

Рынки и Эмитенты: факты и комментарии

14 января 2011 года

Новость дня:

По данным Министерства финансов, дефицит бюджета РФ в 2010 году составил 3,9% ВВП.

Новости эмитентов.....стр 2

- Дефолты и реструктуризации: М-ИНДУСТРИЯ, ГК САХО, Нутринвестхолдинг.
- Новые условия сделки VimpelCom Ltd. с Н.Савирисом.
- ВЭБ, ЧТПЗ, Распадская, РЖД, ЛУКОЙЛ, Московская область, Санкт-Петербург.

Денежный рынок.....стр 7

- Евро компенсировало новогоднее падение.
- Рост бивалютной корзины поддерживает европейская валюта.

Долговые рынки.....стр 8

- Внешние рынки: Испании и Италии не удалось в полной мере повторить успех Португалии. ЕЦБ и Банк Англии оставляют ставку на прежнем уровне. Порция негатива от Америки.
- Российские еврооблигации: продажи в бумагах ВЭБа и покупки в ЛУКОЙЛе, Газпроме и Евразе.
- Рублевый сегмент: сдержанный оптимизм на небольших оборотах. В лидерах роста – ТКС-Банк и Евраз.

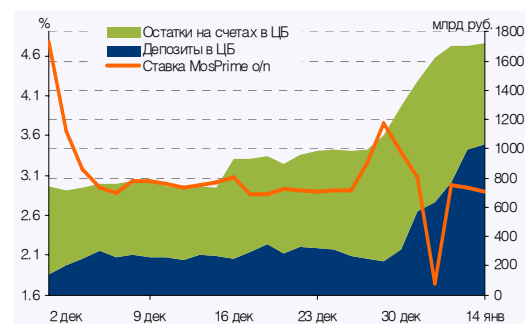
Панорама рублевого сегмента.....стр 10

Основные рыночные индикаторы

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	3.30%	-7	-7
Russia-30	4.70%	-2	-14
ОФЗ 25068	7.02%	0	-10
ОФЗ 25065	6.33%	17	-2
Газпромнефть4	5.90%	74	23
РЖД-10	7.39%	2	4
АИЖК-8	7.96%	0	0
ВТБ - 5	7.61%	0	-9
Россельхб-8	7.42%	0	56
МосОбл-8	7.94%	-16	-58
Мгср62	7.40%	7	-3
ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	94.90%	-1	19
ITRAXX XOVER S14 5Y	416.40	-2	-22
CDX XO 5Y	166.20	0	1
		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 749.75	-0.6%	3.7%
RTS	1 878.14	0.5%	6.1%
S&P 500	1 283.76	-0.2%	2.1%
DAX	7 075.11	0.1%	2.3%
NIKKEI	10 589.76	0.7%	2.4%
СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	95.25	-0.1%	5.3%
Нефть WTI	91.40	-0.5%	1.7%
Золото	1 373.78	-1.0%	-2.2%
Никель LME 3 M	25 550.00	-1.0%	5.1%

Источник: Bloomberg, ММВБ

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

МАКРОНовости

- Всемирный банк (ВБ) предоставил доклад о перспективах мировой экономики (включающий также ряд оценок экономики России):
 - ВБ прогнозирует замедление роста мирового ВВП до 3,3% в 2011 году по сравнению с 3,9%, которые, по его оценкам, достигнуты в минувшем году. Экономика в этом году будет расти медленнее как в развитых странах (2,4% против 2,8% в 2010 году), так и в развивающихся (6% против 7% в 2010 году). В 2012 году ВБ ожидает рост мирового ВВП на уровне 3,6%, в развитых странах – 2,7%, в развивающихся – 6,1%.
 - ВБ понизил прогноз роста ВВП России в 2011 году до 4,2% с 4,5%, ожидавшихся им в ноябре прошлого года, а также повысил прогноз роста ВВП в 2012 году до 4% с 3,5%. ВВП РФ в 2010 году, как ожидается, увеличился на 3,8%, тогда как в ноябре банк прогнозировал рост на 4,2%.
- По данным Росстата, потребительские цены в России с 1 по 11 января выросли на 0,8%. Это больше, чем за тот же период прошлого года (0,7%), по итогам которого правительственный план по инфляции (первоначально составлял 6,5–7,5%) не был выполнен – цены выросли на 8,8%, как и в 2009 году. Задача на этот год еще более амбициозна – 6–7%. За первую декаду января годовой «план» по инфляции, таким образом, уже выполнен на 11–13%.
- По данным министра финансов РФ А. Кудрина, дефицит бюджета РФ в 2010 году составил 3,9% ВВП. В денежном выражении дефицит составил 1,787 трлн руб. Напомним, что в середине прошлого года дефицит по итогам года оценивался в 6,8%.
- Внутренний государственный долг РФ, выраженный в госбумагах, в 2010 году увеличился на 624,4 млрд руб. (на 34,0%) до 2 461,6 млрд руб. с 1 837,2 млрд руб. в 2009 году. Для сравнения, в 2009 году госдолг РФ во внутренних госбумагах вырос на 415,7 млрд руб. (на 29,2%) с 1 421,439 млрд руб. в 2008 году.
- Чистый отток частного капитала из РФ в 2010 году, по оценке ЦБ, составил 38,3 млрд долл., то есть на 32,6% меньше, чем в 2009 году (56,9 млрд долл.). Ранее регулятор прогнозировал, что этот показатель по итогам года составит 22 млрд долл.
- Положительное сальдо внешнеторгового баланса РФ, по оценке ЦБ, в 2010 году составило 149,2 млрд долл., что на 33,7% выше, чем в 2009 году (111,6 млрд долл.).
- Международные резервы России, по данным ЦБ, на 7 января 2011 года составили 480,7 млрд долл., увеличившись на 1,3 млрд долл. с начала текущего года (479,4 млрд долл.). Объем международных резервов РФ по итогам 2010 года увеличился на 39,929 млрд долл. (на 9,1%) – до 479,379 млрд долл. с 439,450 млрд долл. В результате за два последних года был восстановлен объем резервов, на который они снизились в течение 2008 года.

Дефолты и реструктуризации

- ЗАО «Строительное объединение «М-ИНДУСТРИЯ» 12 января исполнило обязательство по выплате купонного дохода за 5 купонный период по облигациям серии 02. Общий объем выплат составил 106,3 млн руб. Ставка 6–10 купонов по облигациям выпуска приравнена ставке рефинансирования ЦБ РФ, действующей на начало купонного периода + 3 п.п. Согласно консервативной оценке Компании в 2011–2012 годах темпы восстановления строительного рынка ускорятся, что позволит своевременно и в полном объеме исполнять обязательства перед владельцами облигаций по выплате купонного дохода, а также погашению облигационного займа в июле 2013 года. /Finambonds/
- ГК САХО, допустившая в ноябре 2010 года техдефолт по оферте по облигациям серии 01 объемом 2 млрд руб., в конце декабря 2010 года начала выкупать ценные бумаги. В первую очередь Агрохолдинг приобрел облигации на 1,2 млрд руб., предъявленные в рамках оферты Россельхозбанком, с которым в конце года, по

данным Компании, удалось достичь договоренность о реструктуризации задолженности. Причем, в настоящее время параллельно реструктуризации ведутся переговоры о передаче ряда активов САХО в Объединенную зерновую компанию, о чем сообщил председатель совета директоров Агрохолдинга Павел Скурихин. Кроме того, в ближайшие дни Компания планирует полностью выкупить облигационный заем. /РБК daily/

- Газета «Коммерсантъ» сообщает, что компания Marshall Capital Константина Малофеева выходит из бизнеса производителя детского питания «Нутритека» (головная компания **ОАО «Нутринвестхолдинг»**). В течение месяца компания закроет сделку по передаче 75% – 1 акция «Нутритека» его основателю Георгию Сажинову, который в прошлом году вышел из этого бизнеса. В обмен господин Сажинов отдаст долю в девелоперской Marshall Estate (управляет более 22 тыс. га земли в Московской области, рядом девелоперских проектов, в том числе наукоградом «Экополис» в курорте «Царь–Град», занимается коттеджным строительством), контроль в которой уже принадлежит Marshall Capital (пакет после сделки составит примерно 90%). Напомним, в конце 2008 года «Нутринвестхолдинг» допустил первый дефолт по погашению еврооблигаций на 50 млн долл., а еще через полгода не смог расплатиться и с держателями рублевых бондов. По состоянию на начало 2010 года долговая нагрузка Компании составила примерно 220 млн долл. (в числе кредиторов Россельхозбанк, ЮниКредит Банк). /Коммерсантъ/

