,08%
ВТБ БО-21	716,2	7,96%	100,90	-0,10%
Система-02	554,9	7,62%	100,80	0,00%
ВТБ БО-22	524,0	7,93%	100,45	0,15%
МСП Банк 2	411,0	7,65%	101,60	-0,10%
РЖД-12обл	410,6	7,65%	102,65	-0,10%

- Продажи на локальном рынке госдолга продолжились с новой силой в ходе вчерашней торговой сессии (стр. 3)

Календарь основных событий

Наименование	Страна	Время
Данные по ВВП за 2 кв. 2013 г.	Германия	10:00
Личные расходы потребителей	Германия	10:00
Данные по экспорту/импорту	Германия	10:00
Данные по ВВП за 2 кв. 2013 г.	Британия	12:30
Личные расходы потребителей	Британия	12:30
Данные по экспорту/импорту	Британия	12:30
Индекс потребительской уверенности	Еврозона	18:00
Данные по продажам на первичном рынке жилья	США	18:00

23 августа 2013 г.
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Наименование	Значение	Изм. за день, %
Ост. средств на депозитных счетах ЦБ РФ, млрд руб.	63	-13,82%
Ост. средств на кор. счетах ЦБ РФ, млрд руб.	1048,1	2,63%
MIACR (overnight), %	6,09	-0,65%
LIBOR USD (12M), %	0,67	1,05%
LIBOR EUR (12M), %	0,49	1,79%

Денежный рынок

Ликвидность на денежном рынке со среды остается относительно стабильной, чистый дефицит рулевой ликвидности в секторе остается на отметке 2,1 трлн рублей со среды. Отток рублей с рынка при выплате НДС был, как обычно, компенсирован, ростом привлечения РЕПО с ЦБ, сумма задолженности по РЕПО перевалила отметку 2,15 трлн рублей. В преддверии крупнейших налоговых платежей, Банк России сегодня повысил лимит по РЕПО овернайт до 260 млрд рублей, из которых участники рынка привлекли только 153,1 млрд. Напомним, на следующей неделе мы ожидаем чистого оттока ликвидности на остающихся налоговых выплатах в бюджет (НДПИ, налог на прибыль, акцизы) 320-380 млрд рублей, и ужесточения дефицита рублей в секторе до 2,4-2,5 трлн.

Ставки на денежном рынке отражают низкий спрос на аукционе РЕПО с ЦБ. Индикаторы остались вблизи вчерашних значений. Так, MosPrimeRate o/n сегодня составила 6,14% (6,13% вчера). RuRepo o/n – 6,16%, что на 0,03 п.п. ниже вчерашнего значения.

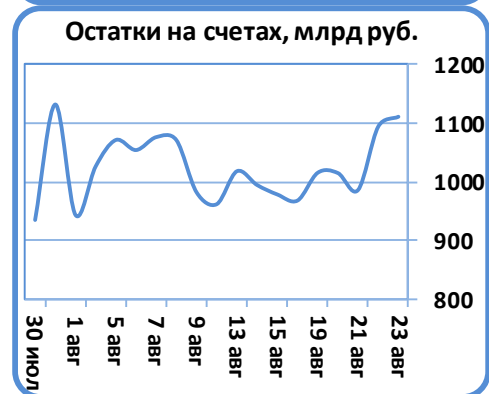
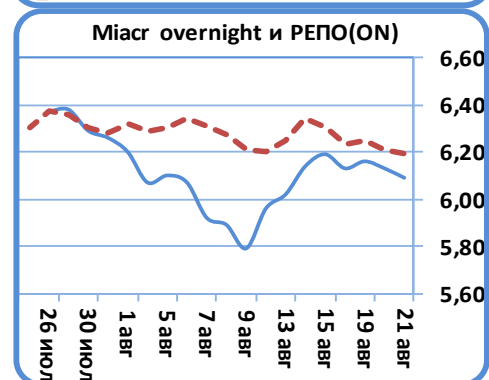
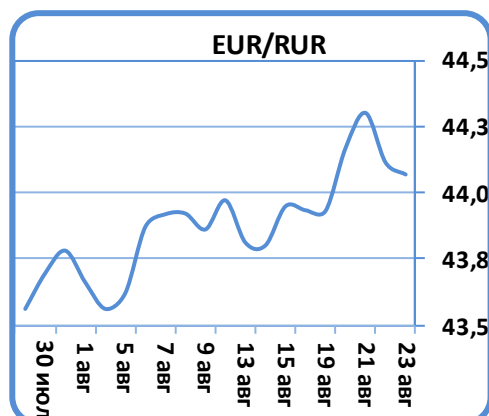
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Наименование	Значение	Изм. за день, %
USD/RUR	33,06	0,02%
EUR/RUR	44,10	-0,09%
EUR/USD	1,34	-0,11%
USD/JPY	99,05	0,34%
USD/CHF	0,93	0,21%

Валютный рынок

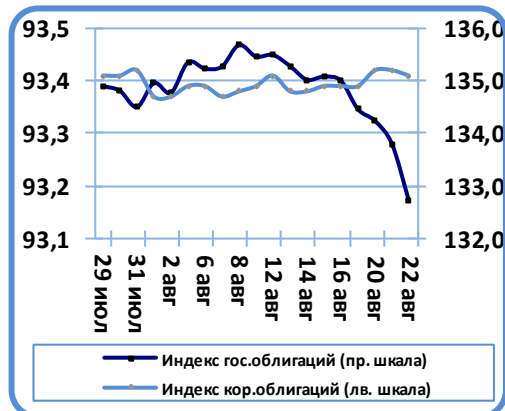
После публикации протокола заседания ФРС, а также выхода хорошей статистики по обращения за пособиями по безработице в США, число которых за неделю, закончившуюся 17 августа, упали до 5-летнего минимума. Кроме того, индекс опережающих индикаторов в США вырос до 0,6% в июле, при прогнозе роста 0,5%. В результате, доллар США укрепился к большинству валют развитых стран, валюты развивающихся стран вчера находились под сильнейшим давлением к американской валюте, на сегодняшних торгах ситуация несколько стабилизировалась. Пара евро/доллар торгуется на уровне 1,334, второй раз с начала августа неудачно протестировав отметку 1,34. Японская иена ослабла до отметки 98,78 к доллару, по паре фунт/доллар также прошла коррекция до 1,562.

