

СКОРО

Росказначейство 21 и 23 мая проведет размещения в 5-недельные депозиты с лимитами 80 и 50 млрд руб. Минимальная процентная ставка для обоих аукционов установлена в размере 6% годовых.

Минфин предложит 3-летние и 20-летние ОФЗ. Минфин в мае 2013 года выводит на рынок два новых выпуска гособлигаций серии 25082 и 26213 со сроками до погашения 3 года и 20 лет соответственно. Размещение ОФЗ 26213 со сроком до погашения 20 лет на аукционах во втором квартале 2013 года будет осуществляться без превышения ранее установленного на квартал предела размещения ОФЗ - 300 млрд рублей, за счет сокращения объемов предложения других долгосрочных ОФЗ.

Дальневосточное морское пароходство (ДВМП) планирует 29-30 мая провести сбор заявок на приобретение биржевых облигаций серии БО-01 объемом 3 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона установлен в размере 10.5-11% годовых, что соответствует доходности к погашению в размере 10.76-11.3% годовых. Выпуск удовлетворяет требованиям для включения в ломбардный список Банка России, так как рейтинг компании от S&P находится на уровне ВВ-, рейтинг от Fitch В+.

СЕГОДНЯ

Сегодня компании проводят уплату НДС, что приведет к оттоку ликвидности в размере около 150 млрд руб.

ВЧЕРА

Внутренний рынок

ВВП РФ в I квартале 2013 г. вырос на 1.6% г./г., сообщил Росстат первую оценку показателя. Таким образом, рост ВВП замедлился по сравнению с +2.1% г./г. в последнем квартале 2012 г. и 3.4% за 2012 г. в целом.

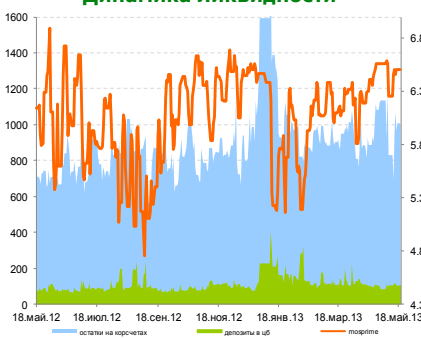
Мы полагаем, что начиная с III кв. прирост ВВП несколько ускорится, как из-за эффекта базы, так и на фоне более сильной динамики в сельском хозяйстве. При этом, по итогам года сохраняем прогноз роста ВВП на уровне 2.5-3%.

Данные Росстата оказались несколько лучше предварительных расчетов Минэкономразвития, которое оценивало рост ВВП в I квартале на 1.1%. В настоящее время официальный прогноз МЭР по росту ВВП РФ на 2013 год составляет 2.4%.

Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.45	0.20	0.25	0.32
MOSPRIME 3М, %	7.14	-0.02	-0.06	0.25
Курс рубль/доллар	31.35	-0.08	-0.23	0.23
Курс рубль/евро	40.27	-0.05	-0.93	0.45
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд руб.	892.2	-12.1	106.0	257.6
Деп. в ЦБ, млрд руб.	103.2	-0.7	3.2	28.8
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-227.7	109.5	-158.7	-140.4
Золотовал. резервы, \$ млрд	520.4	н.д.	3.5	1.6
Инфляция YoY, %	7.20	н.д.	0.2	3.6

Динамика ликвидности



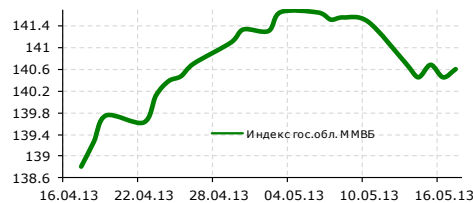
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.24	1	2	-5
UST 10	1.95	7	26	25
UST 30	3.17	7	29	38
Russia 28	4.17	-1	5	-125
Russia 30	2.95	3	-5	-134
Brazil 34	4.28	4	31	-16
China 16	3.14	1	-4	27
India 36	7.52	0	-51	-140
Mexico 34	4.12	4	27	-47



Ближайшие размещения

21.05.2013	ВолгоградОбл 35003	5 млрд руб
23.05.2013	ВТБ 24-4ИП, А, Б	6 млрд руб
28.05.2013	Абсолют Банк, БО-3	5 млрд руб
30.05.2013	ТКС Банк, БО-12	3 млрд руб
04.06.2013	ДВМП, БО-1	3 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	5.81	1	11	0.80
ОФЗ 25079	5.92	0	62	1.88
ОФЗ 25077	4.63	-2	-137	2.42
ОФЗ 26204	5.88	0	-26	4.11
ОФЗ 26205	6.55	1	1	6.12
ОФЗ 26207	6.98	1	-3	8.62