Купоны, оферты, размещения и погашения

- В четверг на ММВБ состоялся аукцион по размещению бескупонных краткосрочных **ОБР 17 выпуска** в объеме 500 млрд руб. Размещенный объем выпуска по номиналу составил 3,8 млрд руб. Средневзвешенная цена выпуска составила 99,164% от номинала, цена отсечения выпуска – 99,135%. Доходность по средневзвешенной цене составила 3,38% годовых, по цене отсечения – 3,50% годовых. Дата погашения облигаций – 15 апреля 2011 года.
- Совет директоров **ЗАО «КБ ДельтаКредит»** принял решение о размещении облигаций с ипотечным покрытием серии 08–ИП объемом 5 млрд руб. Срок обращения займа – 5 лет. По выпуску предусматривается возможность досрочного погашения по требованию владельцев бумаг. Выпуск облигаций обеспечивается залогом ипотечного покрытия и поручительством со стороны «Сосьете Женераль» АО (Societe Generale S. A.). Закладываемое имущество, составляющее ипотечное покрытие, остается у ЗАО «КБ ДельтаКредит».
- Сегодня в разделе «перечень внесписочных ценных бумаг» ММВБ начнутся торги облигациями **Республики Беларусь** серии 01 объемом 7 млрд руб.
- **ОАО «РЖД»** планирует ориентировочно в период с 15 по 25 марта разместить еврооблигации на сумму, эквивалентную 300–600 млн долл., валюта и точная сумма будут определены позже.

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

- Стоимость активов **ВЭБа** за 2010 год сократилась на 22,09% до 2,924 трлн руб. Для сравнения, по состоянию на 1 января 2010 года стоимость активов ВЭБа составляла 3,752 трлн руб. На снижение стоимости активов за 2010 год наибольшее влияние, по данным Банка, оказала меньшая по сравнению с 2009 годом волатильность курсов основных валют, в которых выражена значительная часть активов ВЭБа, что привело к снижению величин, отраженных на счетах переоценки, а также уменьшение объема кредитного портфеля вследствие полного погашения кредитов (либо переуступки прав требований по кредитам), предоставленных ВЭБом за счет средств Банка России. По итогам 4 квартала стоимость активов ВЭБа увеличилась на 11,12%. /Finambonds/

ТЕЛЕКОМЫ И МЕДИА

Новые условия сделки VimpelCom Ltd. с Н.Савирисом.

Газета «Ведомости» сообщает, что 16 января 2010 года советы директоров VimpelCom Ltd. и Wind Telecom (принадлежащая Нагибу Савирису) рассмотрят новую конфигурацию сделки по объединению активов, которая предполагает увеличение доли Савириса в объединенной компании за счет эмиссии в пользу Wind Telecom дополнительных привилегированных акций. Причем, привилегированные акции VimpelCom Ltd. участвуют в голосовании наравне с обыкновенными, а дивиденды по ним не выплачиваются, хотя обычно бывает наоборот (это особенность VimpelCom Ltd.). Таким образом, неучастие Савириса в совете директоров VimpelCom Ltd. может быть частично компенсировано его более весомым участием в собрании акционеров. При этом экономические интересы остальных акционеров VimpelCom Ltd. не пострадают. Более того, поскольку доэмиссию префов Савирису придется выкупать, VimpelCom Ltd. потратит на наличный расчет с бизнесменом не 1,8 млрд долл., а меньше. Насколько может увеличиться пакет принадлежащих Савирису голосующих акций VimpelCom Ltd. и уменьшиться выплачиваемая ему сумма, информации нет.

Для кредитного профиля объединенной компании данную новость можно назвать позитивной, поскольку новые условия предполагают снижение размера денежной составляющей сделки, предназначавшейся Н.Савирису, для финансирования которой в том числе VimpelCom Ltd. договорилась с синдикатом банков о бридж-кредите на 1,5 года в размере 5,8 млрд долл. В то же время в настоящее время не представляется возможным оценить размер уменьшения этой суммы (ранее 1,8 млрд долл.). Тем не менее, несмотря на снижение данной суммы, реализация сделки в любом случае приведет к ухудшению кредитных метрик VimpelCom Ltd. после объединения с активами Н.Савириса, что главным образом связано с высокой долговой нагрузкой присоединяемых компаний и возможным выбытием из структуры сделки крупного актива – алжирского оператора Djazzy (приходится около 10% EBITDA после закрытия сделки). Ранее менеджмент VimpelCom Ltd. называл свои оценки по увеличению долговой нагрузки Компании после объединения на уровне 2,5х по соотношению Финансовый долг/OIBDA.

Наш комментарий к сделке: <http://www.nomos.ru/f/1/investment/analytics/special/daily-review-05102010.pdf>).

Учитывая все выше обозначенные риски, связанные со сделкой, мы считаем, что бумаги ВымпелКома должны нести премию к облигациям МТС, особенно на длинном отрезке дюрации, которая в настоящее время составляет только порядка 10 б.п. (ВК-Инвест-6,7 (YTM 8,5%/3,95 года) против МТС-8 (YTP 8,4%/4,03 года)), что является не совсем справедливым, учитывая кредитное качество МТС.

Александр Полютов
polyutov_av@nomos.ru

МЕТАЛЛУРГИЯ И ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

- ОАО «Челябинский трубопрокатный завод» официально объявило о планах проведения IPO. Предложение будет состоять из существующих и новых акций. Акции и GDR будут размещены на LSE, MMBB и PTC. /Интерфакс/
- ОАО «Распадская» в 2010 году снизило добычу угля на 32% до 7,2 млн тонн. Реализация концентрата коксующегося угля снизилась на 31% до 5,4 млн тонн. /Интерфакс/

МАШИНОСТРОЕНИЕ

- По данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей (LCV) в 2010 году в России выросли на 30% и достигли уровня свыше 1,9 млн штук. В начале прошлого года АЕБ ожидала, что продажи по итогам 2010 года достигнут 1,5 млн штук, однако к концу года Ассоциация несколько раз пересматривала прогноз и увеличила его до 1,9 млн штук. /Интерфакс/

ТРАНСПОРТ

- Общий объем средств, предусмотренный инвестиционным бюджетом **ОАО «РЖД»** на 2011 год, составляет почти 350 млрд руб. – с ростом на 11% к уровню 2010 года. Из них 62,2 млрд руб. планируется направить на строительство олимпийских объектов, 286,8 млрд руб. – на собственные проекты Компании. Для формирования необходимых источников инвестиций будут использоваться доходы от продажи пакетов акций ДЗО. Советом директоров и правлением компании поставлена задача обеспечить получение доходов от продажи пакетов акций на общую сумму не менее 132 млрд руб. При этом президент Монополии В.Якунин подчеркнул, что это временная мера, и возможности использовать ее после 2011 года ограничены. /Finambonds/
- Правительство РФ приняло решение об увеличении уставного капитала **ОАО «РЖД»** на 40 млрд руб. путем размещения дополнительных акций. /Finambonds/

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

- Совет директоров **ОАО «ЛУКОЙЛ»** подвел предварительные итоги операционной деятельности Компании в 2010 году и определил приоритетные задачи на 2011 год. В минувшем году добыча нефти по Группе с учетом долей участия в зависимых обществах и зарубежных проектах, по предварительным данным, составила около 96 млн тонн. По сравнению с 2009 годом добыча нефти несколько сократилась ввиду истощения запасов на месторождениях Западной Сибири. Дополнительная добыча нефти за счет применения методов повышения нефтеотдачи пластов составила в 2010 году 22 млн тонн, или около 23 % от общей добычи. Добыча газа ЛУКОЙЛа в прошлом году составила около 20 млрд куб. м., что более чем на 12% превышает уровень 2009 года. В 2010 году прирост запасов углеводородного сырья по российской классификации составил 123 млн т. Было открыто 6 месторождений (в Пермском крае, Узбекистане, Египте, Гане), а также 25 новых залежей нефти. Все залежи – на месторождениях ООО «ЛУКОЙЛ–Западная Сибирь» и Пермского края. Ожидается, что по итогам 2010 года объем переработки нефтяного сырья на заводах Компании составит 66 млн тонн, в том числе на российских заводах (с учетом мини-НПЗ) – 45 млн тонн. По сравнению с 2009 годом общий объем переработки увеличен на 5,7%. /Finambonds/