Российский рубль на сегодняшних торгах поддерживается активизацией экспортеров, в преддверии перечисления НДС в бюджет в понедельник, а также стоимостью нефти, вновь превысившей отметку 110 долларов за баррель. В результате бивалютная корзина вернулась к уровню 38 рублей, доллар подешевел до 33,02 рублей. При текущих котировках, Банк России продает ежедневно по 200 млн долларов, при превышении корзиной значения 38,05 рублей, объем интервенций удваивается. В целом, сырьевая конъюнктура обеспечивает относительно устойчивое положительное сальдо текущего счета, что не создает предпосылок для существенного дальнейшего ослабления рубля, при умеренном оттоке капитала с развивающихся рынков.

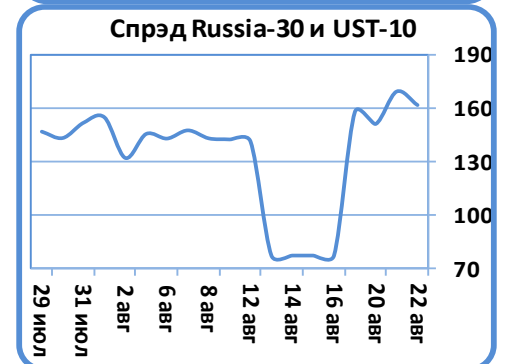
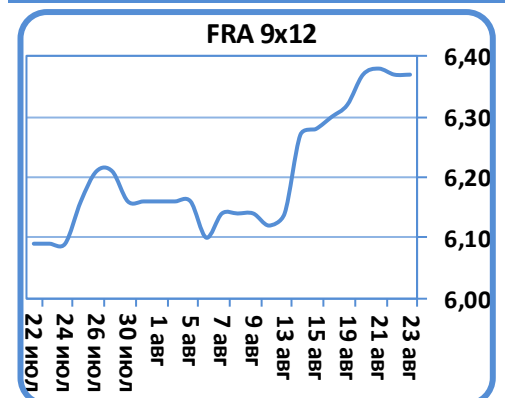


23 августа 2013 г.
ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Индекс корп. облигаций ММВБ	93,36	-0,01%
Индекс гос. облигаций ММВБ	132,72	-0,81%



U.S. Treasury	Δ-е б.п.	Дох-ть	Операция
US 10YT	0,00	2,892%	
US 30YT	-4,60	3,875%	покупались
Russia 30	-0,20	4,507%	покупались
Russia 17	-12,80	2,248%	покупались


Рынок облигаций
Государственные облигации

В секции российского государственного долга очередной торговый день протекал в негативном русле, участники рынка на фоне напряжённости поступающей с внешних рынков предпочли продолжить фиксировать прибыль в средние и долгосрочных выпусках, на длинном конце кривой РФЗ наибольший торговый оборот пришелся на 207 выпуск, доходность которого выросла на четыре пункта, показав на закрытии уровень 7,98% годовых; девятилетний 211-й выпуск вырос по доходности на пятнадцать пунктов, закрывшись на отметке 7,7% годовых; 209-й выпуск прибавил по доходности десять пунктов, снизившись в цене на 80 базисных пунктов, закрывшись на уровне 101% от номинала; незначительный объем прошел в самом длинном 212-м выпуске, его доходность выросла до 8,1% годовых. В бумагах средней срочности на восемнадцать пунктов выросла доходность шестилетнего 210-го выпуска, цена которого закрепилась на отметке 99% от номинала; на 44 базисных пункта снизилась цена восьмилетнего 205-го выпуска, закрывшегося с доходностью 7,3% годовых. На коротком отрезке наиболее активным стал двухлетний 79-й выпуск, средневзвешенная цена которого составила 101,5% от номинала, что приблизительно соответствует доходности 6,15% годовых; однолетний 68-й выпуск существенного изменения доходности не показал, оставшись с ценой 105,8% от номинала; 75-й выпуск на меньшем объеме снизился по стоимости в пределах сорока базисных пунктов до 101,3% от номинала, что соответствует доходности 6,25% годовых; 76-й выпуск с открытия изменения цены не показал в течение всей торговой сессии, оставшись на уровне 100,6% от номинала.

На внешних рынках в сегменте облигаций государственного долга США, торги в ходе вчерашней торговой сессии, протекали на достаточно волатильной ноте, доходность десятилетнего казначейского бенчмарка US Treasuries 10 подскочила до максимального уровня 2,936% годовых, т. е. рекордных уровней наблюдаемых с июля 2011 года, закрывшись к концу торговой сессии на уровнях открытия т.е. 2,892% годовых; тридцатилетние государственные облигации США снизились по доходности на четыре пункта до 3,875% годовых. На рынках emerging markets доходность российского евробонда Russia 30 существенно не изменилась, оставшись на отметке 4,5% годовых, спред российского внешнего тридцатилетнего долга RUS 30 к казначейским десятилетним нотам США US Treasuries 10 не изменился, оставшись на уровне 162 пунктов.

Корпоративные облигации

Динамика торгов в ходе вчерашней торговой сессии на рынке рублёвого корпоративного долга носила умеренно-негативный характер, наибольшая торговая активность сосредоточилась в выпусках РЖД, где доходности 15-го и 28-го выпусков существенно не изменились, оставшись на отметках 7,71% и 8,01% годовых соответственно, от 10 до 18 базисных пунктов по цене потеряли 12-й (YTM 7,65%) и 17-й (YTM 7,5%) выпуски, на меньшем объеме незначительным ростом доходности отметились 10-й выпуск (YTM %) и 14-й выпуск (YTM 7,5%). На 0,10% снизились котировки 21-го биржевого выпуска ВТБ (YTM 7,96%), 18-й займ Ростелекома подешевел на 0,25% до 100% от номинала; без изменения доходности торговался второй выпуска АФК Системы (YTM 7,6%).

23 августа 2013 г.
Итоги первичных размещений

Дата	Эмитент	Объем эмиссии / размещено по итогам аукциона, млн. руб.	Дата оферты /погашения	Ставка купона
20.08.13	АЛЬФА-БАНК БО-09	5 000 / 5 000	/ 08.2016	8.35%
22.08.13	АК БАРС БО-03	5 000 / 5 000	04.2015 / 08.2016	8.85%
22.08.13	СУЭК-Финанс 05	10 000 / 10 000	08.2016 / 08.2023	8.70%

