

29 марта 2013 г.

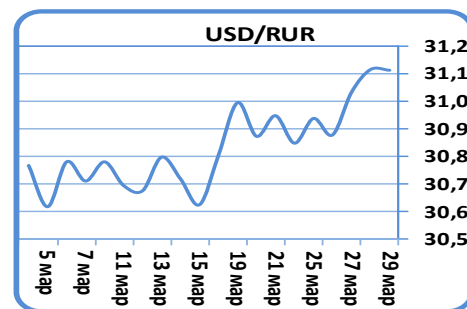
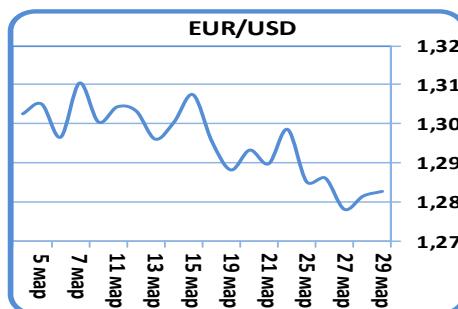
ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Значение	Изм. за день, %
PTC	1 454,6	0,60%
ММВБ	1 436,6	0,64%
DJIA	14 578,5	0,36%

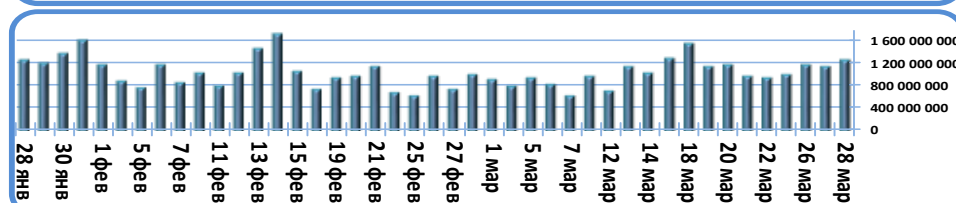
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ

Наименование	Значение
Цена на нефть марки "Brent", \$/баррель	110,0
Учётная ставка ФРС США	0-0.25%
Учётная ставка ЕЦБ	0,75%
Золотовалютные резервы, \$ млрд	522,4
Инфляция РФ за янв-фев 2013 года	1,50%
Ставка рефинан. ЦБ РФ	8,25%
Остатки средств на счетах ЦБ РФ, млрд руб.	1 013

- Большинство зарубежных площадок закрыто в связи со Страстной Пятницей


Фондовый рынок

- Перед праздниками зарубежные площадки подросли (стр. 2)
- Сегодня российский рынок будет торговаться « в одиночестве», в фокусе только статистика по США (стр. 2)


АКЦИИ (лидеры роста/падения на ММВБ)

Эмитент	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% изм. закр.
Сбербанк-п	75,21	71,8	75,11	3,74%
ВТБ ао	0,0499	0,0477	0,0498	3,11%
ТНК-ВР ао	38,96	36	37,75	2,83%
Татнефть Зао	205,5	199,19	205,39	2,19%
ГМКНорник	5247	5123	5240	1,97%
Русал рдр	153,72	148,8	150,5	-2,02%
СОЛЛЕРС	769	748,4	752	-2,34%
ГАЗПРОМ ао	135,66	131,98	133,17	-2,34%
Мечел ап	86,47	82,99	83,77	-2,84%
Мосбиржа	51	48,8	48,87	-4,66%

ОБЛИГАЦИИ (лидеры по оборотам на ММВБ)

Бумага сокр.	Оборот млн руб	Доходность	Цена посл	% изм. закр.
ВЭБ 09	1 540,2	8,10%	99,9	0,00%
ЛСР 04 обл	811,4	10,19%	101,85	0,15%
ФСК ЕЭС-08	704,5	7,08%	100,09	-0,05%
Альфа БО-8	694,5	8,66%	100,42	0,07%
ГазпромК06	670,5	7,76%	99,7	0,00%
УралСиб 05	562,2	8,85%	100,89	0,06%
О'КЕЙ-02	481,8	9,50%	101,9	0,89%
ЮнкрБанк-5	423,6	7,50%	100,05	-0,16%
МагнитБО-7	409,5	8,55%	101,15	1,14%
ГазпромК05	404,1	7,82%	99,6	0,20%

- Вчерашний торговый день на рынке ОФЗ завершился ростом (стр. 3)

Долговой рынок
Календарь основных событий

Наименование	Страна	Время
Индекс цен производителей	Франция	11:45
Потребительские расходы	Франция	11:45
Индекс цен производителей	Италия	13:00
Индекс потребительских цен	Италия	13:00
Данные по личным доходам/расходам	США	16:30
Мичиганский индекс потребительской уверенности	США	17:55

29 марта 2013 г.

