

СКОРО

В понедельник ожидается индекс активности в обрабатывающем секторе в США (ISM Manufacturing) за июнь. По прогнозам в Bloomberg ожидается повышение показателя до 50.5 пунктов с 49.п. в мае.

Пробизнесбанк планирует начать с 1 июля road show, по итогам которого может разместить долларовые субординированные евробонды.

СЕГОДНЯ

S&P подтвердило рейтинги РФ на уровне ВВВ «на основании сильных фискальных и внешне-экономических показателей». Прогноз рейтинга остается «стабильный». В сообщении агентства, однако, традиционно отмечается, что сдерживающее влияние на рейтинги по-прежнему оказывают «слабость политических институтов и нерешенные структурные проблемы, препятствующие ускорению темпов экономического роста».

Агентство S&P полагает, что рейтинг России может быть понижен, если дефицит бюджета или внешней торговли будет хуже ожиданий. Дефицит бюджета расширенного правительства оценивается агентством на уровне от 0.9% к ВВП в 2013 г. до 1.7% ВВП в 2016 г. Счет текущих операций, который в 2012 г. был исполнен с минимальным за последние 10 лет профицитом в 3.7% к ВВП, по прогнозам агентства перейдет в дефицит с 2015 г., а в 2016 г. дефицит составит 1.8% к ВВП, что, на наш взгляд, чересчур пессимистично, поскольку традиционно, в периодах снижения экспортной выручки импорт также быстрыми темпами снижается и в результате даже в 2008-2009 гг. профицит по счету текущих операций составлял более 4% к ВВП.

При этом, позитивное влияние на рейтинги может оказать реализация правительством мер, которые приведут к расширению экономической базы и улучшению роста экономики, говорится в сообщении S&P.

ВЧЕРА

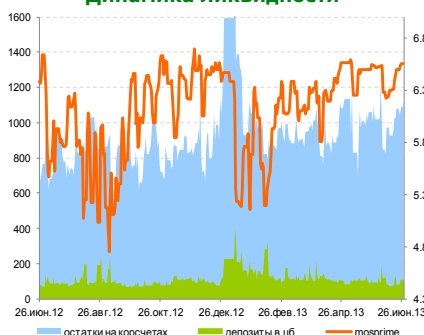
Внешний рынок

Доходность казначейских облигаций США вчера продолжила снижаться на фоне заявления представителя ФРС Дениса Локхарта об отсутствии намерений кардинально менять текущую монетарную политику ФРС. По его словам, процентные ставки будут сохраняться на низком уровне в обозримом будущем и после сокращения программы выкупа активов, а объем и структура программы покупки активов и объем баланса ФРС в целом, по-прежнему зависят от экономических условий.

Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.00	-0.40	-0.25	-0.60
MOSPRIME 3М, %	7.05	0.02	-0.09	-0.13
Курс рубль/доллар	32.71	-0.07	1.22	-0.40
Курс рубль/евро	42.73	-0.02	2.21	1.56
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	1 021.5	49.9	106.3	373.9
Деп. в ЦБ, млрд руб.	101.4	-37.7	14.2	28.1
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-663.8	-29.8	-172.0	-243.8
Золотовал. резервы, \$ млрд	514.1	н.д.	1.7	1.0
Инфляция YoY, %	7.40	н.д.	0.2	3.8

Динамика ликвидности



Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.35	-3	6	4
UST 10	2.47	-6	31	85
UST 30	3.53	-4	21	84
Russia 28	5.40	-15	98	8
Russia 30	4.23	-13	101	22
Brazil 34	5.61	-17	90	140
China 16	3.37	-3	24	47
India 36	7.75	0	32	-88
Mexico 34	5.38	-5	93	113



Ближайшие размещения

28.06.2013	ИА ПСБ 2013, 1, 2	3.09 млрд руб
28.06.2013	Внешпромбанк, БО-3	3 млрд руб
02.07.2013	Номос-Банк, БО-5	7 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	6.52	5	49	0.69
ОФЗ 25079	6.37	-3	30	1.83
ОФЗ 25077	6.73	-9	64	2.31
ОФЗ 26204	6.60	-6	30	3.99
ОФЗ 26205	7.30	-26	50	5.96
ОФЗ 26207	7.75	-13	52	8.36

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	8.25	24	63	0.88
Москва-62	6.77	10	63	0.90
Газпром А11	7.43	19	112	0.96
Москва-49	7.48	0	33	3.52
Москва-48	7.67	-20	52	6.73
ХКФ Банк-6	7.35	0	2	0.92
Мос. обл-7	7.26	-26	-67	0.78
РусГидро-1	2.45	-27	2	2.56
МТС-7	8.45	0	13	3.69