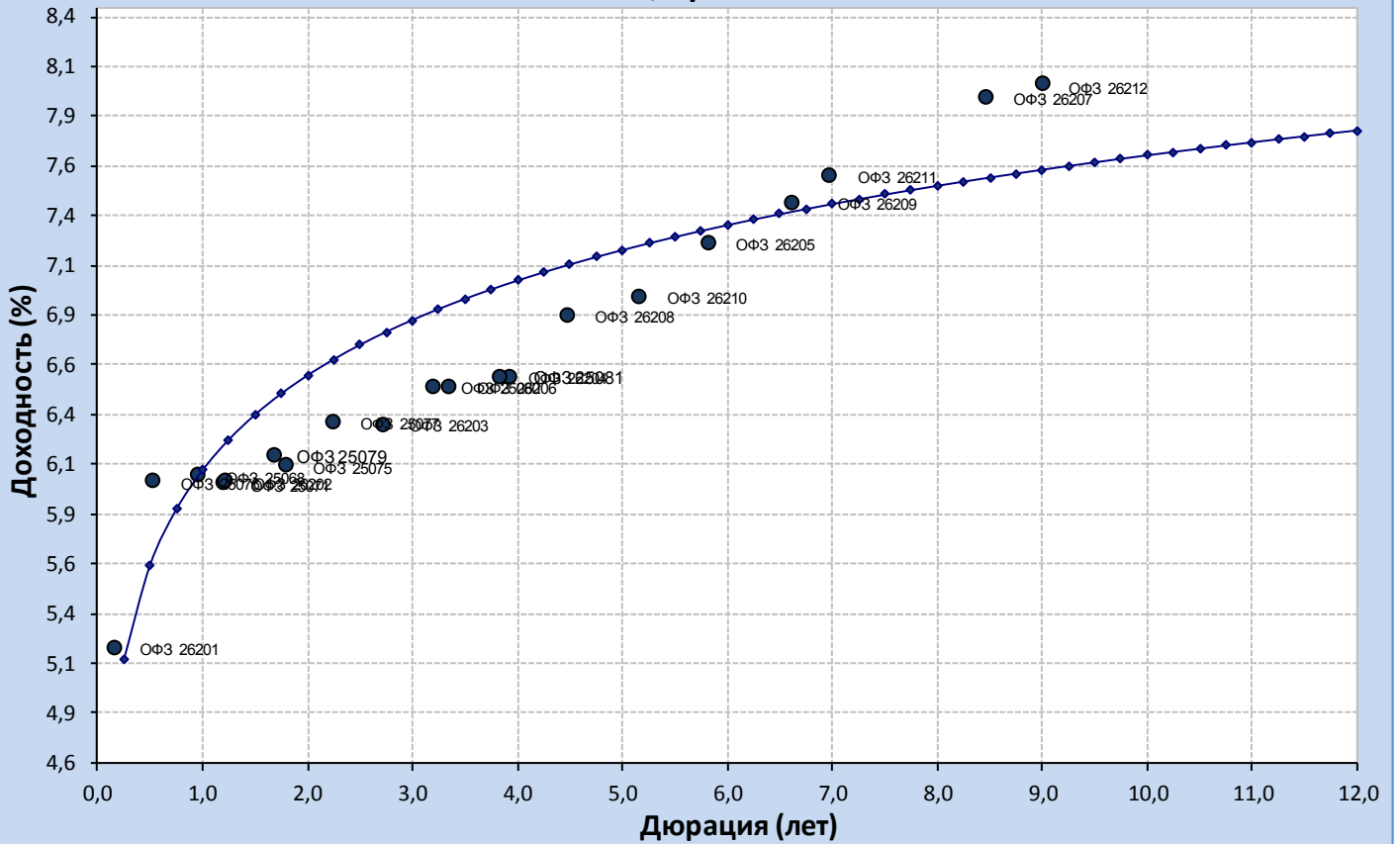
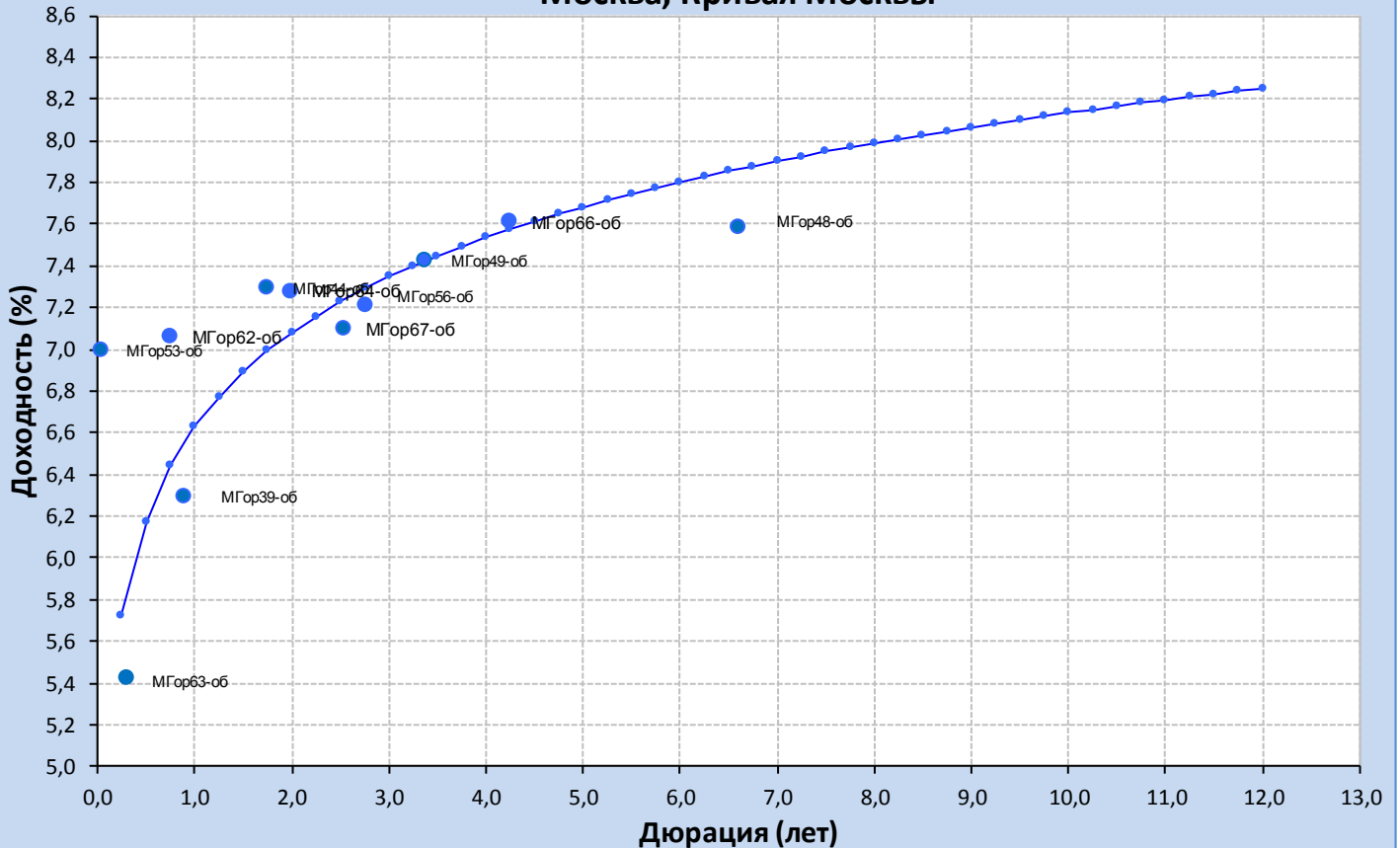
Календарь ближайших первичных размещений