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	7.59	0	-15	0.95
Норникель, БО-3	4.31	-1	-238	0.18
Москва-62	6.11	-2	-75	0.98
Газпром А11	5.26	-2	-75	1.01
Москва-49	7.39	-23	-1	3.50
Москва-48	7.10	-10	-27	6.65
ХКФ Банк-6	8.61	-14	-51	1.00
Промсвязьбанк-6	6.79	-4	-35	0.07
МДМ Банк-8	17.88	-33	1021	0.11
Мос. обл-7	7.46	-1	-15	0.89
РусГидро-1	5.23	-2	-293	2.64
МТС-7	8.39	-2	-5	3.80

Показатели основных мировых фондовых индексов

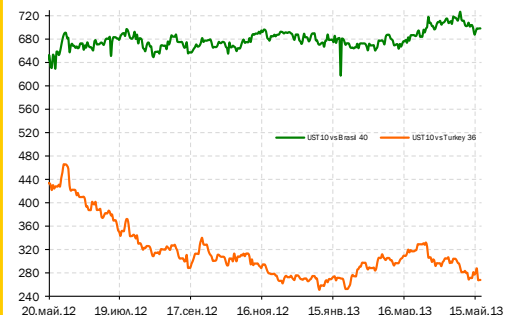
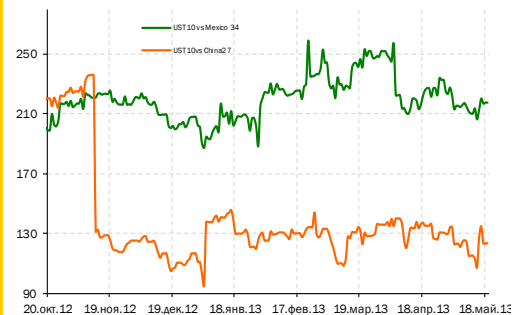
Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 402	2.0	5.1	-7.0	10.6
PTC	1 405	1.8	5.7	-10.7	9.6
Dow Jones	15 354	0.8	5.5	10.2	24.1
S&P 500	1 667	1.0	7.2	10.3	28.7
NASDAQ	3 499	1.0	9.1	10.6	25.9

Вкратце

- Никаких планов по разделению **Газпрома** на добывающую и транспортную компанию в правительстве не рассматривается, заявил вице-премьер РФ Аркадий Дворкович. По его словам, «главное на данном этапе - понятные для всех правила доступа к газотранспортной инфраструктуре и финансовая прозрачность внутри самого Газпрома».
- Спрос на субординированные еврооблигации **Сбербанка** составил почти \$1.6 млрд, сообщил управляющий директор отдела первичных размещений долговых бумаг Sberbank CIB Сергей Видяев.
- Банки РФ в апреле увеличили портфель корпоративных кредитов на 2.1%, розничных - на 3.2%.
- **Транснефть** установила ставку 5-го купона по облигациям 1-й серии в размере 9.5% годовых. По займу предусмотрено 10 годовых купонов. Ставка купонного дохода по купонам определяется как ставка прямого РЕПО, совершаемых ЦБ РФ на срок до 1 года, действующая в 3-й день до начала соответствующего купонного периода + 2%.
- **НЛМК** в I квартале сократил EBITDA на 18%, до \$318 млн, ниже прогноза. Выручка НЛМК в январе-марте 2013 г. выросла к предыдущему периоду на 2%, до \$2.9 млрд. Во II квартале компания ожидает увеличения выручки на 2-3% к уровню I квартала, что будет обусловлено сезонным восстановлением спроса и соответствующим ростом цен на прокат.
- **Лента** в I квартале увеличила выручку на 29% г./г., до 31.95 млрд руб. Валовая прибыль выросла на 36.2%, до 5.5 млрд руб. Себестоимость продаж увеличилась на 27.7%, до 26.4 млрд руб. Коммерческие расходы выросли на 49.3%, до 5.8 млрд руб., прочие расходы - почти в два раза, до 399.1 млн руб. Доналоговая прибыль упала на 36.5%, до 443.9 млн руб. Чистая прибыль сократилась в два раза, до 268.6 млн руб.