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 313	-0.5	-6.0	-8.3	-2.1
PTC	1 263	0.1	-9.5	-13.0	-1.2
Dow Jones	15 024	0.8	-2.5	3.1	19.2
S&P 500	1 613	0.6	-2.8	2.8	21.4
NASDAQ	3 402	0.8	-2.5	4.1	19.4

Внутренний рынок

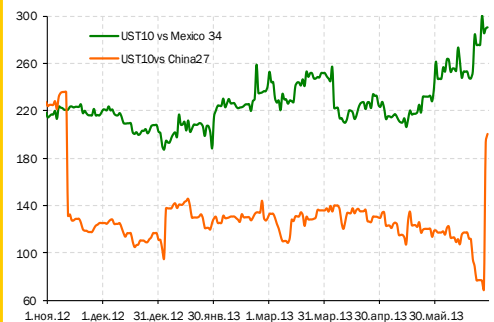
На рынке ОФЗ вновь наблюдался сильный спрос, доходность ОФЗ упала на 15-20 б.п. за день. Тем не менее, по длинным выпускам пока отыграно только около трети роста доходности с начала месяца. В частности, доходность ОФЗ 26211 вчера на закрытие составила 7.63% годовых против 7.28% в конце мая. В июне доходность выпуска варьировала в диапазоне 6.5–8.17%, что отражает увеличенную волатильность на внешнем рынке. С улучшением показателей в экономике США, доходность базовых активов постепенно будет расти, при этом рынки временами чрезмерно реагируют на заявления ФРС, что предполагает высокую волатильность котировок в т.ч. и на российском рынке.

Вкратце

- **Росказначейство** разместило на 3-месячные депозиты 75 млрд руб., средневзвешенная ставка составила 6.29% годовых. Банки в заявках указали ставки в диапазоне 6.0-6.9% при установленной минимальной ставке отбора 6.0%. Ставка отсечения была определена на уровне 6.0%.
- **ВЭБ** разместил на год в депозитах банков 25 млрд руб. пенсионных средств под средневзвешенную ставку 7.93% годовых. Банки подали заявки на общую сумму 38.19 млрд рублей при лимите 25 млрд рублей. Минимальная процентная ставка была установлена на уровне 7,4% годовых.
- Себестоимость добычи газа **Газпрома** в 2013 г. составит 1216 руб. за тысячу кубометров, в которых 613.8 руб. составит стоимость производства и 602 руб. – НДС. В 2012 г. себестоимость сложилась на уровне 1045 руб.
- Снижение чистой прибыли **Газпрома** по МСФО в 2013 г. может составить до 10%, сообщил зампред правления Газпрома Андрей Круглов. По его оценке, выручка и EBITDA в 2013 г. сохранятся на уровне 2012.
- **Газпром** в этом году резервирует более 100 млрд руб. под возможные ретроактивные выплаты европейским импортерам, но не более 200 млрд руб. Зампред правления Газпрома Андрей Круглов сообщил, что в прошлом году на эти цели было зарезервировано 114 млрд руб.
- **Номос-банк** установил ставку 1-го купона 3-летних биржевых облигаций серии БО-05 на 7 млрд рублей в размере 9% годовых, тем самым доходность к годовой ofercie составит 9.2% годовых. Ориентир ставки 1-го купона был установлен в размере 8.5-9% годовых, ему соответствует доходность к годовой ofercie на уровне 8.68-9.2% годовых.
- **Банк Петрокоммерц** планирует в 2013г увеличить розничный портфель на 50-60%, корпоративный - на 10%, сообщил исполнительный директор банка Павел Неумывакин.
- **Оренбургская область** 26 июня разместила 21.4% выпуска облигаций серии 35001. Ставка 1-го купона по итогам маркетинга установлена в размере 8.5% годовых. Срок обращения бумаг - 6 лет. Облигации имеют 24 квартальных купонных периода. Ставки 2-го и последующих купонов равны ставке 1-го купона.
- **Аэрофлот** за 5 месяцев увеличил перевозки пассажиров на 20%, до 7.6 млн человек. Пассажирооборот компании возрос на 23.3%, до 22.3 млрд пассажиро-километров. Процент занятости пассажирских кресел за 5 месяцев 2013 г. возрос на 2.4 п.п. и составил 76.4%. В мае пассажиропоток увеличился на 22.5%, до 1.7 млн человек.
- Moody's повысило рейтинги **Башкирии** до «Ваа3» с «Ва1», прогноз – стабильный. Это уже второй инвестиционный рейтинг, ранее S&P повысило рейтинг республики до «BBB-».

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
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».