Дата	Бумага	Доп. информация
29.08.13	Межтопэнергобанк 01	Объем – 1 500 000 000 / RUR

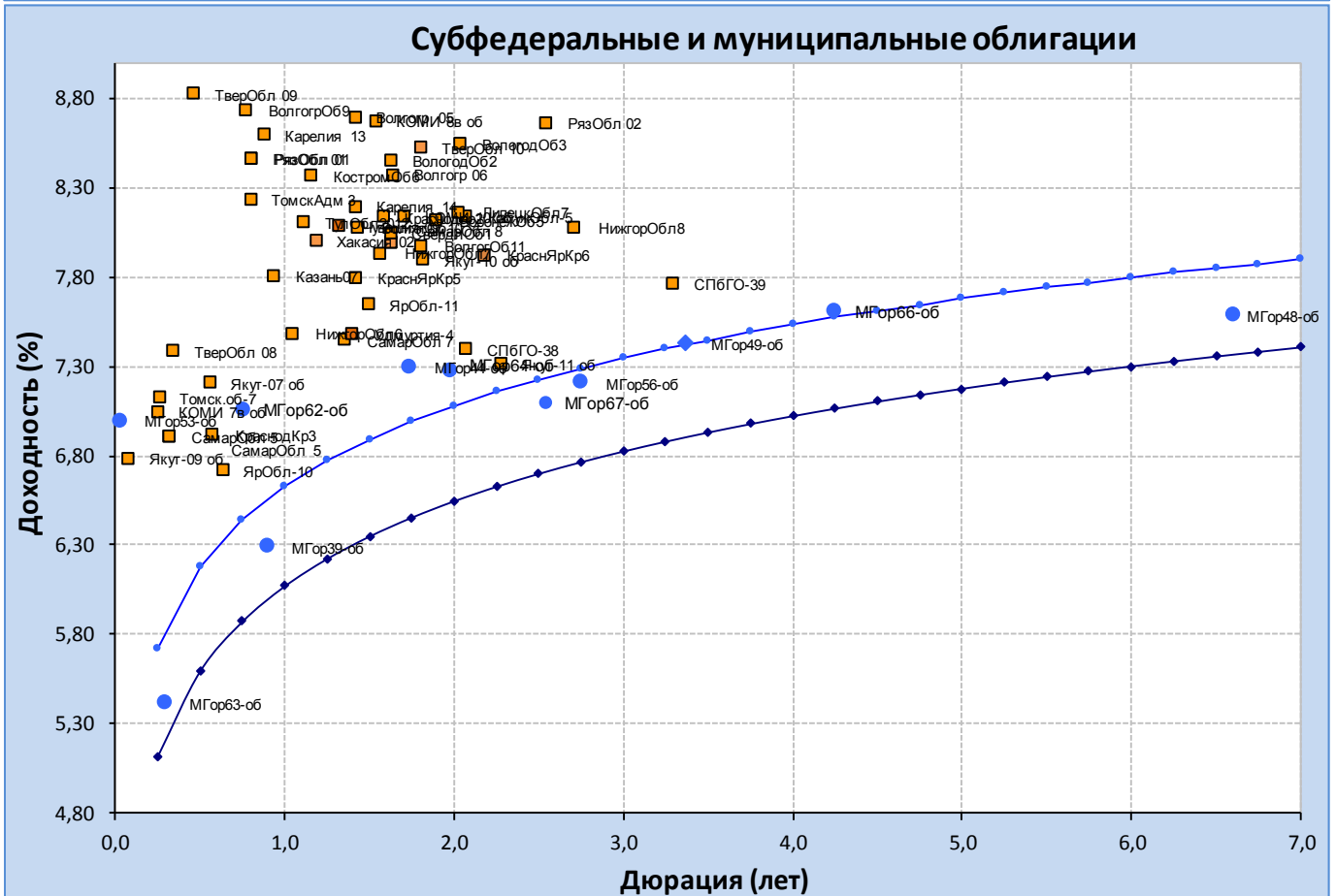
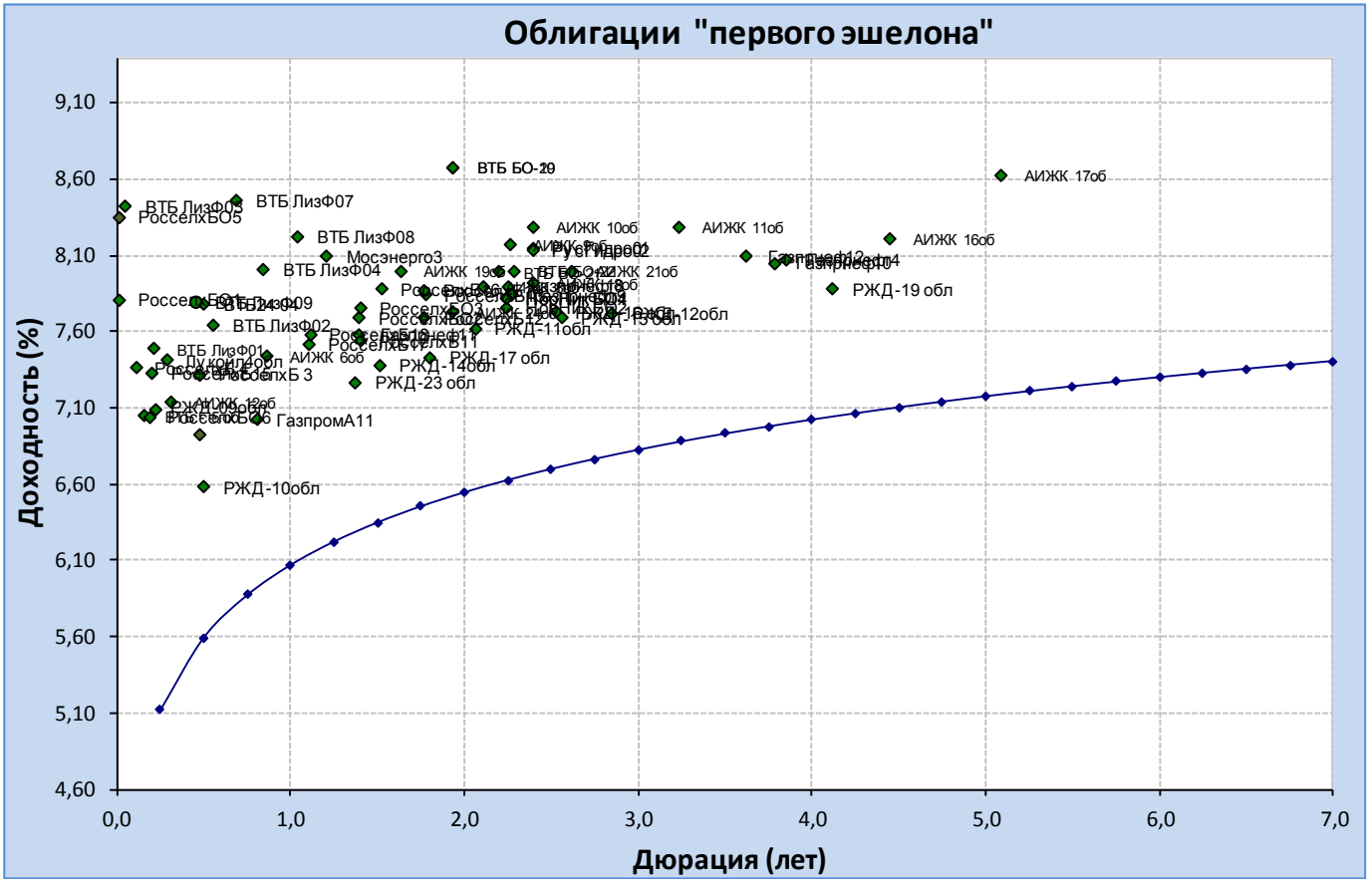
Ближайшие выплаты купонов, погашения, оферты

