СКОРО

ВЭБ 19 января проведет аукцион по размещению на депозиты банков до 30 млрд руб. пенсионных средств Средства размещаются сроком на 358 дней – до 11 января 2013 г. Минимальная процентная ставка аукциона составит 8.75% годовых.

На предыдущем аукционе ВЭБа в середине декабря средневзвешенная ставка составила 9.6% годовых при сроке депозита 10 месяцев на фоне двойной переподписки. Скорее всего и в этот раз ставка будет не ниже 9.3% годовых, с учетом ожиданий снижения ликвидности банков к концу месяца.

ВЧЕРА

Fitch неожиданно снизил прогноз рейтинга России

Агентство Fitch Ratings в понедельник пересмотрело прогноз рейтинга России с «позитивного» на «стабильный». При этом рейтинг подтвержден на уровне BBB. Агентства объясняет свое решение тем, что «политическая неопределенность в России усилилась, а мировой экономический прогноз ухудшился со времени последнего подтверждения рейтинга агентством Fitch в сентябре 2011 г.».

Помимо роста политической неопределенности и увеличения оттока капитала, в последнем квартале года были и некоторые позитивные сюрпризы, которые могли бы нивелировать опасения агентства.

Во-первых, инфляция оказалась существенно ниже прогнозов, тогда как ранее высокие инфляционные риски были одним из основных факторов, сдерживающих повышение рейтинга РФ. Во-вторых, федеральный бюджет был исполнен с профицитом против прогнозируемого умеренного дефицита. В-третьих, как ни странно, именно протесты после выборов свидетельствуют о наличии противовесов власти и активного гражданского общества, которое может подталкивать к улучшению госуправления. Таким образом, решение Fitch выглядит странно и несвоевременно.

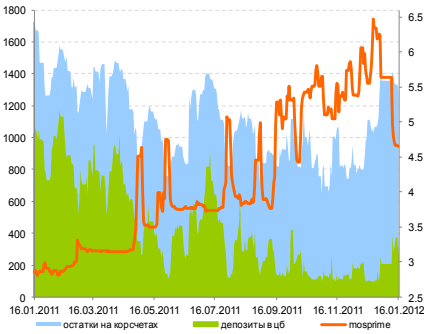
Долговой рынок по большому счету проигнорировал снижение прогноза рейтинга. По итогам дня доходность RUS30 подросла незначительно (на 2 б.п. до 4.47%). На внутреннем долговом рынке повышение доходности ликвидных ОФЗ было в пределах 5–7 б.п.

Сбербанк повысил процентные ставки по вкладам в рублях и иностранной валюте для физических лиц. В частности, ставки по рублевым вкладам повышены в с среднем на 0.75 п.п., максимальная ставка составит 8% годовых. По валютным вкладам повышение составило не более 0.5 п.п. Это уже второе повышение с ноября, когда по рублевым вкладам Сбербанк повысил ставки на 1.3 п.п.

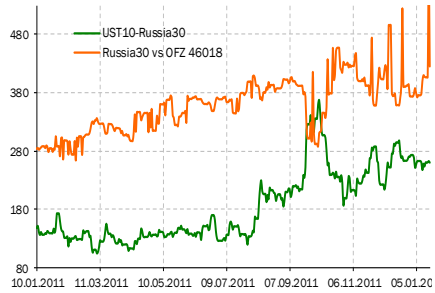
Индикаторы денежного рынка

	Изменения, %			
	Сегодня	1 день	1 м.	1 год
Overnight	4.75	0.28	-0.68	4.48
MOSPRIME 3M, %	6.97	-0.01	-0.14	2.94
MOSIBOR 3M, %	6.97	-0.01	-0.14	2.94
MIBOR 91-180 дней, %	7.19	-0.03	0.01	2.13
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	952.01	-71.6	-55.5	344.8
Деп. в ЦБ, млрд руб.	279.57	19.9	176.1	-782.9
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	37.80	16.9	108.3	-275.4
Золотовал. резервы, $ млрд	498.00	н.д.	-16.1	17.3
Инфляция YoY, %	6.10	н.д.	-0.7	-2.7

