

СЕГОДНЯ

На внутреннем рынке сегодня компании проводят уплату НДС, что приведет к оттоку средств на корсчетах на сумму около 150 млрд руб.

Росказначейство проводит аукцион по размещению на депозиты свободных средств на сумму до 40 млрд руб. В пятницу банки должны вернуть Росказначейству ранее размещенные депозиты на сумму более 150 млрд руб. Тем самым, на аукционе будет пролонгировано примерно четверть погашаемых депозитов.

Минимальная процентная ставка на аукционе установлена в размере 6.5% годовых. Вместе с уплатой налогов это приведет к сохранению ставок на денежном рынке в районе 6.5% годовых.

Суммарные остатки на корсчетах и депозитах сегодня утром составили 893 млрд руб. против 1054 млрд руб. днем ранее. Сокращение остатков произошло на фоне уменьшения операции репо с ЦБ сроком на 1 день (почти на 150 млрд руб.).

На внешнем рынке сегодня ожидается пересмотренная оценка ВВП США за 3 кв. и еженедельная статистика по безработице. По консенсус-опросу в Bloomberg, ожидается незначительное увеличение оценки роста ВВП до 2.8% с 2.7%.

ВЧЕРА

Первый зампред ЦБ Алексей Улюкаев вчера в интервью Интерфаксу пояснил, что заявление о приемлемом уровне ставок денежного рынка «на ближайшее время» означает, что ЦБ не будет менять ставки на ближайшем заседании (мы полагаем, на несколько месяцев). ЦБ предполагает, что период высоких инфляционных рисков завершается, заявил А.Улюкаев, что вновь сводит на нет вероятность увеличения ставок ЦБ в первом полугодии следующего года.

ЦБ РФ надеется в 2013 году уложиться в цель по инфляции в диапазоне 5–6%, сообщил председатель Банка России Сергей Игнатьев. Что касается рисков экономического роста, С.Игнатьев отметил, что эти риски есть. Тем самым он также намекнул на возможное снижение ставок в следующем году. Тем не менее, пока ЦБ не намерен сужать коридор процентных ставок, заявил С. Игнатьев.

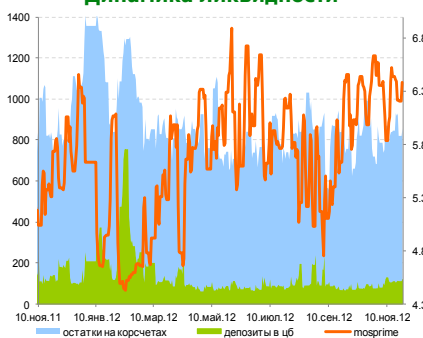
Внешний рынок

Прогресса по бюджету США вчера не было, поскольку голосование по плану Бейнера в Палате представителей пройдет только в пятницу. Президент США уже заявил, что заблокирует законопроект. При этом Белый дом выразил готовность рассмотреть дополнительные варианты сокращения расходов, чтобы сблизить позиции с республиканцами.

Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.66	0.06	0.30	1.39
MOSPRIME 3М, %	7.47	0.02	0.06	0.33
Курс рубль/доллар	30.74	-0.03	-0.56	-1.25
Курс рубль/евро	40.63	-0.13	0.53	-1.17
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	805.7	-158.3	-2.4	-138.3
Деп. в ЦБ, млрд руб.	87.2	-3.2	-22.6	-10.8
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-547.1	132.8	-346.3	-557.1
Золотовал. резервы, \$ млрд	527.3	н.д.	0.9	14.3
Инфляция YoY, %	6.50	н.д.	0.0	-0.3

Динамика ликвидности



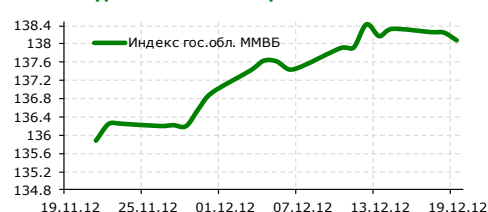
Эмитент	Bid Ytm	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.27	0	3	2
UST 10	1.80	-2	19	-12
UST 30	2.99	-1	22	6
Russia 28	3.93	-3	-27	-207
Russia 30	2.64	-2	-24	-205
Brazil 34	3.60	-4	-4	-101
China 16	3.25	0	12	13
India 36	8.34	1	-3	-32
Mexico 34	3.82	0	-5	-76