Дата	Тип события	Бумага	Доп. информация
23.08.2013	Выплата купона	Минфин Республики Саха (Якутия), 35003	Ставка купона - 7,95% Размер купона (RUR) - 19,82 Объем - 2500000000 / RUR Объем выплат - 49550000 RUR
23.08.2013	Выплата купона	Банк Петрокоммерц, БО-03	Ставка купона - 9,7% Размер купона (RUR) - 48,1 Объем - 5000000000 / RUR Объем выплат - 240500000 RUR
23.08.2013	Выплата купона	Банк Петрокоммерц, БО-02	Ставка купона - 9,2% Размер купона (RUR) - 45,62 Объем - 3000000000 / RUR Объем выплат - 136860000 RUR
23.08.2013	Выплата купона	Ярославская область, 34011	Ставка купона - 9,1% Размер купона (RUR) - 22,69 Объем - 3000000000 / RUR Объем выплат - 68070000 RUR
23.08.2013	Выплата купона	Москва, 66	Ставка купона - 8,672% Размер купона (RUR) - 21,86 Объем - 4347558000 / RUR Объем выплат - 95037617,88 RUR
23.08.2013	Выплата купона	Микро Капитал, 23.11.2013, EUR (CLN)	Ставка купона - 10% Размер купона (EUR) - 3125 Объем - 1125000 / EUR Объем выплат - 28125 EUR