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
01.05.2013	СОЛЛЕРС, БО-02	2	Погашение	07.07.2013	Новикомбанк-1	3	Оферта
02.05.2013	Домашние деньги-1	1	Оферта	08.07.2013	РОСБАНК, БО-02	5	Погашение
07.05.2013	ВТБ Лизинг Финанс-8	3.845	Оферта	09.07.2013	МДМ Банк-8	6.203	Оферта
10.05.2013	Авангард АКБ, ОЗ	1.5	Погашение	09.07.2013	СКБ-Банк-6	2	Оферта
10.05.2013	Самарская область, 34006	2.425	Погашение	10.07.2013	Банк ВТБ-6	15	Оферта
14.05.2013	Белгородская обл, 24003	1.5	Погашение	10.07.2013	М-ИНДУСТРИЯ, 02	1.5	Погашение
16.05.2013	Ярославская обл, 34009	3	Погашение	14.07.2013	Удмуртская респ, 25003	1	Погашение
16.05.2013	Росбанк-3	10	Оферта	16.07.2013	Артур-3	0.5	Оферта
16.05.2013	ОАО ДОМО, 01	2	Погашение	16.07.2013	ТКС Банк-6	2	Оферта
21.05.2013	Севкабель-Финанс, 04	2	Погашение	16.07.2013	Нижне-Ленское-Инвест, 03	1	Погашение
21.05.2013	Интурист, ВАО, 02	2	Погашение	17.07.2013	СОЛЛЕРС, 02	3	Погашение
21.05.2013	Ростелеком, 10	3	Погашение	17.07.2013	Россия, 26200	50	Погашение
22.05.2013	Разгуляй-Финанс, 04	3	Погашение	18.07.2013	ГПБ-2	10	Оферта
23.05.2013	ССМО ЛенСпецСМУ, БО-02	2	Погашение	18.07.2013	МИА-5	2	Оферта
26.05.2013	Банк Зенит-6	5	Оферта	18.07.2013	ПрофМедиа Финанс-1	3	Оферта
26.05.2013	Новикомбанк-1	2	Оферта	18.07.2013	ДВТГ-Финанс, 02	5	Погашение
28.05.2013	СКБ-Банк-3	3	Оферта	19.07.2013	ВымпелКом-Инвест, 01	10	Погашение
28.05.2013	ЮТЭйр-Финанс-16	1	Оферта	22.07.2013	СпектрСервис, 01	0.99	Погашение
29.05.2013	ВТБ 24 (ЗАО), ОЗ	6	Погашение	22.07.2013	РЖД-17	15	Оферта
31.05.2013	Трудовое-1н	0.023	Оферта	22.07.2013	ГЛОБЭКСБАНК, БО-02	5	Погашение
31.05.2013	ОМЗ, 06	1.6	Погашение	23.07.2013	ТД Копейка (ОАО), БО-01	3	Погашение
03.06.2013	РегионЭнергоИнвест-1	1.2	Оферта	24.07.2013	Промтрактор-Финанс, ОЗ	5	Погашение
03.06.2013	СпецСтройФинанс-1	1.2	Оферта	25.07.2013	Локо-банк-5	2.5	Оферта
03.06.2013	Энергоспецснаб-1	1.2	Оферта	25.07.2013	Мечел-4	5	Оферта
03.06.2013	Москва, 61	30	Погашение	25.07.2013	МОЭК, 01	6	Погашение
03.06.2013	РИАТО, 01	0.5075	Погашение	26.07.2013	Сахатранснефтегаз, 02	2.5	Погашение
04.06.2013	Банк Зенит, 05	5	Погашение	28.07.2013	ТКС Банк, 02	1.4	Погашение
04.06.2013	Чувашия, 34007	1	Погашение	28.07.2013	Стройкредит КБ-1	1	Оферта
05.06.2013	СКБ-банк, БО-04	2	Погашение	28.07.2013	Стройкредит КБ-2	1	Оферта
05.06.2013	Липецкая область, 34006	1.5	Погашение	30.07.2013	АгроКомплекс-1	0.3	Оферта
07.06.2013	Альфа-Банк-2	5	Оферта	30.07.2013	Альянс НК-3	5	Оферта
11.06.2013	РСХБ-7	5	Оферта	30.07.2013	ГМК Норникель, БО-03	15	Погашение
11.06.2013	Московская обл, 34008	19	Погашение	01.08.2013	Группа ЛСР (ОАО), 02	5	Погашение