Ближайшие размещения

20.12.2012	ТрестМосэлекттягстрой, 1	3 млрд руб
20.12.2012	Томская область, 35045	5 млрд руб
20.12.2012	АБСОЛЮТ БАНК, БО-01	5 млрд руб
20.12.2012	Оренбургская область, 34001	4 млрд руб
21.12.2012	ЯТЭК (бывш. Якутгазпром), БО-01	3 млрд руб
21.12.2012	ЛК УРАЛСИБ, БО-12, БО-13	3.5 млрд руб
24.12.2012	Транснефть, БО-01, БО-02	34 млрд руб
25.12.2012	Восточный Экспресс Банк, БО-10	3 млрд руб
27.12.2012	ЧТПЗ, БО-02, БО-03, БО-05	8.23 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	6.26	2	-35	1.18
ОФЗ 25079	6.39	5	-44	2.29
ОФЗ 25077	6.81	-2	-53	2.74
ОФЗ 26204	6.52	21	-44	4.37
ОФЗ 26205	6.81	6	-50	6.30
ОФЗ 26207	7.06	3	-58	8.71

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	8.59	0	2	1.36
Норникель, БО-3	6.67	0	-105	0.59
Москва-62	6.76	-49	-30	1.36
Газпром А11	7.20	-1	-24	1.34
Москва-49	7.68	0	-1	3.91
Москва-48	7.76	0	-29	7.01
ХКФ Банк-6	9.48	-9	20	1.39
Промсвязьбанк-6	9.03	-46	10	0.47
МДМ Банк-8	8.16	-30	161	0.54
Мос. обл-7	8.83	0	16	1.26
РусГидро-1	8.91	0	-12	2.94
МТС-7	8.84	1	-34	4.05

Показатели основных мировых фондовых индексов

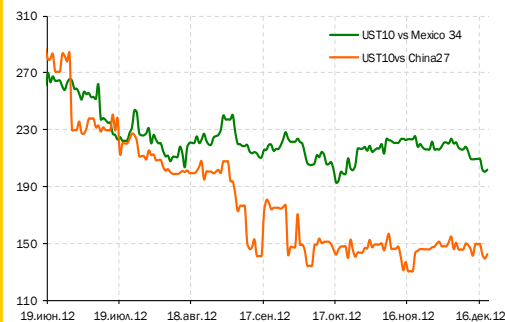
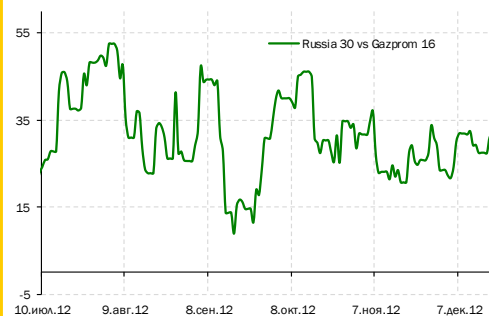
Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 479	-0.2	5.3	-1.9	4.3
PTC	1 517	0.4	7.4	-0.6	8.0
Dow Jones	13 252	-0.7	3.6	-2.5	9.5
S&P 500	1 436	-0.8	3.5	-1.7	15.7
NASDAQ	3 044	-0.3	4.4	-4.1	16.9

Банк Японии по итогам заседания 19–20 декабря увеличил совокупный объем стимулирующих программ до 101 трлн иен (\$1.2 трлн) и сохранил без изменения базовую процентную ставку в диапазоне 0–0.1% годовых. Фонд выкупа активов увеличен на 10 трлн иен – с 66 трлн иен до приблизительно 76 трлн иен (\$903 млрд), что в целом совпало с ожиданиями рынка.