СУБЪЕКТЫ РФ

- По данным Министерства финансов **Московской области**, показатель уровня государственного долга субъекта федерации к соответствующим доходам бюджета в течение 2010 года снизился на 16,9 млрд руб. (–10,3%) и по состоянию на 1 января 2011 года составил 146,9 млрд руб. В 2011 году Московская область планирует снизить долговую нагрузку за счет запланированного профицита бюджета области на этот год. /Finambonds/

- Государственный долг **Санкт-Петербурга** с начала 2010 года возрос в 3,64 раза и по состоянию на 31 декабря 2010 года достиг 6,614 млрд руб. Госдолг по ценным бумагам на конец года составил 3,477 млрд руб., по бюджетным кредитам – 3,566 млрд руб. /Cbonds/
- Исполнение бюджета **Томской области** по доходам в 2010 году составило 101,7% или 34,137 млрд руб., по расходам – 96,8% или 33,985 млрд руб., профицит бюджета составил 152 млн руб. Размер государственного долга области остался на уровне 2009 года, немного снизившись на 0,5% до 6,962 млрд руб. В структуре госдолга региона по итогам 2010 года на бюджетные кредиты пришлось около 45,4% (3,158 млрд руб.), 38,5% на ценные бумаги – 38,5% (2,679 млрд руб.), на госгарантии – 12% (835 млн руб.), на кредиты коммерческих банков – 4,1% (290 млн руб.). /Cbonds/

Денежный рынок

Алексей Егоров
egorov_avi@nomos.ru

В четверг в ходе европейской сессии валютных торгов пара EUR/USD демонстрировала впечатляющий рост с 1,315х до 1,33х. Столь сильный «рывок» был обусловлен рядом позитивных для европейской валюты факторов. Ключевую роль сыграло заявление Ж.-К. Трише о сохранении процентной ставки. Глава ЕЦБ сообщил что, несмотря на признаки роста инфляции в краткосрочной перспективе, среднесрочный показатель остается практически без изменений. Таким образом, считая, что установленное ранее значение ключевой ставки полностью соответствует текущей конъюнктуре, он также призвал страны Еврозоны приложить все усилия для сокращения дефицита бюджета до установленной нормы. Также поддержку курсу евро оказали прошедшие вчера аукционы по размещению облигаций Испании и Италии. Негативом для доллара послужил блок неутешительных статистических данных, в том числе число первоначальных обращений за пособиями по безработице в США выросло до значения 445 тыс. чел. что на 35 тыс. больше прогноза.

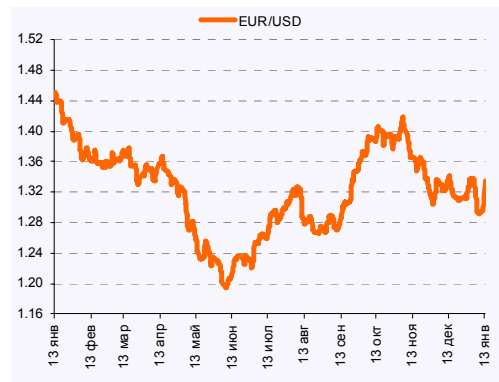
Помимо этого, вчера состоялось выступление главы ФРС, из которого следовало, что экономика США продолжает восстанавливаться. Однако можно было сделать вывод, что для решения проблемы с занятостью Резервная система может пойти на очередное качественное смягчение и уже в ближайшее время объявить о новых выкупах госбумаг.

Сегодняшние торги в рамках европейской сессии продолжили динамику последних дней по укреплению евро, на текущий момент пара стремится к отметке 1,34х, что уже немного выше уровней, с которых проходило ослабление европейской валюты в январе. На наш взгляд, стремительный рост, проходящий практически без коррекции, не будет продолжаться долго, и в ближайшее дни можно будет наблюдать замедление и вхождение в фазу «бокового» движения.

Курс рубля на внутреннем рынке по отношению к доллару продолжил укрепляться. По итогам вчерашнего дня стоимость доллара опустилась до уровня 30,03 руб., тем самым немного не дойдя до психологической отметки 30 руб., однако уже сегодня утром можно было наблюдать прохождение этой отметки практически без остановки. Бивалютная корзина наоборот вчера выросла на 17 коп., вслед за ростом европейской валюты, которая послужила «локомотивом» и закрылась на отметке 34,47 руб. Следуя за мировыми тенденциями и компенсируя резкое падение в начале недели, евро и сегодня продолжает «вытягивать» корзину, утренние торги открылись немного выше цены закрытия и продолжили вчерашнее движение. Можно сказать, что текущая ситуация на валютном рынке не будет меняться в ближайшее дни, причиной этому послужат высокие цены на экспортируемые энергоресурсы, которые продолжают расти.

Вчерашний депозитный аукцион ЦБ привлек внимание со стороны 78 кредитных организаций, что не могло не отразиться на компонентах ликвидности. Сегодняшнее остатки на счетах, несмотря на размещение ОБР 17, прибавили 19,4 млрд руб. и достигли 1722,6 млрд руб. Рост показателя осуществился за счет увеличения депозитов в ЦБ до уровня 1029 млрд руб., а вот размер корсчетов сократился на 19,2 млрд руб. По всей видимости, инвесторы не готовы вкладывать избыток ликвидности в рискованные активы и предпочитают размещать средства в ЦБ.

Динамика EUR/USD, "10 - "11



Источник: Bloomberg

Динамика валютного курса, "10 - "11



Источник: Bloomberg

Игорь Голубев
igolubev@nomos.ru

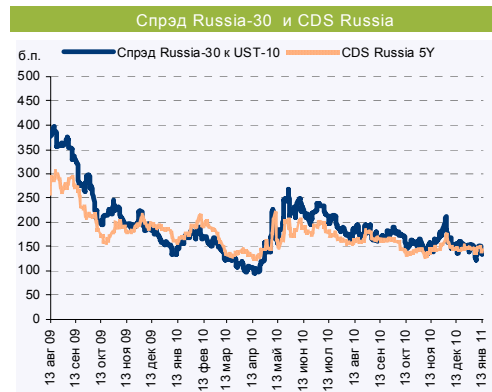
Долговые рынки

Глобальным рынкам вчера не удалось поддержать оптимизм, царивший на площадках с начала этой недели. На этот раз виновником стали вести из Америки, которая продолжает публиковать негативную статистику по рынку труда. Вчерашние данные по обращениям за пособиями по безработице на прошлой неделе показали рост на 35 тыс. до 445 тыс., что стало максимальным уровнем с октября 2010 года. Стоит отметить, что ожидания инвесторов были намного радужнее, и они предполагали рост всего на 1 тыс. Последующая статистика в части баланса внешней торговли, которая совпала с ожиданиями, уже не оказала весомого влияния на настроения участников рынка. Рейтинговые агентства S&P и Moody's вчера в очередной раз продолжили риторику в части суверенного рейтинга США, чем также не порадовали инвесторов. В опубликованном отчете они предостерегают в части возможности снижения своих оценок, делая акценты в том числе на активных заимствованиях и ухудшении финансовой ситуации в стране за последнее время. Итогом дня стало снижение заокеанских индексов до 0,2%. Вместе с тем поддерживающим рынок фактором, не позволяющим инвесторам уйти в «медвежий» настрой, остается сырьевой сектор, где нефть день за днем, несмотря на незначительные коррекции в течение дня, продолжает расти.

Рынок американского госдолга вполне ожидаемо на фоне негативной конъюнктуры характеризовался присутствием инвесторов, пытавшихся вернуться к рискованным активам. На конец дня UST-10 торговались с доходностью в 3,299% против уровня на конец среды в 3,367%. Сегодня с началом дня бумаги характеризуются продолжением покупок и формируют доходность в 3,296%.