12.06.2013	ТВЗ, БО-01	2	Погашение	04.08.2013	ИА Респ. Татарстан, 01	1	Погашение
12.06.2013	Ханты-Манс. банк, 02	3	Погашение	05.08.2013	РенессансКапитал КБ-3	3	Оферта
12.06.2013	Мечел, 02	5	Погашение	06.08.2013	РСХБ-2	5	Оферта
14.06.2013	НОМОС-БАНК, 09	5	Погашение	06.08.2013	РТК-ЛИЗИНГ, БО-01	1.5	Погашение
17.06.2013	Промсвязьбанк, 06	5	Погашение	07.08.2013	ДельтаКредит-3	4	Оферта
18.06.2013	СИТРОНИКС, БО-01	2	Погашение	08.08.2013	РСХБ-3	5	Оферта
18.06.2013	Энел ОГК-5, БО-15	4	Погашение	08.08.2013	Связной Банк-1	2	Оферта
18.06.2013	МТС-3	10	Оферта	08.08.2013	Ростелеком, 01	2	Погашение
19.06.2013	НЛМК-2	5	Оферта	09.08.2013	Номос-Банк-3	5	Оферта
19.06.2013	НЛМК-3	5	Оферта	09.08.2013	РенессансКапитал КБ-2	2	Оферта
20.06.2013	Алроса-21	8	Оферта	12.08.2013	ТГК-9-1	7	Оферта
22.06.2013	ИС-брокер-01	0.115	Оферта	12.08.2013	ТрансКредитБанк, 05	3	Погашение
25.06.2013	Алроса-22	8	Оферта	13.08.2013	ТрансФин-М, БО-01	1.25	Погашение
25.06.2013	Русское море ГК-1	1	Оферта	13.08.2013	ТрансФин-М, БО-03	0.5	Погашение
25.06.2013	Центр-Инвест-2	3	Оферта	13.08.2013	ЛОКО-Банк-3	3	Оферта
25.06.2013	Группа ЛСР (ОАО), БО-01	1.5	Погашение	14.08.2013	Хортекс-Финанс, 01	1	Погашение
25.06.2013	НОВАТЭК, БО-01	10	Погашение	15.08.2013	ММК-8	5	Оферта
25.06.2013	РОСБАНК, БО-01	5	Погашение	16.08.2013	ВостЭкспресс-4	3	Оферта
26.06.2013	Калужская область, 34004	1.5	Погашение	16.08.2013	Запсибкомбанк-2	2	Оферта
27.06.2013	ВБД ПП, БО-06	5	Погашение	22.08.2013	ВТБ 24-4	8	Оферта
27.06.2013	ВБД ПП, БО-07	5	Погашение	22.08.2013	АМЕТ-финанс, 01	2	Погашение
27.06.2013	Наука-Связь (ООО), 01	0.4	Погашение	23.08.2013	Петрокоммерц-2	3	Оферта
01.07.2013	ФинансБизнесГрупп, БО-01	3	Погашение	25.08.2013	Номос-Банк-12	5	Оферта
01.07.2013	Росгосстрах Банк-4	3	Оферта	25.08.2013	Респ. Хакасия, 34001	1.2	Погашение
01.07.2013	Ростелеком, У-28	0.00916	Погашение	26.08.2013	Медведь-Финанс-2	1	Оферта
02.07.2013	Банк Зенит-6	3	Оферта	27.08.2013	Уралвагонзавод НПК-2	3	Оферта
02.07.2013	ТГК-1-2	5	Оферта	28.08.2013	Банк Зенит-8	5	Оферта
03.07.2013	Краснодар, 34001	1.1	Погашение	28.08.2013	Россельхозбанк, БО-01	5	Погашение
04.07.2013	Русфинанс Банк-1	4	Оферта	28.08.2013	Россельхозбанк, БО-05	10	Погашение
04.07.2013	Зерн. комп Настюша, 02	2	Погашение	29.08.2013	ТГК-6-1	5	Оферта
05.07.2013	СУЭК-Финанс-1	10	Оферта	29.08.2013	ДВТГ-Финанс, 03	1.5	Погашение
05.07.2013	АТЭК, 01	2.5	Погашение	30.08.2013	ЮниКредит Банк-2	5	Оферта

АК БАРС 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 АК БАРС 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 Аскарков
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 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».