

СКОРО

Минфин планирует на следующей неделе разместить 15-летние ОФЗ на 20 млрд руб., согласно предварительному графику аукционов. Доходность 15-летних ОФЗ на текущий момент составляет 7.21% годовых, что на 17 б.п. выше, чем в начале месяца.

СЕГОДНЯ

Сегодня закрываются книги заявок по размещениям Альфа-банка и Росбанка

Росбанк (-/ВааЗ/ВВВ+) проводит сбор заявок инвесторов на приобретение 3-летних биржевых облигаций серии БО-07 на сумму 10 млрд руб. Индикативная ставка купона по облигациям находится в диапазоне 8.4–8.55% годовых, что соответствует доходности к погашению в 8.58–8.73% годовых.

Альфа-банк (ВВ+/Ва1/ВВВ-) сузил ориентир ставки 1-го купона облигаций серии БО-08 до 9–9.5% годовых. Данному ориентиру соответствует доходность к погашению в 9.21–9.73% годовых. Первоначально ориентир ставки находился в диапазоне 9.25–9.75% годовых. Новый ориентир предполагает премию до 356 б.п. к ОФЗ, тогда как короткий выпуск Альфа-банка торгуется со спредом к ОФЗ 25 б.п., а длинные евробонды банка – со спредом к суверенной кривой около 275–300 б.п.

ВЧЕРА

Внешний рынок

На внешнем рынке статистика вышла в негативном ключе. Сводный PMI еврозоны неожиданно снизился в феврале до 47.3 пункта, по предварительным данным исследовательской организации Markit Economics. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали повышение индекса до 49 пунктов. Производственный PMI стран еврозоны в этом месяце опустился с 47.9 до 47.8 пункта, аналогичный индикатор сферы услуг упал с 48.6 пункта до 47.3 пункта.

Число заявок на пособие по безработице в США выросло впервые за 3 недели. Прирост обращений на пособия составил 20 тыс. – до 362 тыс. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали роста числа заявок до 355 тыс.

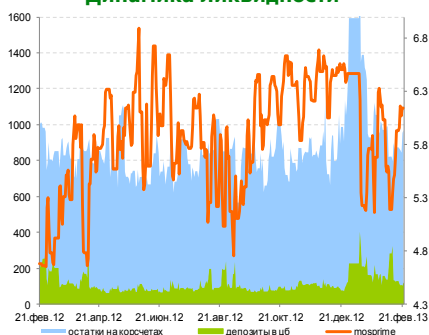
По итогам дня доходность 10-летних облигаций США упала ниже 2%.

В российском сегменте доходность RUS30 растет второй день подряд на 7 б.п. на фоне снижения цен на нефть и глобального уменьшения аппетита к риску стран emerging markets после публикации протоколов последнего заседания ФРС. Вчера на закрытие доходность RUS30 составила 3.17%, что является максимумом с августа 2012 г.

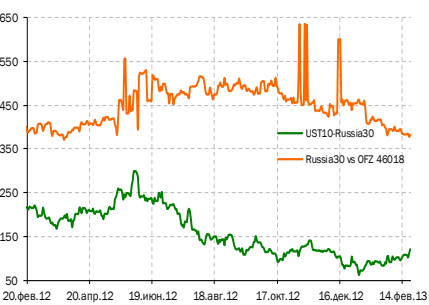
Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.25	0.50	0.42	1.88
MOSPRIME 3М, %	7.01	0.00	-0.26	0.20
Курс рубль/доллар	30.35	-0.12	0.10	0.66
Курс рубль/евро	40.11	-0.12	-0.12	0.79
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	852.6	1.0	82.8	63.4
Деп. в ЦБ, млрд руб.	116.5	14.2	-4.0	-104.9
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	29.7	23.3	168.9	-160.3
Золотовал. резервы, \$ млрд	529.5	н.д.	3.1	25.1
Инфляция YoY, %	7.10	н.д.	0.5	2.9

Динамика ликвидности



Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.25	-1	1	-5
UST 10	1.98	-3	13	-3
UST 30	3.17	-3	14	2
Russia 28	4.32	3	41	-118
Russia 30	3.18	7	44	-100
Brazil 34	4.21	-1	40	-32
China 16	3.28	1	7	8
India 36	8.04	0	-1	-50
Mexico 34	4.28	-1	34	-40