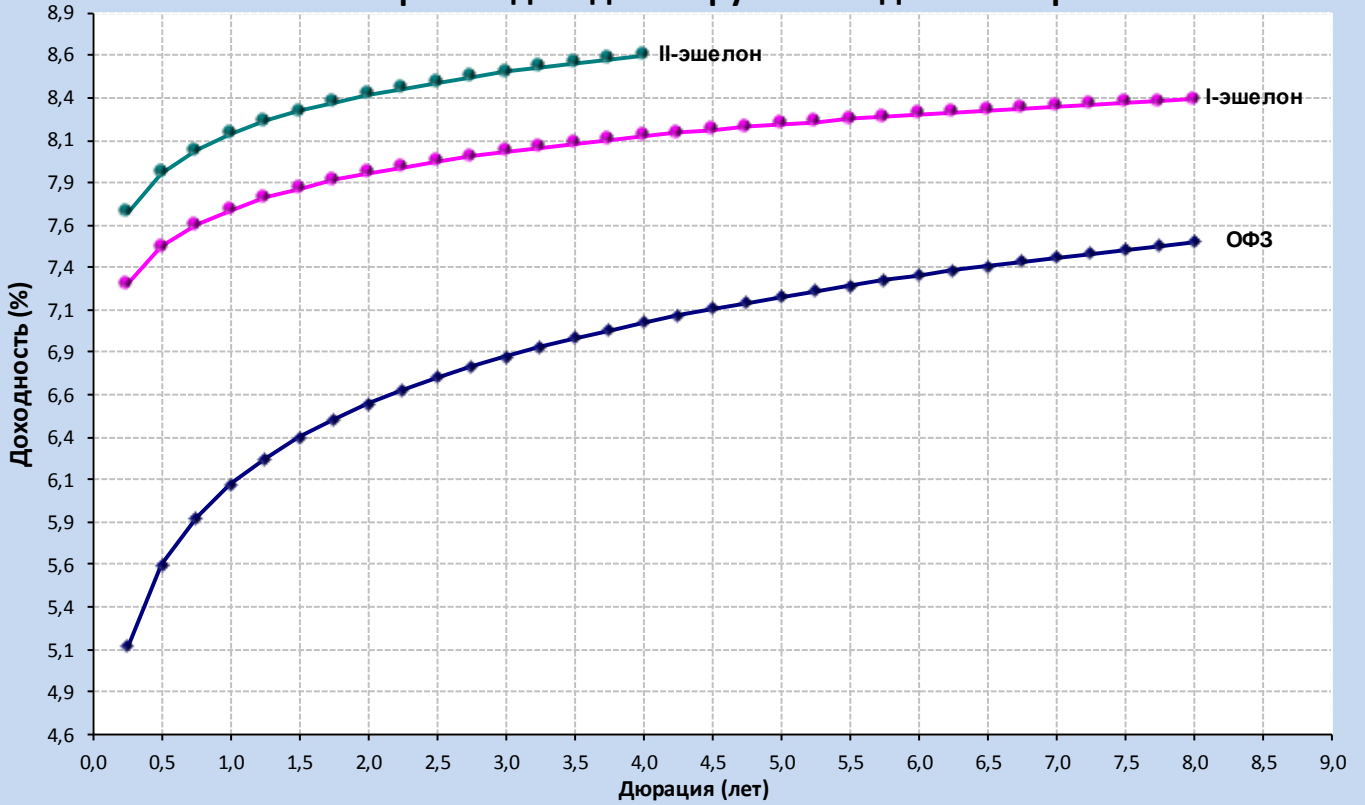
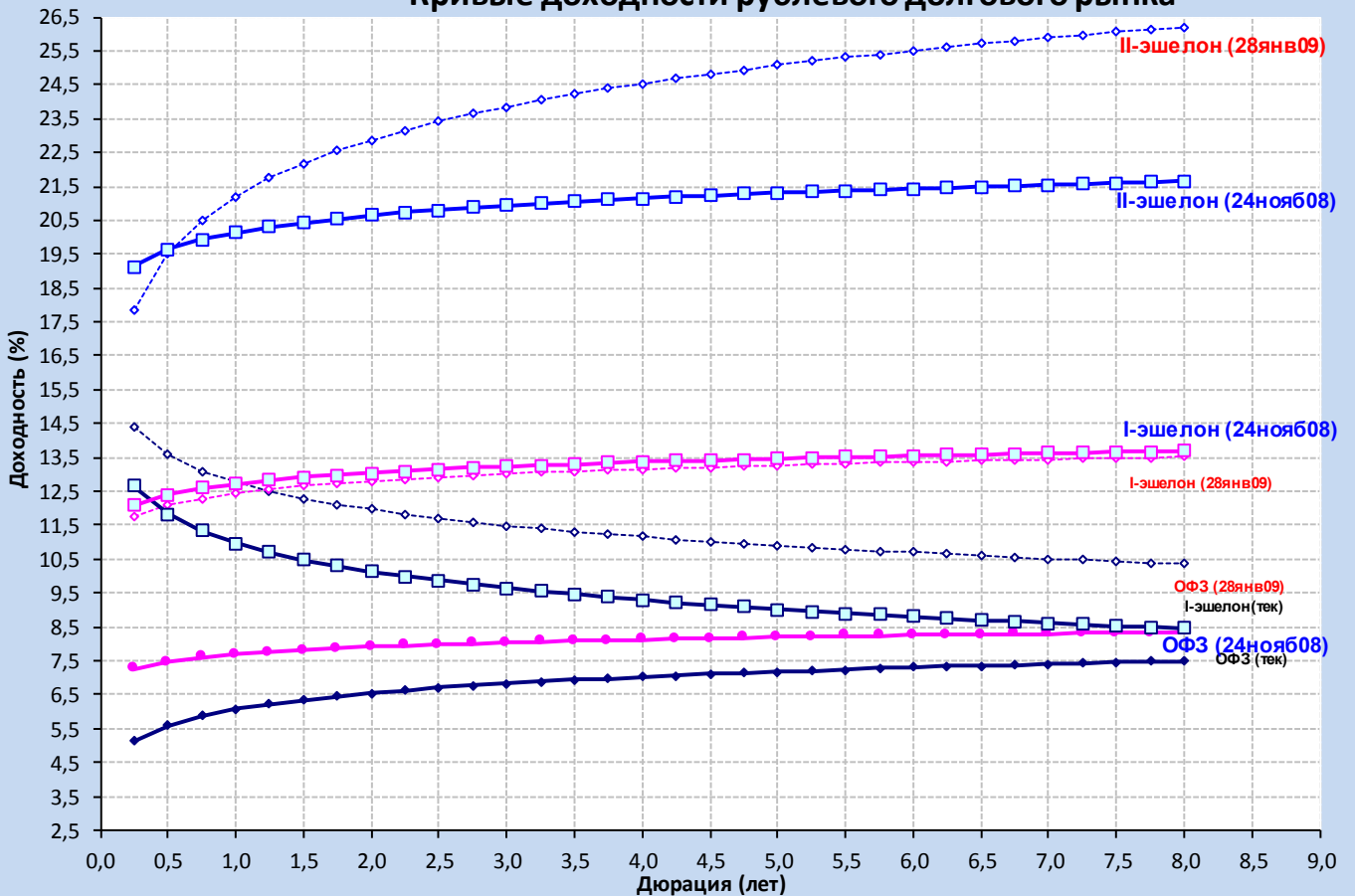
23 августа 2013 г.