МИРОВЫЕ РЫНКИ
Рынок акций

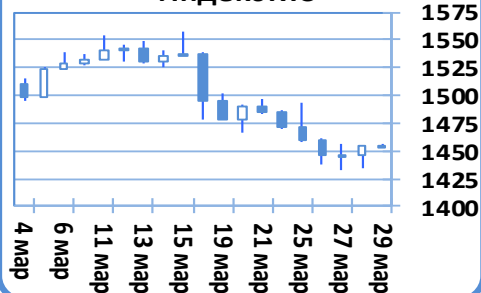
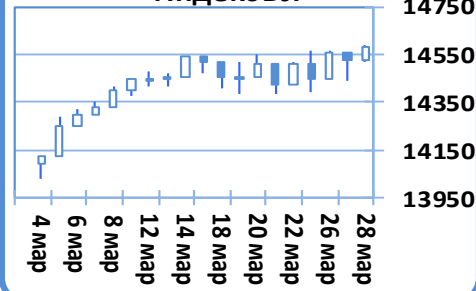
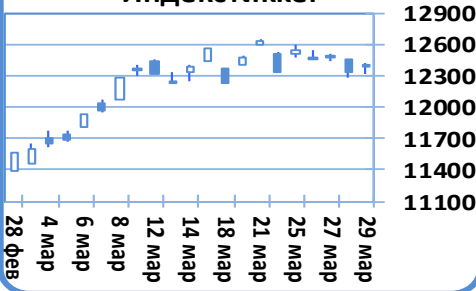
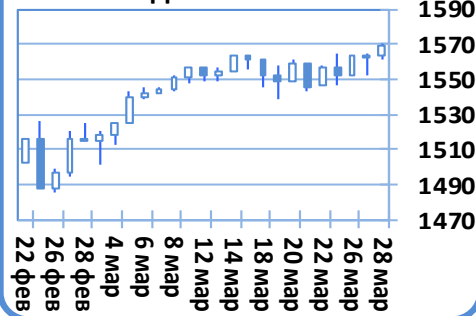
Индекс	Значение	Изм. за день, %
DJIA	14 578,5	0,36%
NASDAQ 100	2 818,7	0,31%
S&P 500 INDEX	1 569,2	0,41%
SSE COMPOSITE	2 233,2	-0,14%
BOVESPA	56 352,1	0,57%
NIKKEI 225 (10.00 МСК)	12 390,7	0,44%

Зарубежные рынки

Четверг завершился позитивно для большинства зарубежных площадок, американский S&P 500 обновил исторический максимум. Страхи относительно Кипра немного поутихли, вчера был первый день работы кипрских банков после простоя – все прошло без эксцессов. Статистика вчера тоже не подкачала: розничные продажи в Германии за март выросли на 0.4%, хотя ожидалось снижение на 1%. Данные по США в совокупности оказались слабее ожиданий, но ничего критичного: ВВП за 4 квартал 2012 года (третья оценка) вырос на 0.4%, ожидался рост на 0.5%, однако вторая оценка показывала рост на 0.1% - теперь был пересмотрен в сторону увеличения вклад компонента инвестиций, а компонент потребительских расходов наоборот уменьшился с 2.1% до 1.8%. Обращения за пособием по безработице за минувшую неделю выросли до 357 тыс., ожидался рост до 340 тыс. Деловая активность в Америке потихоньку снижается, за март индикатор (Чикагский PMI) опустился с 56.8 пункта до 52.4, ожидалось снижение до 56.5 пункта. Сегодня на зарубежных площадках (Европа, США, Индия) выходной в связи со Страстной Пятницей, азиатские площадки закрылись в плюсе, внешний фон в целом без изменений. Тем не менее, несмотря на относительную стабилизацию кипрской темы, нельзя полностью исключать из внимания проблемы в Европе: уже в СМИ обсуждается, что следующий bailout ждет Словению и снова Испанию, которая была «кандидатом» еще в 2012 году. Следующая неделя будет интересной в плане статданных: выйдут вторые оценки по PMI Китая и Европы, ISM по США. Также состоится заседание ЕЦБ. Пока что внешний фон располагает к покупкам, однако все будет зависеть от раскручивания европейского сценария, ну и от экономических данных.

РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Значение	Изм. за день, %
PTC	1 454,6	0,60%
ММВБ	1 436,6	0,64%

Индекс RTS

Индекс DJI

Индекс Nikkei

Индекс S&P 500

Российский рынок

Российский рынок вчера сумел подрасти до 1434 пунктов по ММВБ на общем позитивном фоне. Сегодня ввиду закрытия большинства зарубежных площадок ожидаем околонулевой динамики. Из интересного выделяем только сегодняшние статданные по США, который выйдут вопреки празднику – персональные доходы и расходы и Мичиганский индекс потребительской уверенности.