Вкратце

- ЦБ РФ до конца 2012 г. не планирует расширять коридор бивалютной корзины, сообщил председатель Банка России Сергей Игнатьев.
- Отток капитала из РФ за 11 месяцев составил \$59 млрд с учетом корректировки данных за 10 месяцев по данным ЦБ.
- Инвестиции в основной капитал в РФ в ноябре выросли на 1.2%, за 11 месяцев – на 8.4%, сообщил Росстат. Минэкономразвития в связи с ноябрьским пересчетом данных в декабре существенно повысило прогноз по росту инвестиций в 2012 г. – до 7.8% с 5.5%, а на 2013 г., наоборот, понизило до 6.5% с 7.2%.
- Доходность ОФЗ 26210 с погашением 11 декабря 2019 г. по средневзвешенной цене на аукционе составила 6.61% годовых. Всего было продано бумаг на общую сумму 21.4 млрд руб. по номиналу при спросе по верхней границе установленного диапазона доходности 21.4 млрд руб. по номиналу и объеме предложения 30 млрд руб.
- Инфляция в России с 11 по 17 декабря составила 0.1%, сообщил Росстат. С начала декабря инфляция составила 0.3%, с начала года – 6.3%.
- Мэр столицы Сергей Собянин подписал постановление о предельных объемах выпуска государственных ценных бумаг Москвы в 2013–2015 гг., в соответствие с которым предельный объем установлен в размере до 155.96 млрд руб. по номинальной стоимости, в 2014 г. этот параметр не должен превысить 162.9 млрд руб., в 2015 г. – 140.5 млрд руб.
- **Внешэкономбанк** привлек синдицированный кредит объемом \$800 млн. Срок кредита составляет 3 года, ставка – шестимесячный LIBOR + 1.4% годовых. Привлеченные средства Внешэкономбанк планирует направить на рефинансирование синдицированного кредита, привлеченного в январе 2010 г., а также на финансирование текущих инвестиционных проектов банка.
- **Воронежская область** разместила облигации серии 34005 на 225 млн руб. Ставка 1-го купона установлена в размере 7.85% годовых, к ней приравнена ставка 2-го купона. Ориентир ставки 1-го купона облигаций составлял 7.45–8.15% годовых, ему соответствует доходность к погашению в размере 8.6–9.35% годовых.
- Реальные доходы населения в ноябре выросли на 6.7%, за 11 месяцев – на 4.0%, сообщил Росстат. В номинальном выражении среднедушевые доходы в ноябре 2012 года составили 24.2 тыс. руб., увеличившись на 13.7% г./г.
- Увеличение **Globaltrans** покупает ММК-Транс за \$225 млн с учетом долга и оборотного капитала в \$110 млн. Сделка будет профинансирована за счет собственных средств Globaltrans на 70%. После завершения сделки соотношение заемных и собственных средств Globaltrans останется на консервативном уровне, а чистый долг составит \$1.3 млрд.
- **Трансаэро** за 11 месяцев увеличило перевозку пассажиров на 22% г./г., до 9.6 млн человек. Пассажирооборот составил 37.7 млрд пассажиро-километров, что на 24.4% больше, чем за 11 месяцев 2011 г. Перевозки грузов за 11 месяцев возросли на 29.1% и составили 59.4 тыс. тонн.
- **ЛК Уралсиб** установила ставку 1-го купона биржевых облигаций серий БО-12 на 2 млрд руб. и БО-13 на 1.5 млрд руб. в размере 10.5% годовых. Ориентир ставки 1-го купона составлял 10.25–10.75% годовых, что соответствует доходности к погашению в 10.65–11.19% годовых.
- **Банк Восточный** экспресс установил ставку 1-го купона биржевых облигаций серии БО-10 на 3 млрд руб. в размере 12% годовых. Ориентир ставки купона составлял 12–12.5% годовых, что соответствует доходности к 2-летней оферте в 12.36–12.89% годовых.
- **Якутская топливно-энергетическая компания** установила ставку 1-го купона биржевых облигаций серии БО-01 объемом 3 млрд руб. размере 12% годовых. Ориентир ставки 1-го купона составлял 11.5–12% годовых, что соответствует доходности к годовой оферте в размере 12.01–12.55% годовых.