Неоднозначным вчера выглядели и европейские новости. Столь ожидаемые аукционы Испании и Италии оставили смешанные настроения. Обоим странам удалось разместить свои госбумаги, однако сделать это дешевле предыдущих аукционов и повторить опыт Португалии не удалось. Так, эмиссия госдолга Испании была размещена со средней доходностью в 4,542%, в то время как предыдущий аукцион в начале ноября был завершен на уровне 3,576%. Вместе с тем, указанные уровни были ниже доходности бумаг, обращающихся на рынке с аналогичной дюрацией. Рост стоимости долга для Италии составил порядка 40 б.п. – стране удалось разместиться с доходностью в 3,67%. Вчера Банк Англии и ЕЦБ не удивили инвесторов решением сохранить ставки на прежнем уровне.

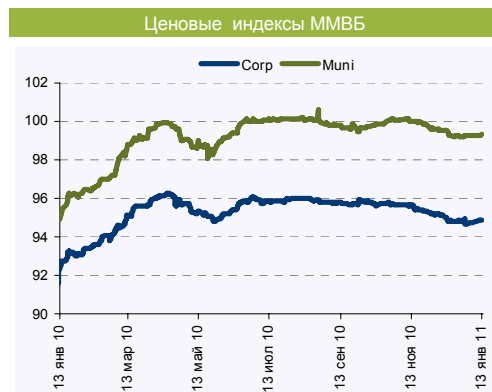
Цена Russia-30 в четверг на фоне неоднозначного внешнего фона в течение дня оставалась практически неизменной и закрылась на ценовом уровне в 116,39%, что давало премию порядка 10 б.п. к итогу среды. В корпоративном секторе в лидерах были бумаги Газпром и ЛУКОЙЛа, а также продолжается положительная переоценка в бумагах Евраз. Продажами вчерашний день был отмечен для бумаг ВЭБа: 20 и 25 выпуски потеряли в цене от 20 до 30 б.п. Последнее, видимо, было следствием негативных новостей о сокращении активов Банка, а также обусловлено планами по размещению бондов в швейцарских франках.



Источник: Bloomberg



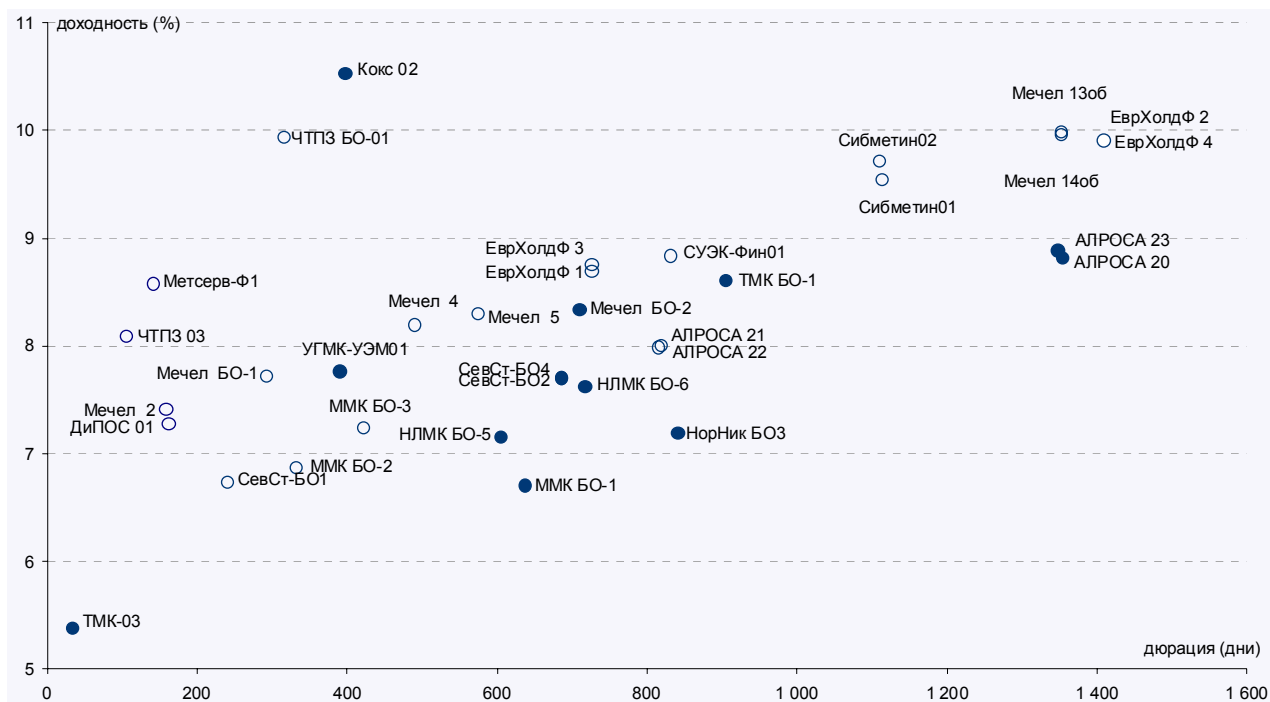
Источник: Bloomberg



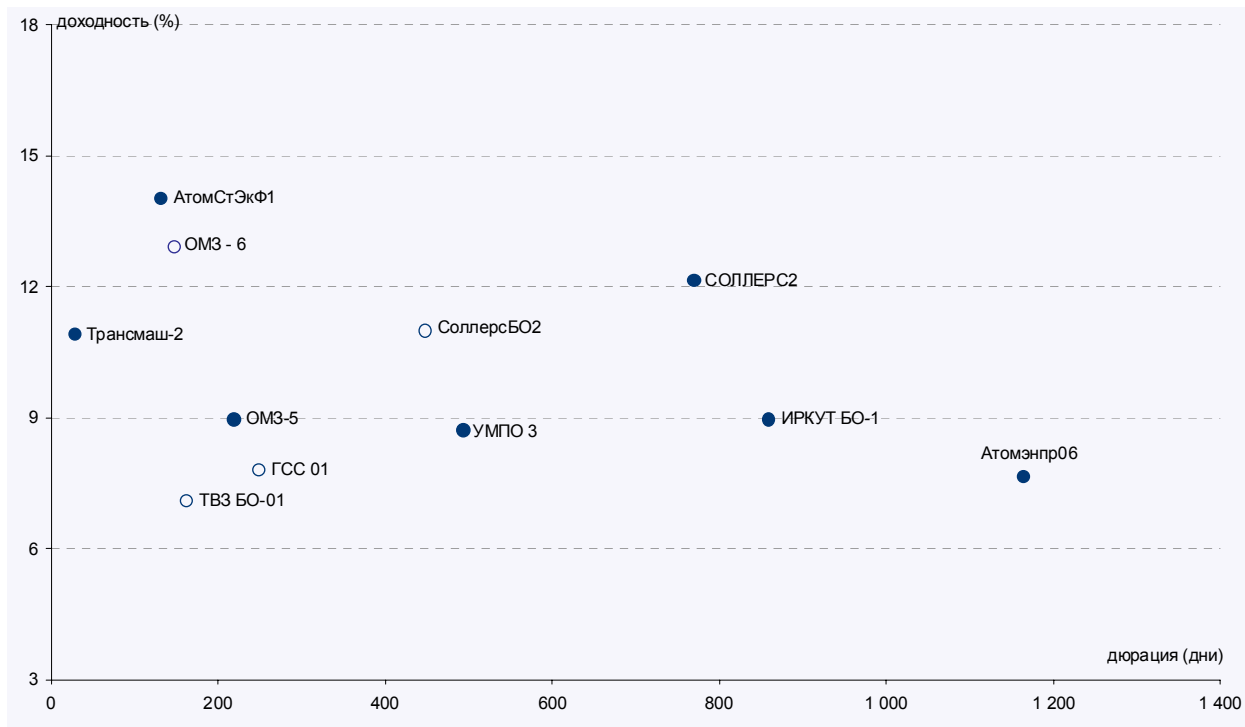
Источник: ММВБ

Локальный рынок вчера по-прежнему не мог похвастаться значительными объемами торгов, которые по итогам дня составили 2,5 млрд руб., настрой инвесторов при этом был сдержанно-оптимистичным. Вчера участники рынка в поисках новых идей проявляли повышенный интерес к выпускам ТКС-Банка серии БО-02 и Группы Евраз серии 03, которые на этой волне прибавили в котировках 1,08 б.п. и 0,5 б.п. соответственно. Также пользовался спросом выпуск СУЭК-финанс 01, прибавив 0,38 б.п., однако здесь в основном речь идет о возвращении на предновогодние уровни. «Аутсайдером» стали облигации Банка Санкт-Петербург серии БО-02, опустившиеся до «допраздничных» 99,56, потеряв 0,29 б.п. Среди заметных событий рынка можно также отметить начало вторичного обращения облигаций Беларуси.