Ближайшие размещения

26.02.2013	Магнит, 1	5 млрд руб
26.02.2013	ЮниКредит Банк, 1	2.5 млрд руб
26.02.2013	ЮниКредит Банк, БО-8, БО-9	10 млрд руб
26.02.2013	ЧТПЗ, БО-2, БО-3, БО-4	8.2 млрд руб
26.02.2013	СУ-155 Капитал, 05, 06, 07	3 млрд руб
26.02.2013	Альфа-Банк, БО-08	5 млрд руб
27.02.2013	МОРСКОЙ БАНК, 01	1.5 млрд руб
27.02.2013	Московский Кредитный банк, 12	2 млрд руб
27.02.2013	ИФК РФА-Инвест, 03	2.2 млрд руб
27.02.2013	Банк Русский стандарт, БО-03, БО-04	6 млрд руб
27.02.2013	Европлан, 04	1.5 млрд руб
28.02.2013	Залпсикомбанк, БО-03	2 млрд руб
28.02.2013	ГМК Норникель, БО-01, БО-2, БО-4	35 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	5.60	10	-37	1.00
ОФЗ 25079	5.97	2	22	2.12
ОФЗ 25077	6.01	-5	-3	2.66
ОФЗ 26204	6.08	0	-18	4.21
ОФЗ 26205	6.67	9	3	6.14
ОФЗ 26207	7.21	9	21	8.82

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	14.21	13	628	1.18
Норникель, БО-3	6.90	0	-22	0.42
Москва-62	6.43	15	-60	1.19
Газпром А11	6.84	-1	-18	1.24
Москва-49	7.39	0	-208	3.74
Москва-48	7.51	21	-24	6.85
ХКФ Банк-6	9.24	0	-31	1.21
Промсвязьбанк-6	8.31	-17	-21	0.30
МДМ Банк-8	9.40	56	113	0.36
Мос. обл-7	7.93	5	-9	1.09
РусГидро-1	8.61	10	34	2.77
МТС-7	8.67	8	12	3.87

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 494	-1.2	-1.9	6.7	-2.7
PTC	1 549	-2.1	-2.3	9.4	-5.4
Dow Jones	13 881	-0.3	1.2	8.1	7.3
S&P 500	1 502	-0.6	0.7	8.0	10.7
NASDAQ	3 131	-1.0	-0.4	7.0	6.8

Внутренний рынок

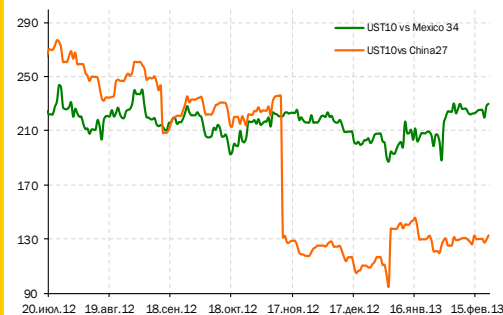
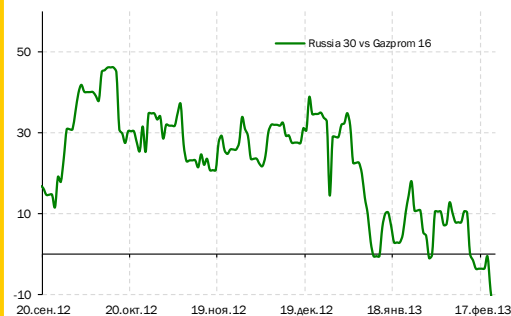
На внутреннем рынке вчера наблюдалась фиксация прибыли, при этом оборот торгов превысил средние значения за последний месяц. Доходность в длинном конце выросла сильнее, в частности доходность ОФЗ26207 с погашением в 2027 г. вчера увеличилась на 8 б.п., до 7.21% годовых.

