

25 февраля 2014 г.

СКОРО

Внешэкономбанк 27 февраля проведет аукцион по размещению средств пенсионных накопителей на депозиты банков объемом до 100 млрд рублей сроком на 335 дней (до 28 января 2015 г.). Минимальная процентная ставка установлена на уровне 7.3% годовых.

СЕГОДНЯ

На внутреннем долговом рынке внимание направлено на параметры аукциона ОФЗ. Доходность ОФЗ 26215 с погашением в 2023 г. вчера снизилась на 7 б.п., до 8.25% годовых. Несмотря на некоторое улучшение конъюнктуры, мы полагаем, что Минфин отменит аукцион, так как доходность остается существенно выше (на 40 б.п.), чем в начале года. При этом, исполнение бюджета пока позволяет Минфину не проводить аукционы на любых условиях.

Росказначейство сегодня проведет размещения на депозиты до 55 млрд рублей на срок 2 недели. Минимальная процентная ставка установлена на уровне 6% годовых. К аукциону вновь допущены только банки с капиталом от 150 млрд руб.

ВЧЕРА

Внешний рынок

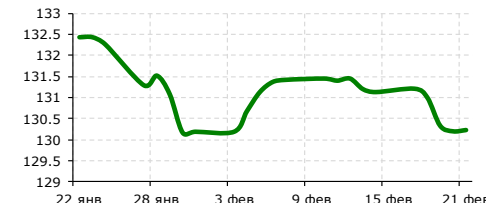
Индекс доверия германских предпринимателей IFO неожиданно вырос в феврале, обновив максимум за последние 2.5 года. В феврале индекс вырос четвертый месяц подряд и достиг 111.3 пункта по сравнению со 110.6 пункта в январе. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали снижения до 110.5 пункта.

При этом, данные по инфляции в ЕС были пересмотрены в сторону увеличения. Инфляция в январе составила 0.8% г./г. как и в декабре, тогда как по предварительным данным оценивалась в 0.7%. Низкая инфляция поддерживает ожидания новых мер в зоне евро для стимулирования кредитования и потребительского спроса. Следующее заседание ЕЦБ пройдет 6 марта.

Ближайшие размещения

25.02.2014	ТрансФин-М, 22-23	2 млрд руб
26.02.2014	Росбанк, БСО-8	1 млрд руб
27.02.2014	ВТБ Капитал Финанс, 18	2 млрд руб
28.02.2014	Номос-Банк, БО-4	5 млрд руб
03.03.2014	ТГК-2, БО-2	1 млрд руб
06.03.2014	Банк Зенит, БО-11	6 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25075	6.60	0	26	1.33
ОФЗ 26206	7.51	-1	39	2.95
ОФЗ 26208	7.13	2	-8	1.80
ОФЗ 26205	7.27	-3	32	3.46
ОФЗ 26211	8.13	-9	24	5.47
ОФЗ 26212	8.27	-7	11	8.22

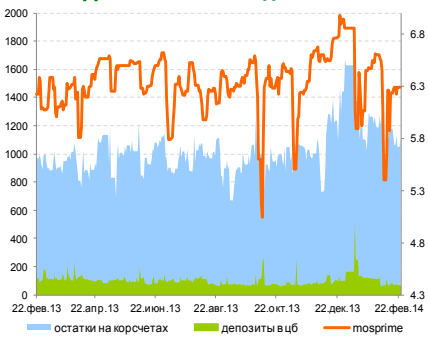
Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ, 17	7.67	-1	-9	0.63
ВТБ, БО-7	7.82	-1	14	0.88
ВЭБ, БО-1	7.95	-10	5	1.32
РЖД, 15	7.99	-1	48	2.13
ВЭБ, 8	7.87	-15	-14	2.38
Роснефть, БО-6	8.03	1	8	4.04
Москва-67	7.37	0	22	2.10
Москва-48	8.27	7	11	6.26
Тверская Обл. 08	8.97	99	-1	1.87
Нижегород Обл. 09	8.71	8	16	5.07

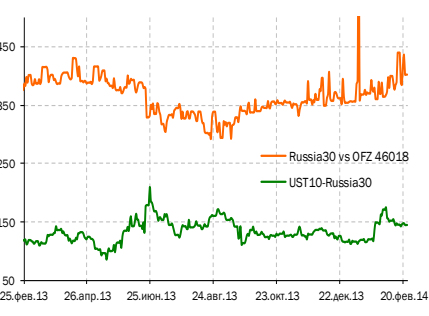
Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.25	-0.08	0.00	-0.25
MOSPRIME 3М, %	7.12	-0.01	0.12	0.06
Курс рубль/доллар	35.57	0.10	0.84	5.13
Курс рубль/евро	48.87	0.12	1.37	8.78
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд руб.	1 043.1	-8.8	-103.6	134.4
Деп. в ЦБ, млрд руб.	66.4	4.97	-50.8	-18.7
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-50.5	-48.9	-31.5	-31.8
Золотовал. резервы, \$ млрд	492.5	н.д.	-6.6	-37.0
Инфляция YoY, %	6.10	н.д.	-0.4	-1.0