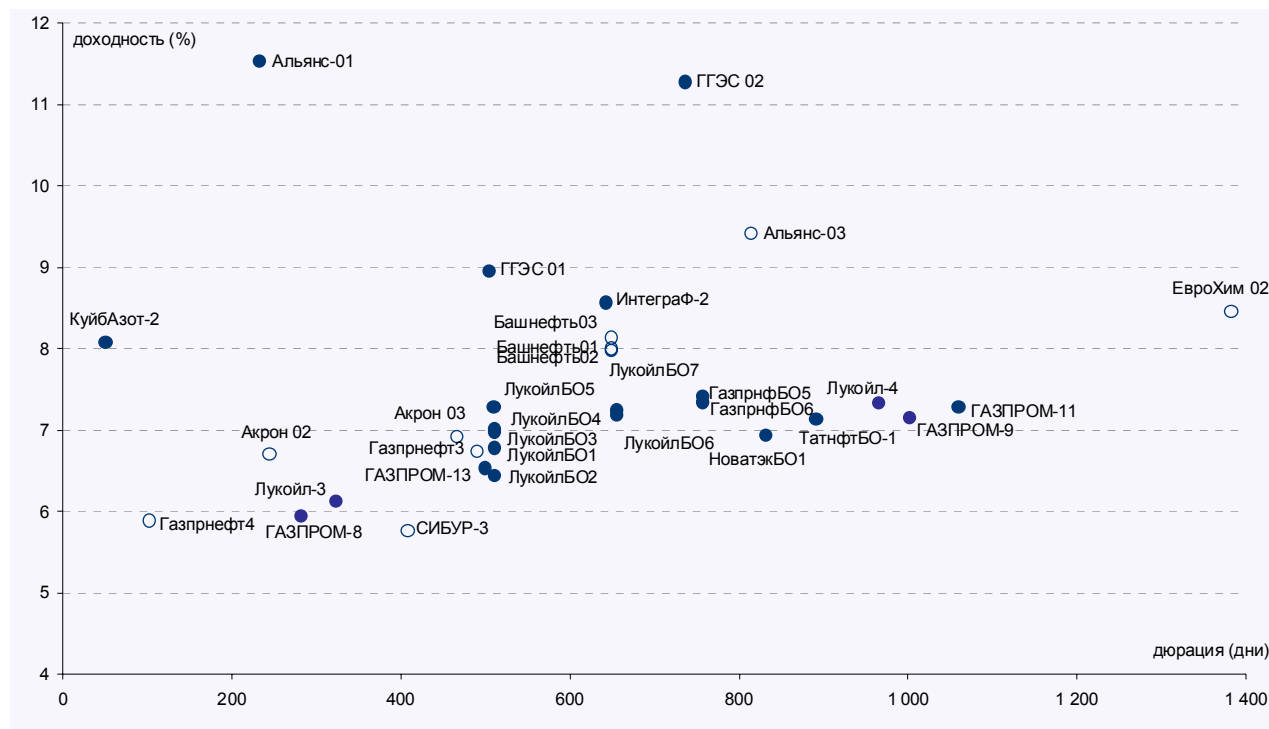
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