ОФЗ, Кривая ОФЗ

Москва, Кривая Москвы


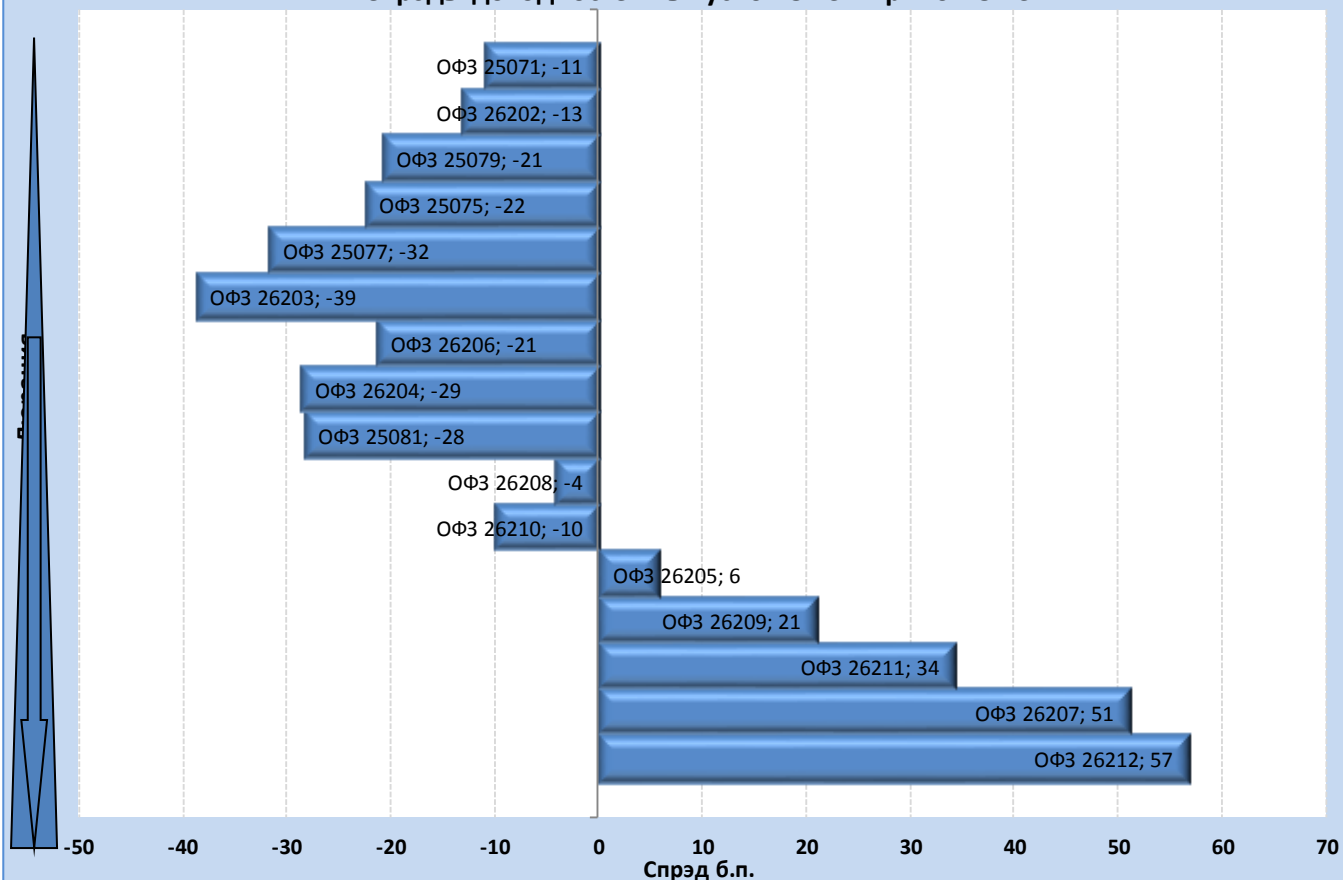
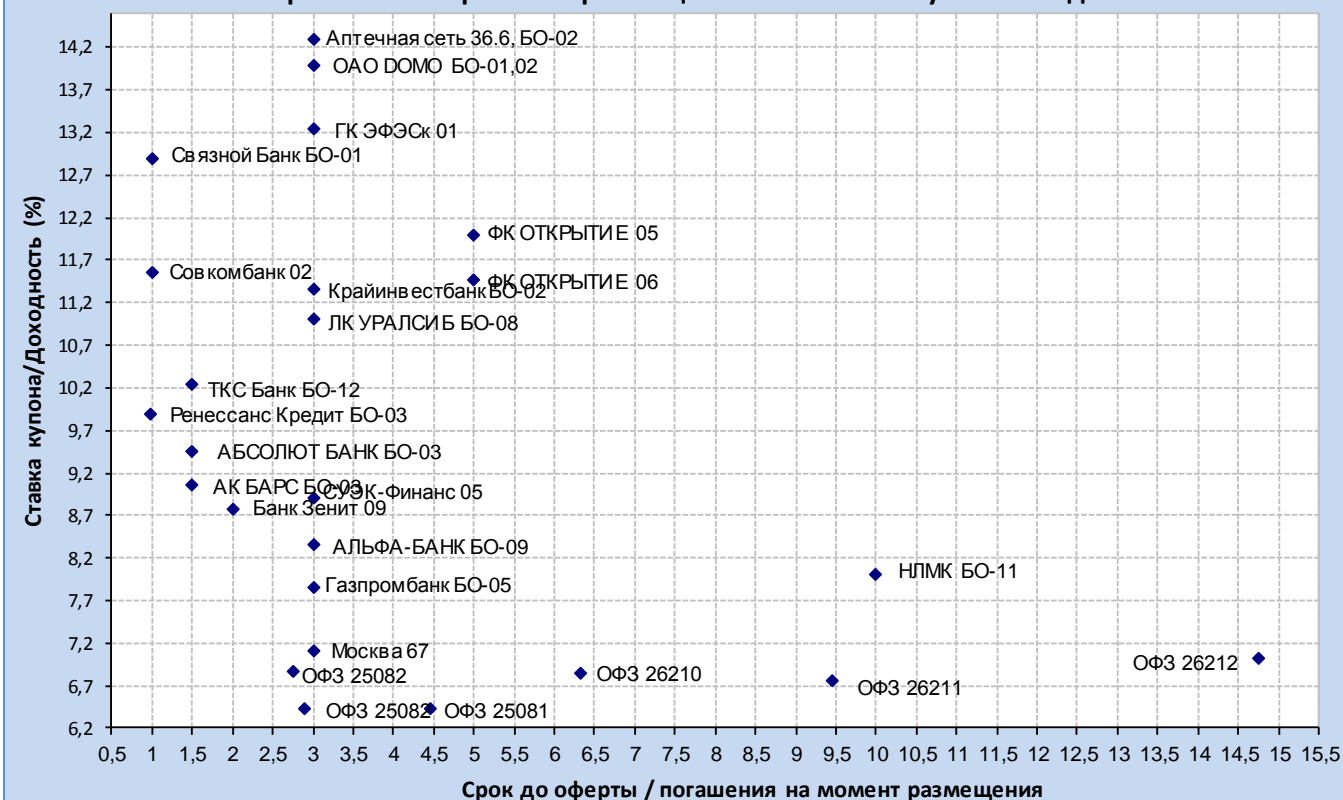
23 августа 2013 г.



23 августа 2013 г.

Кривые доходности рублевого долгового рынка

Кривые доходности рублевого долгового рынка


23 августа 2013 г.

Спрэды доходностей выпусков ОФЗ к кривой ОФЗ

Карта итогов первичных размещений за июнь - август 2013 года


23 августа 2013 г.
Лидеры оборотов по облигациям на ММВБ
ГКО/ОФЗ

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ОФЗ 26207	5514548972	7,98%	102,65	101,85	102,65	-0,24%
ОФЗ 26211	3663899467	7,70%	96,5	95,7	96,3	-1,12%
ОФЗ 26210	3129218478	7,12%	99,9	99	99	-0,60%
ОФЗ 26209	2094404632	7,51%	101,45	100,8	101,45	-0,88%
ОФЗ 25079	1909579163	6,18%	101,83	101,4	101,5	-0,08%
ОФЗ 25068	1834781296	6,05%	105,85	105,65	105,75	0,02%
ОФЗ 25075	1370652668	6,26%	101,27	101,25	101,25	-0,44%
ОФЗ 26205	1331322936	7,29%	102,55	102	102,55	-0,44%
ОФЗ 25076	1239108609	6,07%	100,65	100,6	100,6	-0,04%
ОФЗ 26212	1191993226	8,11%	92,5	91,75	92,3	-0,55%

Субфедеральные и муниципальные

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
НижгорОбл7	57004002	7,93%	103,1	103	103	0,00%
ТомскАдм 3	17739431	9,05%	100,9	100,9	100,9	-0,05%
ХМАО-Югры8	9331695	7,39%	101,15	101,1	101,1	0,05%
Якут-09 об	4613196	6,68%	100,24	100,23	100,24	-0,01%
Саха(Якут)	620744	7,18%	100,12	100,12	100,12	0,00%
УФА-2010об	165312	7,23%	100,8	100,8	100,8	0,30%
ТомскАдм 3	28364	8,24%	101,3	101,3	101,3	0,00%
КостромОб6	18004	9,83%	100,02	100,02	100,02	-1,56%
СамарОбл 6	1525	7,37%	101,73	101,64	101,64	-0,08%
ТверОбл 10	1005	8,50%	100,45	100,45	100,45	0,05%