Ключевые спреды



Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
12.12.2012	ММК-2	10	Погашение	26.02.2013	Макромир-Финанс, 01	1	Погашение
13.12.2012	Банк СПб-4	3	Оферта	26.02.2013	ТрансКонтейнер, 01	3	Погашение
13.12.2012	Уралвагонзавод НПК-1	3	Оферта	27.02.2013	ВБД ПП, 03	5	Погашение
13.12.2012	Лукойл-6	5	Погашение	28.02.2013	Росгосстрах Банк-3	2	Оферта
13.12.2012	Лукойл-7	5	Погашение	03.03.2013	СБ Банк-1	2	Оферта
14.12.2012	Татфондбанк-7	1	Погашение	05.03.2013	НЛМК, БО-06	10	Погашение
14.12.2012	КраснодарКрай-34002	0.13247	Погашение	07.03.2013	РЖД-13	15	Оферта
17.12.2012	Камаз-1	2	Оферта	07.03.2013	АФК Система, 01	6	Погашение
17.12.2012	ПромПереоснастка-1	0.3	Погашение	07.03.2013	Восточный Экспресс, БО-01	1	Погашение
17.12.2012	Томская Обл-34034	1.05	Погашение	08.03.2013	Дальневосточная ГК, 01	5	Погашение
17.12.2012	ЭкспертГрупп-1	0.45	Погашение	10.03.2013	НационалСтандарт КБ-1	1.5	Оферта
18.12.2012	Башнефть-1	15	Оферта	12.03.2013	ВТБ Лизинг Финанс-4	3.075	Оферта
18.12.2012	Башнефть-2	15	Оферта	12.03.2013	Мечел, БО-02	5	Погашение
18.12.2012	Башнефть-3	20	Оферта	15.03.2013	СИБУР Холдинг-5	30	Оферта
18.12.2012	Центр-инвест-1	1.5	Оферта	15.03.2013	ВТБ, БО-01	5	Погашение
18.12.2012	Центр-инвест-5	1	Оферта	15.03.2013	ВТБ, БО-02	5	Погашение
18.12.2012	МоСтрансавто-Финанс-1	3.77535	Погашение	15.03.2013	ВТБ, БО-05	10	Погашение
19.12.2012	Петрокоммерц-5	5	Оферта	19.03.2013	Эгида-1	0.062	Оферта
19.12.2012	РСГ-Финанс-1	3	Оферта	22.03.2013	ЕвразХолдинг Финанс-1	10	Оферта
20.12.2012	Беларусь-01	7	Погашение	22.03.2013	ЕвразХолдинг Финанс-3	5	Оферта
20.12.2012	БизнесЛайт-1	0.45	Погашение	26.03.2013	ЮТэйр-Финанс, БО-01	1.5	Погашение
20.12.2012	Костромская Обл-34005	2.1	Погашение	26.03.2013	ЮТэйр-Финанс, БО-02	1.5	Погашение
20.12.2012	ХМАО-Югры-25007	2	Погашение	26.03.2013	Абсолют Банк-2	3	Оферта
21.12.2012	Запсибкомбанк-1	2	Оферта	26.03.2013	РусСтандарт-2	5	Оферта
21.12.2012	АиФМедиаПресса-Фин-2	1	Погашение	27.03.2013	Россия, 25065	46	Погашение
24.12.2012	РЖД-15	15	Оферта	27.03.2013	Россия, 35006(ГСО-ППС)	40	Погашение
26.12.2012	Обувьрус-1	0.7	Оферта	28.03.2013	МТС-Банк (МБФР), 02	3	Погашение
28.12.2012	КЕДР-1	1.5	Оферта	03.04.2013	Ростелеком, 04	2	Погашение
31.12.2012	ИНК-1	3	Погашение	04.04.2013	ММК, БО-05	8	Погашение
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 Ст-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-Сер, 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	Новоластуновское-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 (МБФР), 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

AK BARS 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
AK BARS Финанс (Москва)****УПРАВЛЕНИЕ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ**

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

ОТДЕЛ РЫНКА АКЦИЙ

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

УПРАВЛЕНИЕ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ

Владимир Шабалов
Начальник управления
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

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

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

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

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

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

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

ОТДЕЛ ДОЛГОВОГО РЫНКА

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

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

Григорий Кривошей
Трейдер
доб. 186; gkrivoshey@akbf.ru

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 BARS 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 BARS Финанс».

Елена Лаптева
Специалист
доб. 136; elapteva@akbf.ru

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