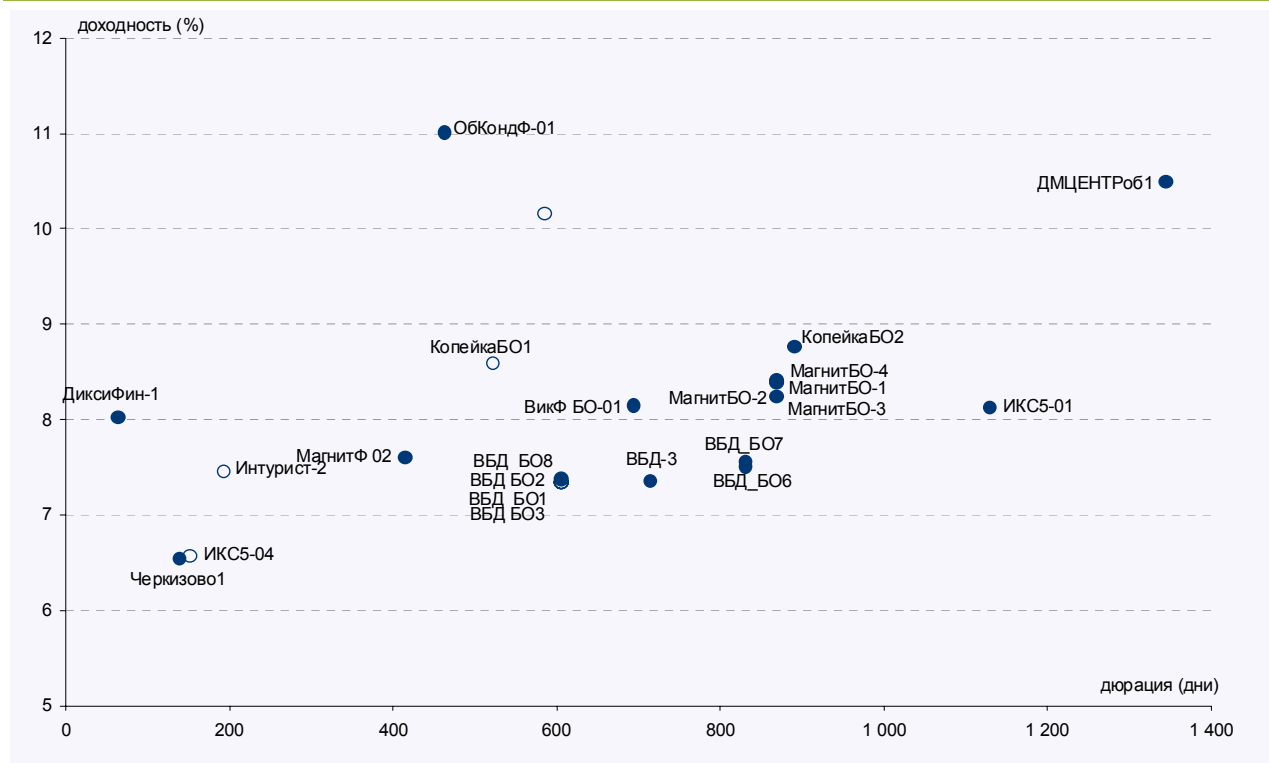
Машиностроение



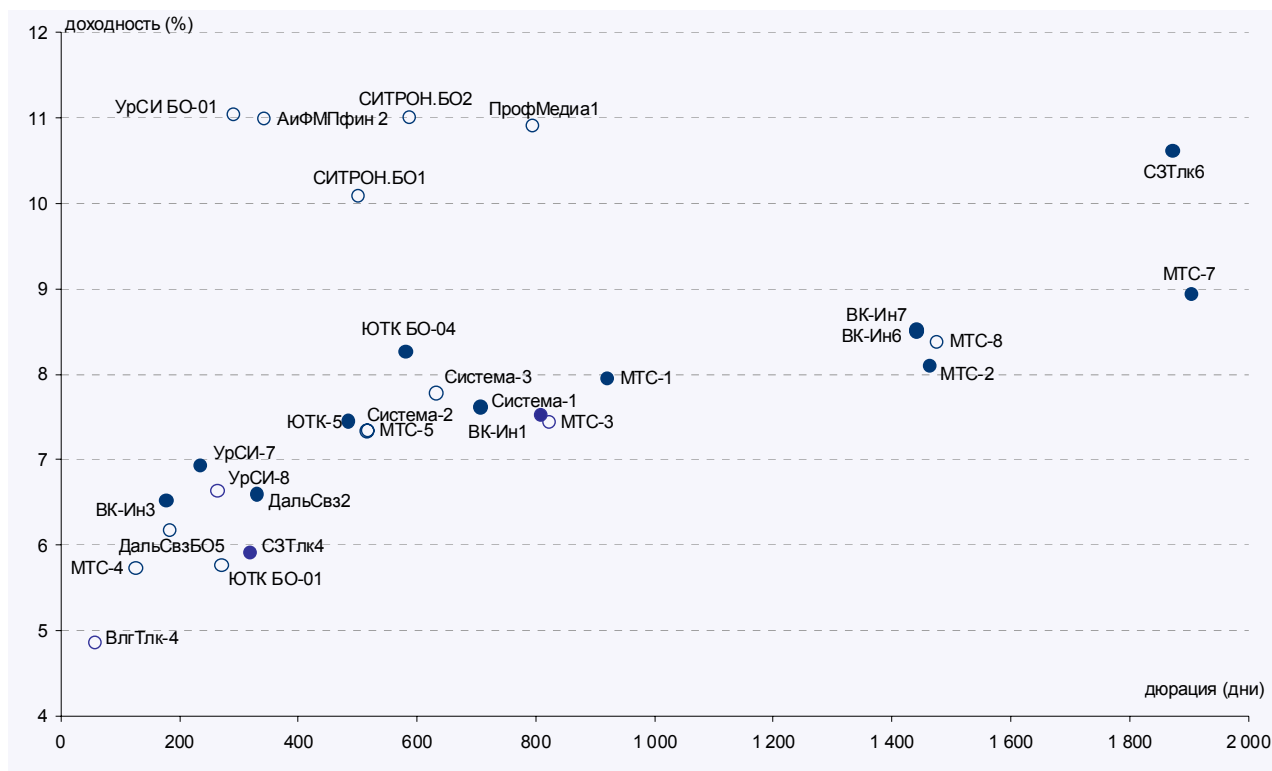
Нефтегазовый сектор, Химия



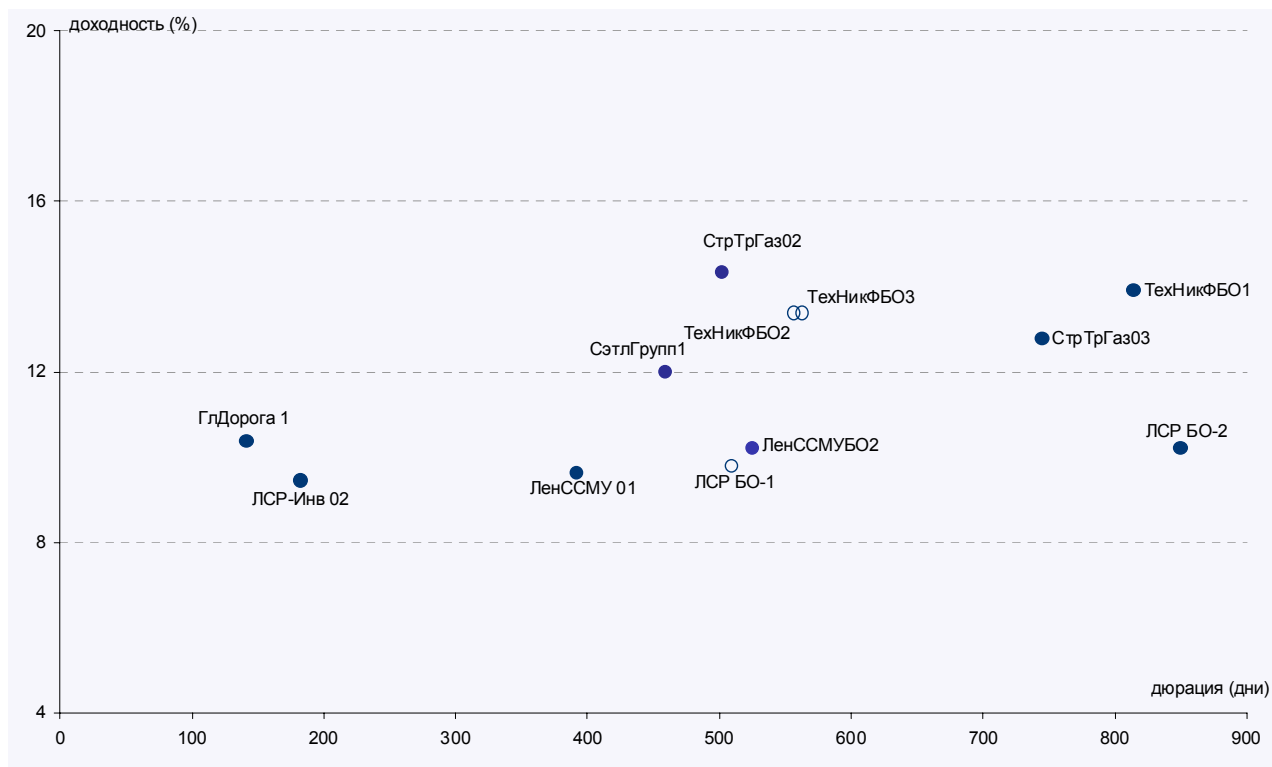