Динамика ликвидности



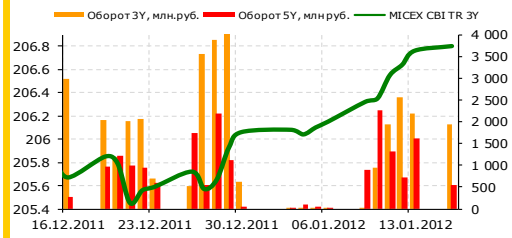
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.22	0	0	-35
UST 10	1.86	0	2	-146
UST 30	2.91	0	6	-162
Russia 28	5.93	0	-8	8
Russia 30	4.49	2	-30	-20
Brazil 34	4.69	-1	12	-94
China 16	3.08	0	-3	-52
India 36	8.56	-2	-15	34
Mexico 34	4.74	-2	-15	34

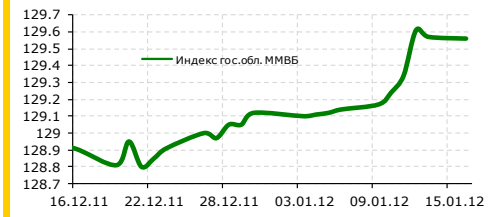


Ближайшие размещения

18.01.2012	ОФЗ-25079	20 млрд руб
20.01.2012	Аэроэкспресс, БО-1	3.5 млрд руб
23.01.2012	РТК-3-об	5 млрд руб
25.01.2012	ОФЗ-26206	20 млрд руб

Долговые индексы ММВБ





Государственный сегмент

	Доход-ность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1м., бп	Дюрация
ОФЗ 25078	6.40	0	-26	1.01
ОФЗ 25076	7.14	-2	-9	1.99
ОФЗ 25079	7.57	0	-30	3.04
ОФЗ 25077	7.80	-4	-22	3.42
ОФЗ 26204	8.19	1	-16	4.91
ОФЗ 26205	8.31	4	-25	6.62

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доход-ность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1м., бп	Дюра-ция
РСХБ-8	7.81	-2	5	0.83
Норникель, БО-3	7.49	0	-4	1.43
Москва-62	7.68	-2	-28	2.08
Газпром А11	7.93	-2	13	2.15
Москва-49	8.00	-38	-43	4.52
Москва-48	8.20	5	-8	7.32
ХКФ Банк-6	8.90	1	-137	0.87
Промсвязьбанк-6	9.21	0	4	1.36
МДМ Банк-8	9.98	0	-10	1.38
Мос. обл-7	9.08	-31	5	2.06
РусГидро-1	9.04	-8	-7	3.61
МТС-7	9.64	-4	-18	4.59

Показатели основных мировых фондовых индексов

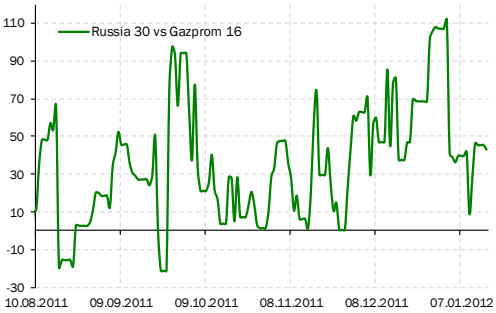
Индекс	Значение закр.	% изменения		
		1 день	1 м.	3 м.
ММВБ	1 464.42	0.07	5.86	3.09
РТС	1 455.32	0.61	5.94	1.16
Dow Jones	12 422.06	0.00	4.68	7.97
S&P 500	1 289.09	0.00	5.69	6.55
NASDAQ	2 710.67	0.00	6.08	4.09