Нефть и газ, энергетика

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
АльянсБО1	5017500	8,61%	100,35	100,35	100,35	-0,05%
РусГидро01	2865000	8,15%	100	100	100	0,00%
ТГК-1 О2	1004000	6,86%	100,4	100,4	100,4	0,30%
ГазпромА11	704792	7,16%	105,35	105,35	105,35	-0,14%
ТГК-9 О1	540090	0,00%	90,03	90	90,03	2,23%
ФСК ЕЭС-18	507532	7,22%	101,05	100,9	101,05	-0,15%
Газпрнефт4	136485	8,06%	101,1	101,1	101,1	0,00%
ИркЭнерБО1	25920	9,47%	99	92	99	-0,65%
Газпрнефт8	1025	7,50%	102,5	102,5	102,5	0,79%
МОЭК-01	1000	6,43%	100	100	100	0,05%

Банки и финансовые компании

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ЮнКрБанк-5	175599000	7,52%	100	100	100	0,00%
РосселхБО1	131000200	7,08%	100,02	100	100,02	0,01%
Росбанк-А5	129928001	7,57%	99,95	99,88	99,95	0,16%
Росбанк-А3	119952000	7,14%	99,96	99,96	99,96	-0,02%
РГС Банк-3	108412601	10,12%	100,5	100,35	100,35	0,15%
РосселхБО6	82288619	6,97%	100,23	100,2	100,23	0,01%
РосселхБ 3	53776364	7,32%	100,99	100,95	100,95	0,05%
ХКФ Банк-6	50530000	8,44%	101,06	101,06	101,06	0,00%
Русфинанс9	30030001	7,81%	100,11	100,1	100,1	0,00%
РосселхБО5	22804560	7,08%	100,02	100,02	100,02	0,02%

Москва

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
МГор44-об	1001000	7,05%	100,1	100,1	100,1	0,40%
МГор53-об	100020	6,26%	100,02	100,02	100,02	0,02%
МГор62-об	10400	6,96%	104	104	104	0,00%
МГор48-об	940	7,59%	94	94	94	0,00%
МГор63-об	0	5,33%	0	0	0	0,00%
МГор39-об	0	6,29%	0	0	0	0,00%
МГор56-об	0	7,21%	0	0	0	0,00%
МГор49-об	0	7,43%	0	0	0	0,00%
МГор66-об	0	7,61%	0	0	0	0,00%
МГор67-об	0	7,10%	0	0	0	0,00%

Металлургия и уголь

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ЕврХолдФ 2	137072505	9,64%	101,48	101	101	-0,39%
Кокс БО-2	125557076	13,38%	96,98	95,25	96,96	0,01%
ТМК БО-1	44046002	8,28%	100,1	100,1	100,1	-0,05%
РМК-ФИН 04	14625000	12,77%	97,5	97,5	97,5	-0,26%
РМК-ФИН 03	7854518	13,32%	99,4	99,2	99,2	-0,20%
РУСАЛБал07	5064434	17,19%	96,05	96	96	-0,09%
Мечел БО-4	2743164	11,91%	99,4	99,39	99,4	0,30%
Сибметин01	2100000	9,00%	105	105	105	0,24%
Мечел 19об	1465579	19,64%	78,19	77,5	78,19	-0,01%
Мечел 16об	979364	15,04%	97,4	97,1	97,12	0,02%

Связь и транспорт

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
РЖД-15 обл	1014500000	7,71%	101,45	101,45	101,45	-0,05%
Система-02	554942364	7,62%	100,95	100,6	100,8	0,00%
РЖД-12обл	410601027	7,65%	102,65	102,65	102,65	-0,10%
РЖД-17 обл	404538008	7,49%	100,75	100,55	100,6	-0,18%
РЖД-16 обл	178282316	7,71%	100,8	100,6	100,8	-0,30%
РЖД-10обл	156240000	7,10%	104,18	104,15	104,18	-0,21%
РЖД-14обл	141756210	7,51%	100,7	100,69	100,7	-0,20%
МТС 04	101949956	7,38%	100,2	100,05	100,1	-0,10%
Система-03	101550000	8,39%	101,5	101,5	101,5	0,04%
РЖД-11обл	100680000	7,59%	100,68	100,68	100,68	0,03%

Пищевая и легкая промышленность

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ЮгФинСер01	30823177	0,00%	100,03	99,76	100,03	-0,07%
КомосГрБО1	100022	11,52%	99,8	99,5	99,8	-0,20%
СинергБО-1	0	11,31%	0	0	0	0,00%
МиратФБО-1	0	10,13%	0	0	0	0,00%
ЮгФинСер01	0	0,00%	0	0	0	0,00%
ВБД ПП БО8	0	-0,26%	0	0	0	0,00%
ОбКондФ-02	0	0,00%				0,00%
Синергия-3	0	8,16%	0	0	0	0,00%
	0	0,00%	0	0	0	0,00%

23 августа 2013 г.
Торговля

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
КопейкаБО2	160142003	9,15%	100,07	100,01	100,01	-0,05%
МагнитБО-6	43869020	7,71%	100,18	100,1	100,1	-0,02%
Интерград1	39860000	9,52%	99,65	99,65	99,65	-0,17%
МагнитБО-4	11744696	7,42%	100,04	100,04	100,04	0,02%
Интерград1	10934000	9,78%	99,4	99,4	99,4	0,00%
ДМЦЕНТРОб1	4704480	9,98%	98,01	98,01	98,01	-0,50%
МагнитБО-1	0	8,27%	0	0	0	0,00%
МагнитБО-5	0	7,74%	0	0	0	0,00%
МагнитБО-3	0	8,27%	0	0	0	0,00%
КопейкаБО1	0	0,00%				0,00%

Строительство

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ЛСР БО-3	0	9,13%	0	0	0	0,00%
РВКФинанс3	0	7,33%	0	0	0	0,00%
ЛСР БО-2	0	7,81%	0	0	0	0,00%
ГлДорога 3	0	20,04%	0	0	0	0,00%
ЛСР БО-5	0	9,24%	0	0	0	0,00%
ВодФинанс1	0	8,96%	0	0	0	0,00%
ЛСР 02 обл	0	0,00%				0,00%
ВодФинанс1	0	9,04%	0	0	0	0,00%
ГлДорога 3	0	15,93%	0	0	0	0,00%
СЗКК 04	0	17,43%	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

Пестов Сергей
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (доб. 2219)
e-mail: S.Pestov@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.