Потребсектор и АПК, Ритэйл



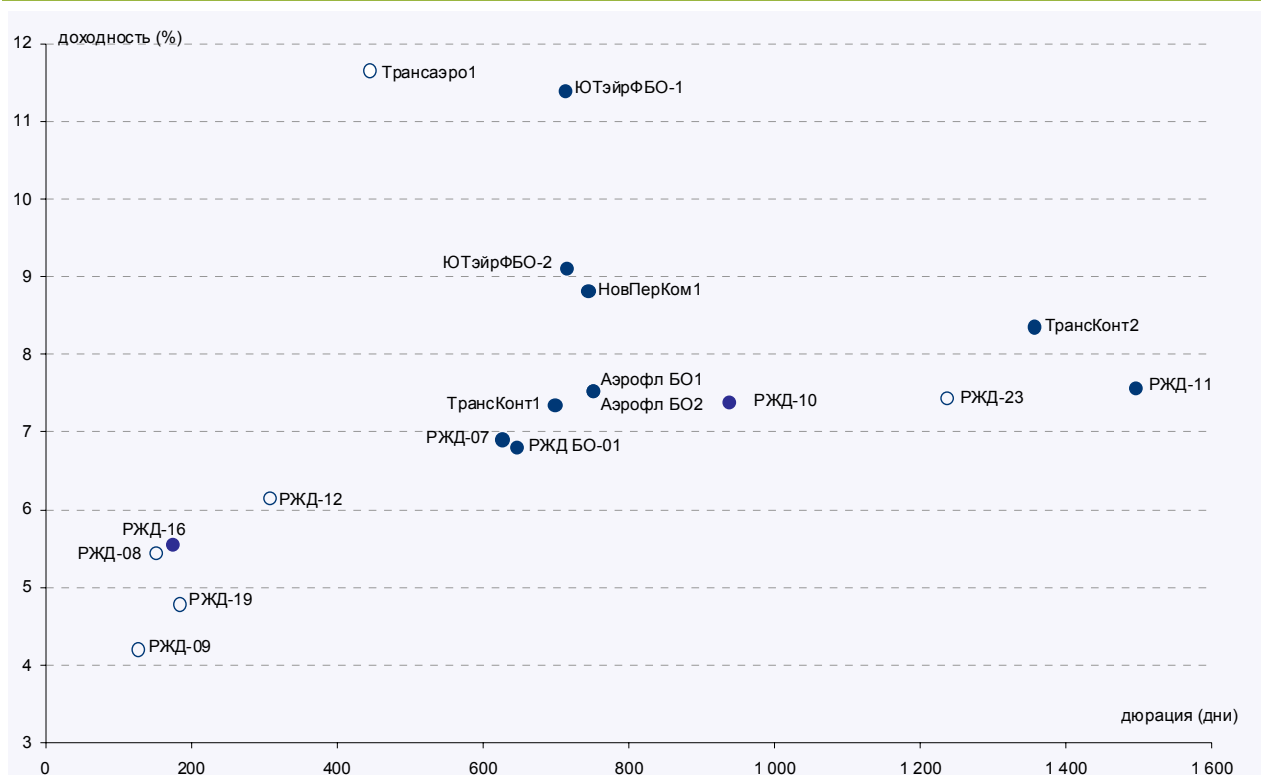
Телекоммуникации и медиа



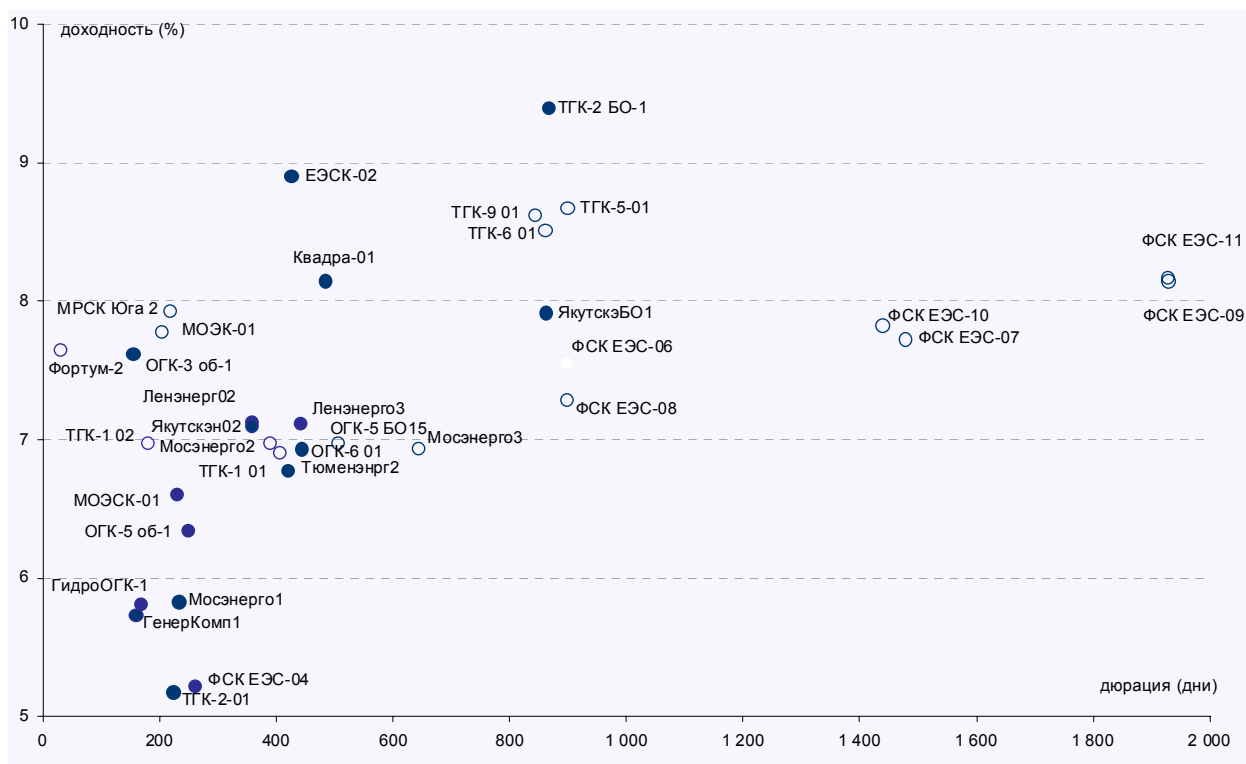
Строительство, девелопмент и стройматериалы