Динамика ликвидности



Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.32	0	-2	7
UST 10	2.74	1	2	78
UST 30	3.70	1	7	55
Russia 28	5.61	-2	3	130
Russia 30	4.15	-3	-6	100
Brazil 34	5.80	-5	-19	152
China 16	3.81	0	-20	53
India 36	8.74	0	0	70
Mexico 34	5.19	1	-12	87



Показатели основных мировых фондовых индексов

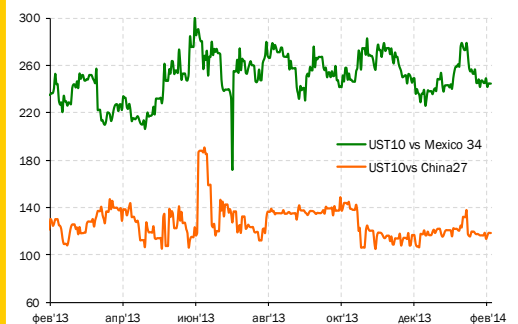
Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 489	0.1	0.0	-0.5	-0.6
PTC	1 319	0.3	-2.9	-7.6	-15.4
Dow Jones	16 207	0.6	2.1	0.8	17.6
S&P 500	1 848	0.6	3.2	2.5	24.2
NASDAQ	4 293	0.7	4.0	7.5	37.8

Вкратце

- ЦБ РФ рассматривает возможность в будущем ввести аукционные свопы по ключевой ставке или использовать свопы в качестве обеспечения в операциях репо, сообщила первый зампред Банка России Ксения Юдаева.
- РЖД попросит у правительства дополнительные деньги на программу развития БАМа и Транссиба – еще 16 млрд рублей, сообщают Ведомости.
- Роснефть отказалась от рейтингов агентства Fitch в связи с истечением срока действия договорных отношений с агентством. Со своей стороны Fitch Ratings отзывает рейтинги, ранее присвоенные Роснефти. До этого рейтинг Роснефти от Fitch находился на уровне «BBB-» со стабильным прогнозом. Таким образом, у Роснефти остается два рейтинга: «BBB» от S&P и «Baa1» от Moody's.
- Fitch подтвердило рейтинги Самары «BB», прогноз – «стабильный». Подтверждение рейтингов Самары отражает хорошие бюджетные показатели, которые подкрепляются сильной диверсифицированной экономикой города, отмечает агентство.
- Fitch подтвердило рейтинги Смоленской области на уровне «B+», прогноз – «негативный». Рейтинги Смоленской области отражают быстрый рост долга региона: на 39% в 2013 году, примерно до 20 млрд рублей, или 73% текущих доходов. При этом, дефицит бюджета области увеличился до 24.7% от всех доходов в 2013 году с 5.2% в 2012 г.