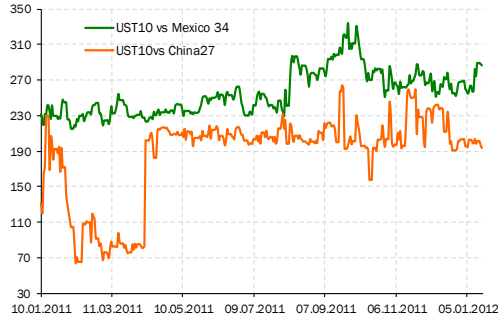
Вкратце

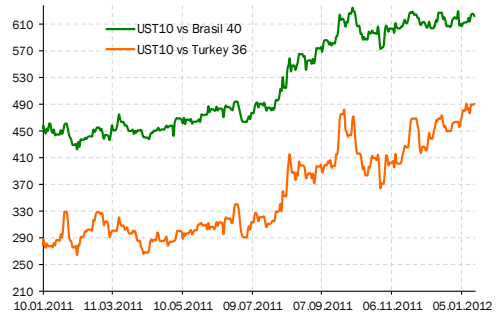
- Рост ВВП Китая замедлился до 8.9% г./г. в 4-кв. 2011 г. с 9.1% г./г. в 3-кв. По консенсусу в Bloomberg ожидалось замедление до 8.7%. По итогам 2011 г. темпы подъема экономики Китая замедлились до 9.2% по сравнению с 10.4% в 2010 г.
- Агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг фонда финансовой стабильности ЕС до уровня АА+, после понижения рейтингов Франции и Австрии.
- ИКС 5 Финанс открыло книгу заявок и планирует 24 января провести вторичное размещение облигаций серии 04 в объеме 3.6 млрд руб. Предполагаемый диапазон доходности – 9.75–10.25% годовых (цена 95.35–96.30% от номинала). Облигации погашаются 2 июня 2016 г., ближайшая оферта – 9 июня 2014 г.
- ОК РусАл в 2011 г. перевезла 2.522 млн тонн алюминия, что на 5.5% меньше чем по итогам 2010 г. (2.668 млн тонн), по информации Интерфакса с ссылкой на данные РЖД. Объем перевозок на экспорт составил 2 млн 358 тыс. тонн, что на 5.8% меньше, чем по итогам 2010 г. (2.503 млн тонн).
- Богословский алюминиевый завод (БАЗ, входит в ОК РусАл) в 2011 году произвел порядка 1 млн 50 тыс. тонн глинозема, таким образом в 2011 году БАЗ увеличил выпуск глинозема на 6%.
- Номос-банк в 2011г увеличил чистую прибыль по РСБУ на 12% – до 4.5 млрд руб. Активы банка на 31 декабря 2011 г. составили 454.7 млрд руб., увеличившись за год 27%. Объем ссуд клиентам вырос на 33% и достиг 279.6 млрд руб. Чистый процентный доход в 2011 г. вырос на 26.4%, до 16.9 млрд руб.
- Газпромбанк в 2011г увеличил чистую прибыль по РСБУ в 2.7 раза – до 39.2 млрд руб. Активы банка к 1 января 2012 года достигли 2 849.8 млрд руб., увеличившись за год на 30%. Кредитный портфель в 2011 г. вырос на 34%, до 1360.8 млрд руб.
- Fitch подтвердило рейтинги ОТП банка «BB», изменило прогноз со «стабильного» на «негативный».