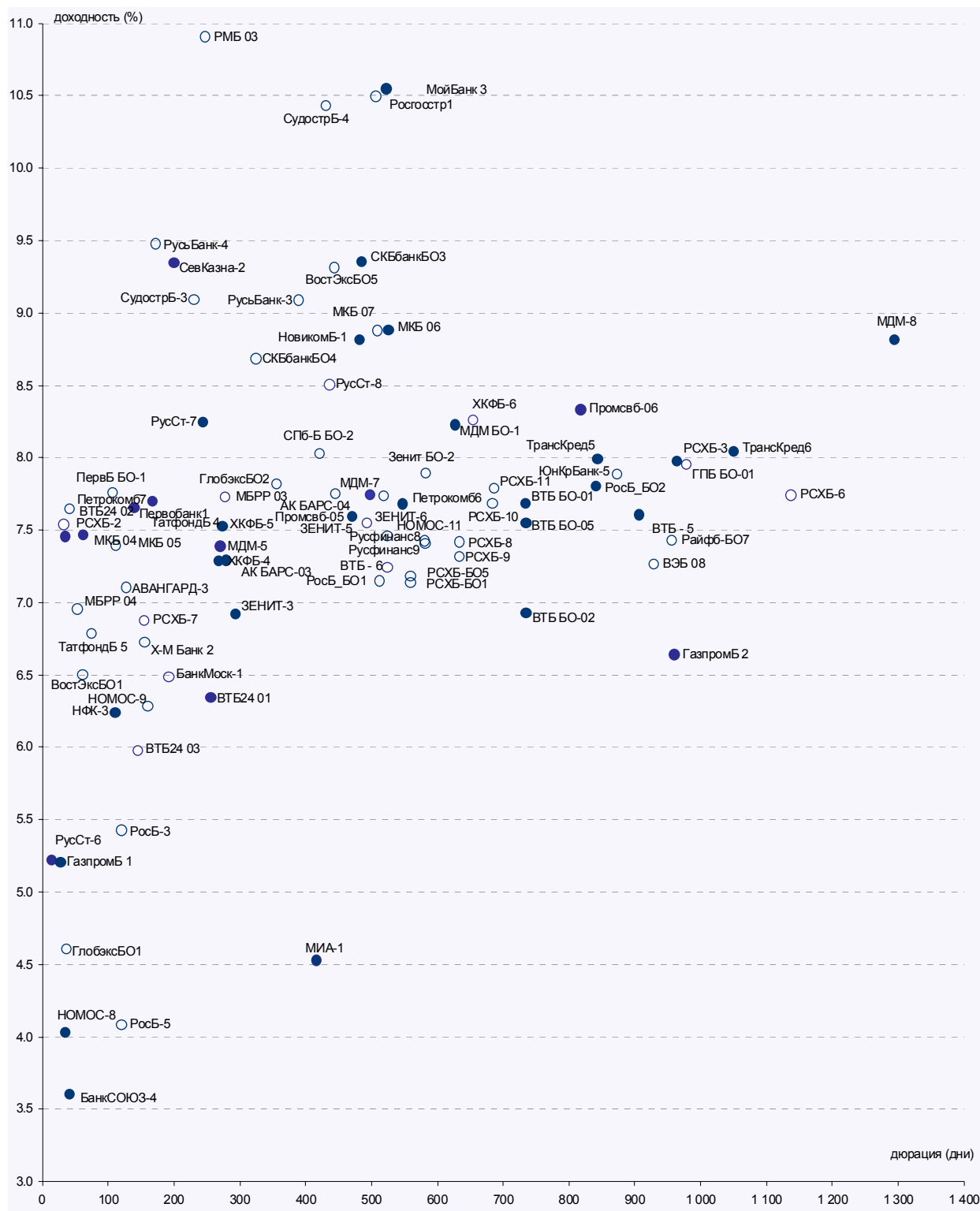
Транспорт



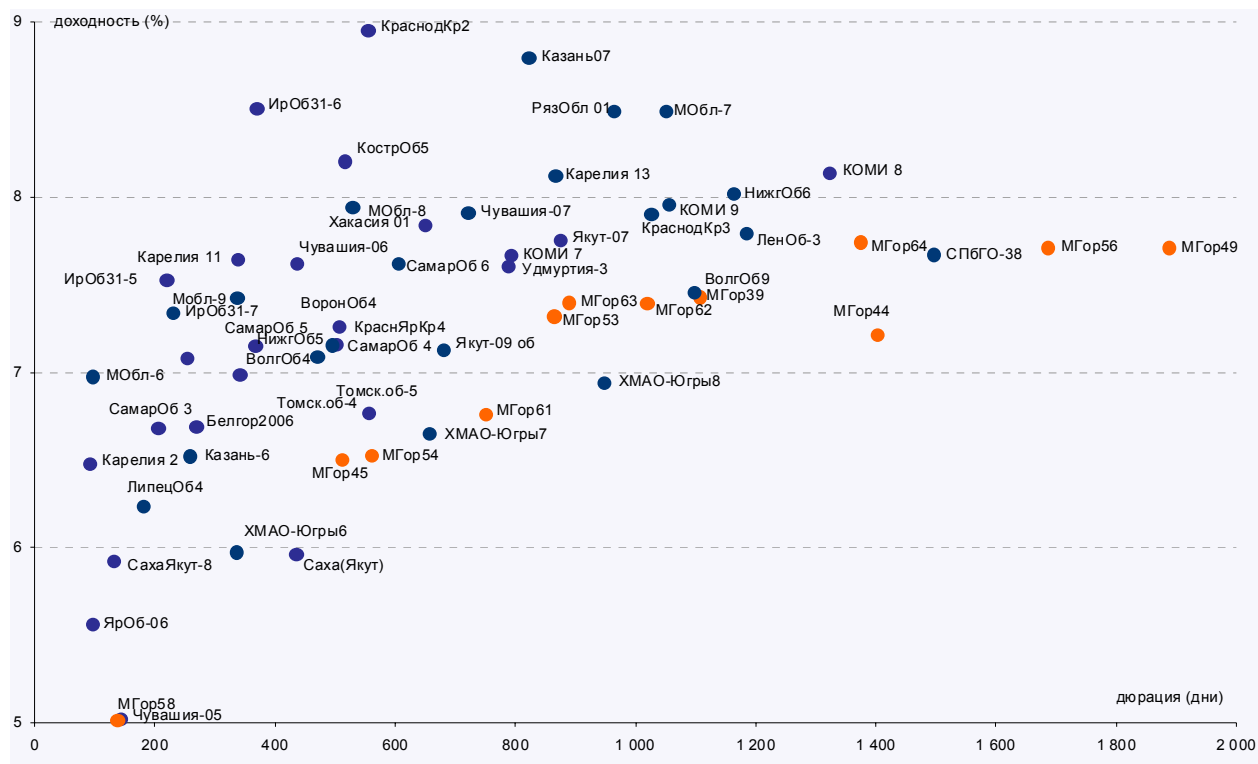
Энергетика



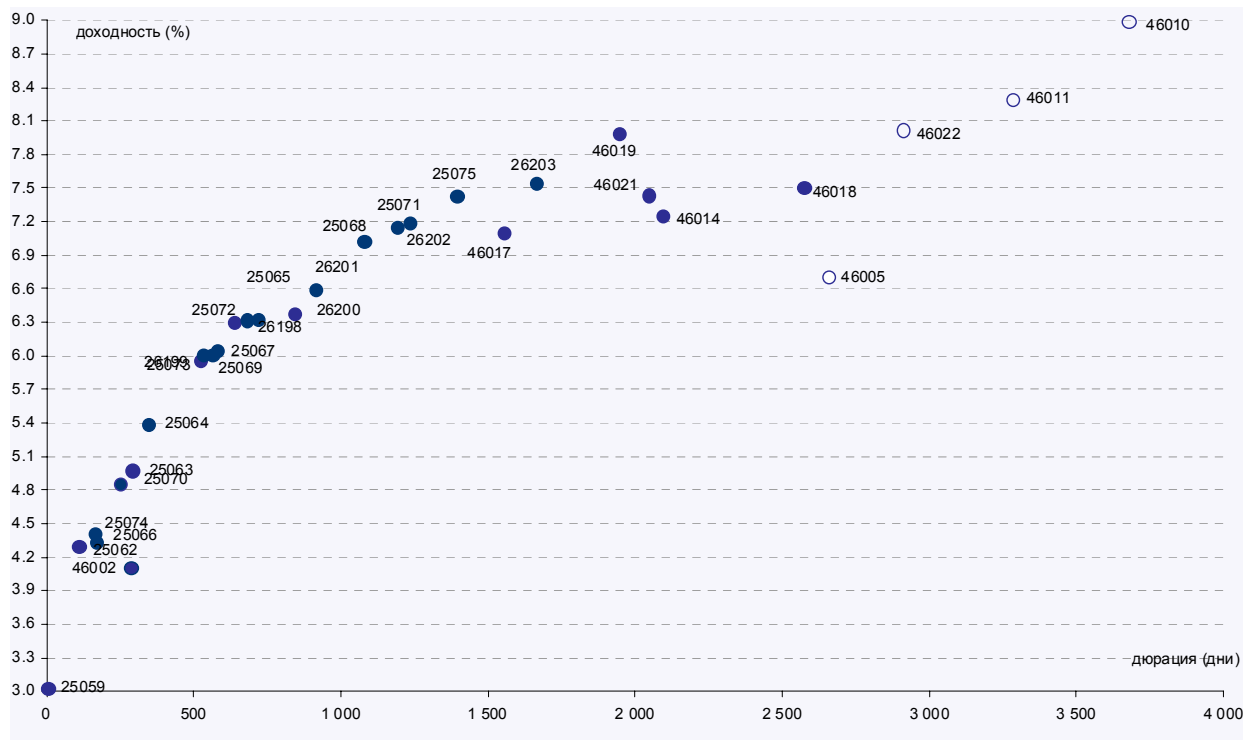
Финансовый сектор



Субъекты РФ



Облигации федерального займа



Контактная информация

НОМОС-БАНК (ОАО)	109240, Москва, ул. Верхняя Радищевская, д.2/1 стр.5	
Старший Вице-президент	Пивков Роман / ext. 4120 (495) 797-32-48	pivkov_rv@nomos.ru
Департамент долговых инструментов	(495) 797-32-48	ib@nomos.ru
Директор департамента	Голованов Валерий / ext.4424	golovanov_vn@nomos.ru
	Цвеляк Евгений / ext. 3581	tsvelyak_ea@nomos.ru
	Турик Анна / ext. 3575	turik_aa@nomos.ru
	Петров Алексей / ext. 4581	petrov_av@nomos.ru
Аналитика	(495) 797-32-48	research@nomos.ru
	Голубев Игорь / ext. 4580	igolubev@nomos.ru
	Ефремова Ольга / ext. 3577	efremova_ov@nomos.ru
	Полутов Александр / ext. 4428	polyutov_av@nomos.ru
	Федоткова Елена / ext. 4425	fedotkova_ev@nomos.ru
Департамент операций на финансовых рынках	(495) 797-32-48	
Директор департамента	Третьяков Алексей / ext. 3120	tretyakov_av@nomos.ru
Руководитель группы портфельных менеджеров	Орлянский Андрей / ext. 4673	orlyanskiy_av@nomos.ru
Начальник Управления продаж	Попов Роман / ext. 4671	popov_ry@nomos.ru
Клиентский менеджер	Марюшкин Андрей / ext. 4597	maryushkin_aa@nomos.ru
Клиентский менеджер	Матросов Кирилл / ext. 4677	matrosov_ka@nomos.ru
Департамент брокерского обслуживания и управления активами	(495) 797-32-48	
Заместитель директора департамента	Матюшина Анна/ ext. 4121	matyushina_ai@nomos.ru
Начальник отдела поддержки клиентов	Сотникова Евгения / ext. 4132	sotnikova_ea@nomos.ru

Ограничение ответственности

Настоящий документ был подготовлен Аналитическим управлением НОМОС-БАНКа и имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Информация, изложенная в настоящем документе, имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Информация не является исчерпывающей, была собрана из публичных источников, которые НОМОС-БАНК считает надежными, НОМОС-БАНК не дает гарантий относительно их точности или полноты. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения Эмитента, Поручителя и основных условий выпуска облигаций. Любой получатель настоящего документа должен определить для себя относительность информации, содержащейся в нем, и при покупке ценных бумаг он должен опираться на такое исследование, которое сочтет необходимым. НОМОС-БАНК, его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем документе.

Дата, указанная на данном документе, не означает, что информация, содержащаяся в данном документе, является полной и/или точной на эту дату. НОМОС-БАНК не берет на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в данном документе. Данный документ также не является составной частью документов, подлежащих представлению в любой государственный орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность и точность. Целью настоящего документа и любой прилагаемой к нему финансовой документации не является создание основы для проведения кредитной или иной оценки, и эти документы не следует рассматривать как рекомендацию по приобретению облигаций.