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
03.12.2013	Башнефть-1	10	Оферта	19.02.2014	РЕСО-Лизинг-1	2.5	Оферта
03.12.2013	РСХБ-5	10	Оферта	20.02.2014	ВТБ	8	Погашение
03.12.2013	Райффайзенбанк, 04	10	Погашение	20.02.2014	Кубанская	0.6	Погашение
04.12.2013	Глобэкс КБ-7	5	Оферта	22.02.2014	МосковКредБанк-1	3	Погашение
05.12.2013	Сатурн НПО-3	3.5	Оферта	23.02.2014	Петрокоммерц-3	5	Оферта
05.12.2013	Лукойл, 04	6	Погашение	24.02.2014	Номос-Банк-1	5	Погашение
06.12.2013	Промнефтесервис-1	3	Оферта	25.02.2014	ЧТПЗ-2	1	Погашение
08.12.2013	Газпромбанк, БО-01	10	Погашение	25.02.2014	СУ-155	1	Оферта
08.12.2013	ГЛОБЭКСБАНК, БО-03	3	Погашение	25.02.2014	СУ-155	1	Оферта
08.12.2013	ГЛОБЭКСБАНК, БО-05	2	Погашение	27.02.2014	ММК-4	5	Погашение
09.12.2013	РосДорБанк, 01	1.05	Погашение	27.02.2014	МТС-Банк-4	5	Погашение
10.12.2013	Москва, 63	15	Погашение	27.02.2014	РУСАЛ	15	Оферта
11.12.2013	ЮниКредит Банк-1	5	Оферта	28.02.2014	Магнит-5	5	Погашение
12.12.2013	Банк Ст-Петербург, БО-04	3	Погашение	28.02.2014	Уралсиб	0.5	Погашение
15.12.2013	АИЖК, 12	7	Погашение	28.02.2014	УралСиб-5	7	Оферта
16.12.2013	КАМАЗ, БО-01	2	Погашение	28.02.2014	СДМ-БАНК-01	1.5	Оферта
17.12.2013	РМК-Финанс-3	3	Оферта	28.02.2014	Альфа-Банк-7	5	Оферта
18.12.2013	Стальфонд-Недав-ть, 01	0.59947	Погашение	03.03.2014	СБ	2	Погашение
19.12.2013	ХМАО, 25008	2	Погашение	04.03.2014	Ротор-3	0.5	Погашение
19.12.2013	ЮТэйр-Финанс, БО-03	1.5	Погашение	04.03.2014	ОТП	6	Оферта
19.12.2013	Самарская обл., 35005	8.3	Погашение	05.03.2014	ТрансФин-М-6	0.5	Погашение
19.12.2013	Нац. капитал, БО-01	0.5	Погашение	05.03.2014	МОРСКОЙ	1.5	Оферта
19.12.2013	Нац. капитал, БО-02	0.5	Погашение	06.03.2014	РЖД-13	15	Погашение
20.12.2013	ГСС, БО-01	3	Погашение	06.03.2014	РЖД-10	15	Погашение
24.12.2013	Уфа, 25006	0.75	Погашение	11.03.2014	НационалСтандарт	1.5	Погашение
26.12.2013	Татфондбанк, БО-01	2	Погашение	11.03.2014	Полипласт-2	0.8	Погашение
26.12.2013	ОТКРЫТИЕ ФК-2	5	Оферта	11.03.2014	ТГК-1-1	4	Погашение
26.12.2013	Тверская обл., 34005	4	Погашение	13.03.2014	ОФЗ-25076-ПД	136.26147	Погашение
14.01.2014	МосковКредБанк-7	2	Оферта	14.03.2014	Группа	3	Оферта
21.01.2014	ЛОКО-Банк-5	3	Оферта	18.03.2014	Банк	5	Оферта
23.01.2014	Трансмашхолдинг-1	3	Погашение	18.03.2014	Банк	5	Оферта
23.01.2014	Мечел-4	5	Оферта	19.03.2014	Ак	5	Оферта
31.01.2014	Микояновский	2	Оферта	20.03.2014	Группа	2	Погашение
01.02.2014	ГПБ-3	10	Оферта	21.03.2014	МДМ	0.2002	Погашение
03.02.2014	ЕвразБанкРазвит-1	5	Оферта	25.03.2014	ОТП	2.5	Погашение
03.02.2014	Авангард	1.5	Оферта	25.03.2014	Почта	7	Оферта
04.02.2014	Альянс	5	Погашение	26.03.2014	ЮТэйр-Финанс-4	1.5	Погашение
04.02.2014	Камаз-2	3	Погашение	26.03.2014	ЮТэйр-Финанс-5	1.5	Погашение
04.02.2014	Промсвязьбанк-3	5	Погашение	26.03.2014	Абсолют	3	Оферта
04.02.2014	Альфа-Банк-1	5	Оферта	27.03.2014	МСП	5	Оферта
05.02.2014	ВТБ	3.075	Оферта	27.03.2014	ВостЭкспресс-2	2	Оферта
06.02.2014	ЛОКО-Банк-1	2.5	Погашение	29.03.2014	БНП	2	Погашение
07.02.2014	Татфондбанк-7	2	Оферта	03.04.2014	МИА-4	2	Оферта
07.02.2014	Банк	3	Оферта	04.04.2014	Нота-Банк-3	2	Оферта
10.02.2014	Теле2-СанктПетербург-4	3	Оферта	08.04.2014	Галс-Девелопмент-1	3	Погашение
10.02.2014	Теле2-СанктПетербург-5	4	Оферта	08.04.2014	Иркутскэнерго-1	3	Погашение
10.02.2014	КредитЕвропа-2	5	Оферта	08.04.2014	Новикомбанк-3	3	Оферта
11.02.2014	Алеф-Банк-1	1	Погашение	08.04.2014	ВТБ	3.08	Оферта
11.02.2014	ЕвразБанкРазвит-4	5	Оферта	08.04.2014	Татфондбанк-5	2	Оферта
11.02.2014	Мечел-4	5	Оферта	09.04.2014	ЕБРР-5	5	Погашение
12.02.2014	Газпром-9	5	Погашение	10.04.2014	СКБ-Банк-5	2	Погашение
12.02.2014	Нота-Банк-1	1	Погашение	10.04.2014	Моссельпром	1.5	Погашение
12.02.2014	Держава	0.3	Оферта	10.04.2014	Первобанк-2	1.5	Погашение
13.02.2014	Каравай-6н	0.11255	Погашение	10.04.2014	Куйбышевгазот-Инвест-4	2	Оферта
13.02.2014	РСХБ-3	10	Оферта	11.04.2014	ВЭБ-лизинг-3	5	Оферта
13.02.2014	ЛОКО-Банк-2	4	Оферта	12.04.2014	Банк	5	Оферта
14.02.2014	Банк Зенит	3	Оферта	14.04.2014	Союз	0.3	Оферта
17.02.2014	Уралкалий-1	30	Погашение	14.04.2014	ОбъединКондитерФин-1	1.7	Оферта
18.02.2014	КредитЕвропа-6	4	Погашение	14.04.2014	МЕТКОМБАНК-1	2	Оферта
18.02.2014	ТКС	1.5	Погашение	14.04.2014	ЛР-Инвест-1	0.5	Оферта
18.02.2014	Мечел-15	5	Оферта	15.04.2014	Галс-Девелопмент-2	2	Погашение
18.02.2014	Мечел-16	5	Оферта	15.04.2014	МосковКредБанк-4	5	Погашение
18.02.2014	Внешэкономбанк-1в	0.5	Оферта	15.04.2014	НФК	2	Погашение
18.02.2014	Татфондбанк-4	3	Оферта	15.04.2014	Ярославская	1.95	Погашение
19.02.2014	КредитЕвропа-4	5	Оферта	15.04.2014	РСГ-Финанс-2	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