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
18.01.2012	ОФЗ-25064-ПД	45	Погашение	13.04.2012	Новопластуновское-1	0.023	Оферта
19.01.2012	Уралсиб ЛК-4	2	Погашение	13.04.2012	РусСтандарт-8	5	Погашение
19.01.2012	Уралсиб ЛК-5	2	Погашение	17.04.2012	Ак Барс АКБ-5	5	Оферта
22.01.2012	Глобэкс КБ-2	5	Оферта	17.04.2012	Тензор-Финанс-1	0.3	Оферта
27.01.2012	Ленэнерго-2	3	Погашение	17.04.2012	Чувашия Респ-31006	1	Погашение
31.01.2012	ИАРТ-1	1	Оферта	18.04.2012	ОбъединКондитерФин-2	3	Оферта
01.02.2012	АИЖК-4	0.9	Погашение	18.04.2012	Ленэнерго-3	3	Погашение
06.02.2012	ПрестижЭксСервис-1	0.063	Оферта	19.04.2012	ВостЭкспресс-5	2	Оферта
07.02.2012	ВТБ 24-2	10	Оферта	19.04.2012	МойБанк-5	1.60295	Оферта
07.02.2012	ВТБ-Лизинг Финанс-8	4.615	Оферта	19.04.2012	Разгуляй-Финанс-5	2	Оферта
08.02.2012	Фортум-2	5	Оферта	19.04.2012	Желдорипотека-2	2.5	Погашение
09.02.2012	ЛОКО-Банк-1	2.5	Оферта	24.04.2012	ГСС-2	3	Оферта
09.02.2012	Микояновский МясКт-2	2	Оферта	24.04.2012	КНРГ Финанс-1	1	Оферта
14.02.2012	Алеф-Банк-1	1	Оферта	24.04.2012	ХКФБанк-1	3	Оферта
15.02.2012	Хортекс-Финанс-1	1	Оферта	24.04.2012	ЧТПЗ-3	8	Оферта
15.02.2012	Копейка ТД-2	4	Погашение	25.04.2012	Первобанк-1	1.5	Оферта
15.02.2012	Копейка ТД-3	4	Погашение	25.04.2012	Трансаэро-1	3	Оферта
15.02.2012	СУ-155 Капитал-3	3	Погашение	25.04.2012	МосковКредБанк-5	2	Погашение
21.02.2012	ОИЖК-1	0.7	Погашение	26.04.2012	ХКФБанк-7	5	Оферта
21.02.2012	РАФ-Лизинг Финанс-1	0.015	Погашение	28.04.2012	Бинбанк-02	1	Оферта
21.02.2012	ТГК-6-Инвест-1	2	Погашение	01.05.2012	РСХБ-6	10	Оферта
23.02.2012	Мосэнерго-3	5	Оферта	01.05.2012	ЮФК-1	0.9	Оферта
23.02.2012	Белон-Финанс-2	2	Погашение	02.05.2012	Соллерс-2	2	Оферта
23.02.2012	МИА-3	1.5	Погашение	10.05.2012	ВТБ-Лизинг Финанс-1	3.696	Оферта
23.02.2012	Уралсиб ЛК-3	1.5	Погашение	10.05.2012	Карелия Респ-34011	0.24	Погашение
24.02.2012	Номос-Банк-1	5	Оферта	11.05.2012	Авангард АКБ-3	1.5	Оферта
28.02.2012	Росгосстрах Банк-3	2	Оферта	15.05.2012	ВолгоградОбл-34001	0.3	Погашение
28.02.2012	Татфондбанк-6	2	Оферта	15.05.2012	Сэтл Групп-1	1	Погашение
28.02.2012	Технокабель-1	1	Погашение	16.05.2012	ОбъединКондитерФин-1	3	Погашение
28.02.2012	Уралэлектромедь-1	3	Погашение	17.05.2012	Домо-1	2	Оферта
01.03.2012	МБРР АКБ-4	5	Оферта	17.05.2012	Промсвязьбанк-5	4.5	Погашение
03.03.2012	СБ Банк-1	2	Оферта	17.05.2012	Талио-Принцепс-1	0.5	Погашение
07.03.2012	ТехноНИКОЛЬ-Финанс-2	3	Погашение	18.05.2012	Сенатор УК-1	0.8	Погашение
08.03.2012	РЖД-13	15	Оферта	21.05.2012	Сахо ГК-1	2	Погашение
08.03.2012	Якутскэнерго-2	0.96	Погашение	22.05.2012	АвтоВАЗ-4	5	Оферта
09.03.2012	НационалСтандарт КБ-1	1.5	Оферта	22.05.2012	Интурист-2	2	Оферта
13.03.2012	ТГК-1-1	4	Оферта	22.05.2012	ЮгФинСервис-1	0.9	Оферта
13.03.2012	Ростелеком-3	0.59994	Погашение	22.05.2012	МРСКУрала-1	1	Погашение
15.03.2012	БалтИнвестБанк-2	1.5	Оферта	23.05.2012	Акрон-3	3.5	Оферта
15.03.2012	Кокс-2	5	Погашение	23.05.2012	Аркада АПК-4	1.5	Погашение
15.03.2012	Московская Обл-34009	13.2	Погашение	23.05.2012	Металлсервис-финанс-1	1.5	Погашение
16.03.2012	СИБУР Холдинг-3	30	Оферта	25.05.2012	Инвесторгбанк-1	2	Оферта
16.03.2012	Разгуляй-Финанс-3	3	Погашение	25.05.2012	Новикомбанк-1	2	Оферта