Вкратце

- **Юникредит банк** установил ставку первого купона 3-летних облигаций серий БО-08 и БО-09 на общую сумму 10 млрд руб. в размере 8.15% годовых. Доходность к 2-летней оферте составит 8.32% годовых. Ориентир ставки 1-го купона первоначально составлял 8.1–8.3% годовых, что соответствует доходности к 2-летней оферте в размере 8.26–8.47% годовых.
- Росказначейство разместило на 7-дневные депозиты 10 млрд руб. под средневзвешенную ставку 5.89% годовых. Объем заявок на размещение средств, поступивший от 4 банков, составил 16.1 млрд руб. при установленном лимите отбора 10 млрд руб.
- Налоговые поступления в бюджет **Москвы** в 2012 г. составили 1.255 трлн руб., что на 4% выше уровня 2011 г., сообщила руководитель столичного управления ФНС Марина Третьякова. В отчетном году поступление от НДС составило 529 млрд руб., что на 10% выше уровня предыдущего года.
- S&P присвоило рейтинг **Газпром Капиталу** на уровне «ВВВ», прогноз – «стабильный». Решение о приравнивании рейтингов Газпром Капитала к рейтингам материнской компании отражает мнение агентства о том, что Газпром имеет очень сильные стимулы для предоставления Газпром Капиталу своевременной поддержки в случае необходимости.
- **ВТБ** готов предоставить \$1 млрд **Росатому** на строительство АЭС во Вьетнаме, сообщил член правления банка Валерий Лукьяненко. У ВТБ во Вьетнаме есть доля в российско-вьетнамском банке, средства могут быть предоставлены через эту структуру.
- **ТГК-1** установило ставку 3-го купона облигаций серии 04 в размере 8.1% годовых. Облигации имеют 20 купонных периодов продолжительностью 182 дня. Ставки 1–2-го купонов эмитент установил в размере 7.6% годовых.
- Чистая прибыль **Трансконтейнера** по РСБУ в 2012 г. выросла почти на 40%, до 4.8 млрд руб. Выручка компании увеличилась на 14.1%, до 33.2 млрд руб., прибыль от продаж – на 28%, до 7.15 млрд руб.
- Спрос на облигации **Магнита** 1-й серии превысил предложение в 2.6 раза и составил 12.9 млрд руб. Ставка 1-го купона установлена в размере 8.5% годовых, к ней приравнены ставки 2–6-го купонов. Техническое размещение бондов пройдет 26 февраля. Срок обращения займа составит 3 года. Бумаги имеют полугодовые купоны.
- Спрос на облигации **Кредит Европа банка** серии БО-04 превысил предложение более чем в 2 раза и составил 11.7 млрд руб. Ставка 1-го купона установлена в размере 9.6% годовых. К ставке 1-го купона приравнена ставка 2-го. Облигации имеют шесть полугодовых купонных периодов.
- **Европлан** 25 февраля откроет книгу заявок на облигации 4-й серии объемом 1.5 млрд руб. Техническое размещение 6-летнего выпуска запланировано на 27 февраля.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