Кондратьева Наталья
Начальник отдела
доб. 165, 166; nkondrateva@akbf.ru

Армен Хондарян
Заместитель начальника отдела
доб. 222; AKh@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

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

Наталья Розанова
Ассистент
доб. 107; nrozanova@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

Степан Богданов
Заместитель начальника отдела
доб. 206; sbogdanov@akbf.ru

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

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

ОГРАНИЧЕНИЕ ПРИМЕНЕНИЯ, ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О РИСКАХ

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК БАРС Финанс» (далее – Компания) носит исключительно информационный характер и не является предложением и / или рекомендацией к совершению операций на рынке ценных бумаг / финансовых инструментов по покупке, продаже ценных бумаг и / или иных финансовых инструментов.

Оценки и мнения, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении рассматриваемых в обзоре ценных бумаг и эмитентов. Компания не утверждает, что все приведенные в обзоре сведения и выводы являются абсолютно достоверными и исчерпывающими. При подготовке настоящего обзора были использованы данные, которые известны Компании на момент составления обзора, и которые Компания считает достоверными, однако Компания, ее руководство и сотрудники не гарантируют точность, полноту и достоверность использованных данных, а также подготовленного на основе этих данных настоящего обзора. Любые сведения относительно будущих действий лиц или будущих событий (действий и событий, о которых на момент выпуска настоящего обзора Компания не располагает информацией, что они произошли), являются предположениями, а указанные действия / события могут не произойти. Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, актуальны только на даты, приближенные к дате его публикации. Компания не берет на себя обязательства вносить изменения, исправления и / или дополнения в настоящий обзор в связи с утратой актуальности сведениями, содержащимися в нем, также в случае выявления несоответствия сведений, содержащихся в настоящем обзоре, действительности. Компания оставляет за собой право удалять или изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем обзоре и на Сайте Компании, а также сам обзор без предварительного уведомления.

Компания обращает внимание, что операции на рынке ценных бумаг / финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Компания не несет ответственности за использование представленной в обзоре информации, а также Компания не несет ответственности за любые убытки, которые могут быть получены от любых операций с ценными бумагами и / или иными финансовыми инструментами, совершенных с учетом информации, содержащейся в настоящем обзоре.

Скачивание, копирование, печать настоящего обзора или его части возможно только для личного пользования, любое иное воспроизведение, использование либо распространение настоящего обзора или его части возможно только с согласия ЗАО ИК «АК БАРС Финанс».

Настоящий обзор не предназначен для использования лицами, на которых распространяется действие законодательства тех государств, где подобное использование, публикация, доступ или применение противоречили бы действующему законодательству (в том числе подзаконным нормативным актам) либо требовали бы от Компании регистрации или приобретения лицензии на территории соответствующего государства. Выпуск и распространение настоящего обзора и иной информации в отношении ценных бумаг и / или иных финансовых инструментов в ряде государств могут ограничиваться законом и лица, в распоряжении которых оказывается обзор, обязаны самостоятельно ознакомиться и соблюдать все ограничения и запреты, содержащиеся в законодательстве соответствующего государства.