20.03.2012	Эгида-1	0.062	Оферта	29.05.2012	СКБ-Банк-3	3	Оферта
21.03.2012	Татфондбанк-5	2	Погашение	30.05.2012	ВТБ 24-3	6	Оферта
22.03.2012	ММК-3	5	Оферта	30.05.2012	Ростелеком-5	0.73604	Погашение
22.03.2012	Артуг-2	0.5	Погашение	30.05.2012	Ростелеком-6	2	Погашение
23.03.2012	Магнит Финанс-2	5	Погашение	31.05.2012	Золото Селигдара-3	1.5	Оферта
26.03.2012	Банк СПб-2	5	Оферта	31.05.2012	КВАДРА-1	5	Погашение
26.03.2012	НКНХ-4	1.5	Погашение	05.06.2012	Банк Зенит-5	5	Оферта
27.03.2012	Севкабель-Финанс-3	1.5	Погашение	05.06.2012	Аптечная сеть 36.6-2	1.2	Погашение
28.03.2012	АГроСоюз-2	1.3451	Погашение	06.06.2012	Ренессанс Капитал КБ-3	4	Погашение
29.03.2012	Русские Масла-2	1	Погашение	07.06.2012	АлмазныйДомГрэйс-1	0.3	Погашение
29.03.2012	Тюменьэнерго-2	2.7	Погашение	08.06.2012	Глобэкс КБ-3	3	Оферта
04.04.2012	Ренессанс Капитал КБ-2	3	Погашение	08.06.2012	Глобэкс КБ-5	2	Оферта
05.04.2012	ЕЭСК-2	0.16145	Погашение	11.06.2012	Транскредитфакторинг-1	1.5	Погашение
05.04.2012	Сорус Капитал-2	1.5	Погашение	12.06.2012	ВолгоградОбл-34002	0.4	Погашение
05.04.2012	Элис СК-1	0.5	Погашение	12.06.2012	Протон-Финанс-1	1	Погашение
06.04.2012	Фармпрепарат-1н	0.023	Оферта	12.06.2012	ТрансКредитБанк-2	3	Погашение
07.04.2012	Банк Зенит-1	5	Оферта	13.06.2012	ХантыМансийскийБанк-2	3	Оферта
09.04.2012	Арктел-Инвест-2	1	Погашение	14.06.2012	Русское море-1	2	Погашение
10.04.2012	РЖД-14	15	Оферта	14.06.2012	Седьмой Континент-2	7	Погашение
10.04.2012	СБ Банк-4	1.5	Оферта	14.06.2012	УМПО-3	3	Погашение
12.04.2012	Моссельпром Финанс-2	1.5	Оферта	15.06.2012	Номос-Банк-9	5	Оферта
12.04.2012	Мосмарт Финанс-1	2	Погашение	18.06.2012	СБ-Финанс-1	1.5	Погашение

АК БАРС ФИНАНС

АК БАРС Банк (Казань)

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

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

Эдуард Вагизов
Торговые операции
т. +7 (843) 519-38-32
vagizov@akbars.ru

Дамир Вафин
Торговые операции
т. +7 (843) 523-83-95
dvafin@akbars.ru

Инвестиционная компания АК БАРС Финанс (Москва)

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

УПРАВЛЕНИЕ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

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

ОТДЕЛ ДОЛГОВОГО РЫНКА

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

ОТДЕЛ РЫНКА АКЦИЙ

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

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

УПРАВЛЕНИЕ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ

Владимир Шабалов
Начальник отдела
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

Григорий Кривошей
Трейдер
доб. 186; gkrivoshey@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

ОТДЕЛ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Яна Трофимова
Начальник отдела
доб. 134; ytrofimova@akbf.ru

Елена Лаптева
Специалист
доб. 134; elapteva@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

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

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

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

Александр Сидоров
Нефть и газ
доб. 192; asidorov@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».