Ключевые спреды



РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
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 (МБРР), 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
26.02.2013	Макромир-Финанс, 01	1	Погашение	30.04.2013	УБРиР-2	2	Оферта
26.02.2013	ТрансКонтейнер, 01	3	Погашение	01.05.2013	СОЛЛЕРС, БО-02	2	Погашение
27.02.2013	ВБД ПП, 03	5	Погашение	02.05.2013	Домашние деньги-1	1	Оферта
28.02.2013	Росгосстрах Банк-3	2	Оферта	07.05.2013	ВТБ Лизинг Финанс-8	3.845	Оферта
03.03.2013	СБ Банк-1	2	Оферта	10.05.2013	Авангард АКБ, 03	1.5	Погашение
05.03.2013	НЛМК, БО-06	10	Погашение	10.05.2013	Самарская область, 34006	2.425	Погашение
07.03.2013	РЖД-13	15	Оферта	14.05.2013	Белгородская обл, 24003	1.5	Погашение
07.03.2013	АФК Система, 01	6	Погашение	16.05.2013	Ярославская обл, 34009	3	Погашение
07.03.2013	Вост. Экспресс Банк, БО-01	1	Погашение	16.05.2013	Росбанк-3	10	Оферта
08.03.2013	Дальневосточная ГК, 01	5	Погашение	16.05.2013	ОАО ДОМО, 01	2	Погашение
10.03.2013	НационалСтандарт КБ-1	1.5	Оферта	21.05.2013	Севкабель-Финанс, 04	2	Погашение
12.03.2013	ВТБ Лизинг Финанс-4	3.075	Оферта	21.05.2013	Интурист, ВАО, 02	2	Погашение
12.03.2013	Мечел, БО-02	5	Погашение	21.05.2013	Ростелеком, 10	3	Погашение
15.03.2013	СИБУР Холдинг-5	30	Оферта	22.05.2013	Разгуляй-Финанс, 04	3	Погашение
15.03.2013	ВТБ, БО-01	5	Погашение	23.05.2013	ССМО ЛенСпецСМУ, БО-02	2	Погашение
15.03.2013	ВТБ, БО-02	5	Погашение	26.05.2013	Банк Зенит-6	5	Оферта
15.03.2013	ВТБ, БО-05	10	Погашение	26.05.2013	Новикомбанк-1	2	Оферта
19.03.2013	Эгида-1	0.062	Оферта	28.05.2013	СКБ-Банк-3	3	Оферта
22.03.2013	ЕвразХолдинг Финанс-1	10	Оферта	28.05.2013	ЮТЭйр-Финанс-16	1	Оферта
22.03.2013	ЕвразХолдинг Финанс-3	5	Оферта	29.05.2013	ВТБ 24 (ЗАО), 03	6	Погашение
26.03.2013	ЮТЭйр-Финанс, БО-01	1.5	Погашение	31.05.2013	Трудовое-1н	0.023	Оферта
26.03.2013	ЮТЭйр-Финанс, БО-02	1.5	Погашение	31.05.2013	ОМЗ, 06	1.6	Погашение
26.03.2013	Абсолют Банк-2	3	Оферта	03.06.2013	РегионЭнергоИнвест-1	1.2	Оферта
26.03.2013	РусСтандарт-2	5	Оферта	03.06.2013	СпецСтройФинанс-1	1.2	Оферта
27.03.2013	Россия, 25065	46	Погашение	03.06.2013	Энергоспецснаб-1	1.2	Оферта
27.03.2013	Россия, 35006(ГСО-ППС)	40	Погашение	03.06.2013	Москва, 61	30	Погашение
28.03.2013	МТС-Банк (МБРР), 02	3	Погашение	03.06.2013	РИАТО, 01	0.5075	Погашение
03.04.2013	Ростелеком, 04	2	Погашение	04.06.2013	Банк Зенит, 05	5	Погашение
04.04.2013	ММК, БО-05	8	Погашение	04.06.2013	Чувашия, 34007	1	Погашение
05.04.2013	Фармпрепарат-1н	0.023	Оферта	05.06.2013	СКБ-банк, БО-04	2	Погашение
07.04.2013	Банк Зенит, БО-01	5	Погашение	05.06.2013	Липецкая область, 34006	1.5	Погашение
08.04.2013	Аэрофлот, БО-01	6	Погашение	07.06.2013	Альфа-Банк-2	5	Оферта
08.04.2013	Аэрофлот, БО-02	6	Погашение	11.06.2013	РСХБ-7	5	Оферта
09.04.2013	Татфондбанк-5	2	Оферта	11.06.2013	Московская обл, 34008	19	Погашение
09.04.2013	Банк С-т-Петербург, БО-01	5	Погашение	12.06.2013	ТВЗ, БО-01	2	Погашение
09.04.2013	Газпром нефть, БО-05	10	Погашение	12.06.2013	Ханты-Манс. банк, 02	3	Погашение
09.04.2013	Газпром нефть, БО-06	10	Погашение	12.06.2013	Мечел, 02	5	Погашение
11.04.2013	Стройтрансгаз, 03	5	Погашение	14.06.2013	НОМОС-БАНК, 09	5	Погашение
11.04.2013	Моссельпром Финанс-2	1.5	Оферта	17.06.2013	Промсвязьбанк, 06	5	Погашение
11.04.2013	Первобанк-2	1.5	Оферта	18.06.2013	СИТРОНИКС, БО-01	2	Погашение
11.04.2013	Респ. Саха (Якутия), 35001	2.5	Погашение	18.06.2013	Энел ОГК-5, БО-15	4	Погашение
12.04.2013	Новопластуновское-1	0.023	Оферта	18.06.2013	МТС-3	10	Оферта
13.04.2013	МЕТКОМБАНК-1	2	Оферта	19.06.2013	НЛМК-2	5	Оферта
15.04.2013	ИнтерСофт-1н	0.3	Оферта	19.06.2013	НЛМК-3	5	Оферта
16.04.2013	Мечел-5	5	Оферта	20.06.2013	Алроса-21	8	Оферта
17.04.2013	ХКФ Банк, 05	4	Погашение	22.06.2013	ИС-брокер-01	0.115	Оферта
17.04.2013	Объед. кондитеры-Фин, 02	3	Погашение	25.06.2013	Алроса-22	8	Оферта
18.04.2013	МойБанк-5	1.60295	Оферта	25.06.2013	Русское море ГК-1	1	Оферта
18.04.2013	Номос-Банк-2	5	Оферта	25.06.2013	Центр-Инвест-2	3	Оферта
18.04.2013	ТКС Банк-4	1.5	Оферта	25.06.2013	Группа ЛСР (ОАО), БО-01	1.5	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)

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 Аскарров
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

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».