29 марта 2013 г.

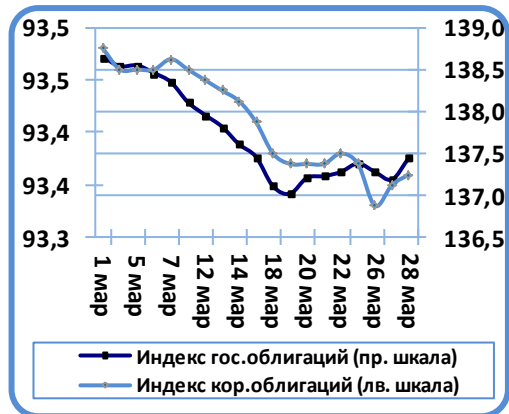
ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Наименование	Значение	Изм. за день, %
Доходность Russia 30 (% год.)	3,25	-0,62%
Доходность UST-10 (% год.)	1,91	-3,45%
Спрэд Russia 30 и UST-10 (б.п.)	134	3,44%
Индекс корп. облигаций ММВБ	93,36	0,01%
Индекс гос. облигаций ММВБ	137,45	0,19%

Рынок облигаций
Государственные облигации

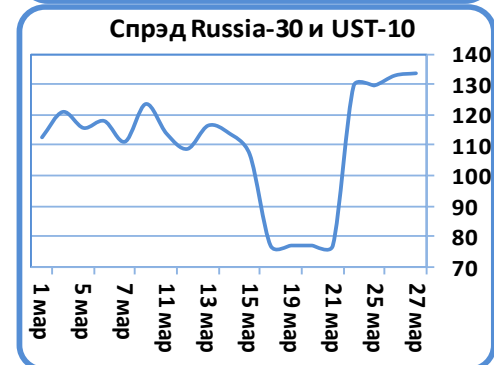
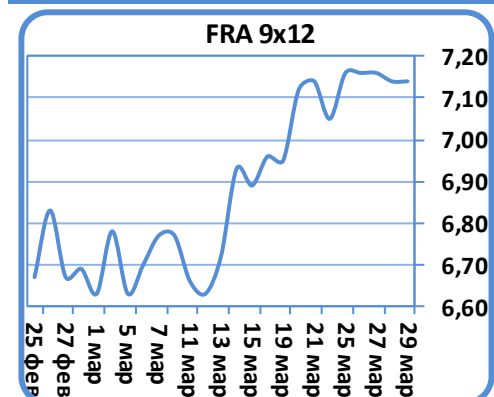
В секторе федеральных займов в ходе вчерашней торговой сессии настроения инвесторов заметно изменились, проявление спроса было заметно по всей линейке ОФЗ, так длинные выпуски показали снижение доходности в пределах пяти – семи пунктов, котировки 207-го, 209-го, 211-го выпусков подросли в пределах 0,30%; одиннадцать сделок прошло с четырёхлетним 80-м выпуском, доходность которого снизилась, закрывшись к концу торговой сессии на отметке 5,67% годовых; в пределах десяти пунктов снижение доходности показали бумаги однолетнего 68-го выпуска; 77-й выпуск торговался со средневзвешенной ценой 103,5% от номинала, что соответствует доходности 6% годовых; двухлетний 79-й выпуск на меньшем объеме показал снижение доходности на 15 пунктов до 5,9% годовых.

На внешних рынках в сегменте американского государственного долга в ходе вчерашнего торгового дня в преддверии выходного дня доходности US Treasuries изменились, но незначительно; доходность десятилетних казначейских облигаций UST 10 несущественно подросла до отметки 1,85% годовых, продолжая оставаться на трехмесячных минимумах; тридцатилетние бонды США UST 30 закрылись с доходностью 3,1% годовых, выше предыдущего закрытия на один пункт. Напряжённость на Кипре продолжает держать инвесторов в тонусе, отправляя последних искать убежище в качественных европейских активах, доходность десятилетних немецких бондов остается на минимальном уровне с начала 2013 года, к концу вчерашней торговой сессии показав на закрытии 1,46% годовых. Бонды Испании и Италии после существенного роста доходности, в ходе вчерашней торговой сессии показали минимальное изменение, десятилетки Италии закрылись с доходностью 4,76% годовых, а испанские десятилетние бумаги с доходностью 5,05% годовых. Еще одним слабым европейским звеном остается Словения, чья доходность по десятилетним бумагам в ходе вчерашней торговой сессии торговалась выше 6% годовых закрывшись в итоге на уровне 5,61% годовых; пятилетние CDS страны стали расти и с середины марта выросли на 100 пунктов до 350 пунктов, что является наивысшим уровнем с октября 2012 года. На рынках emerging markets доходность российского внешнего евродолга Russia 30 снизилась на два пункта по итогам вчерашней торговой сессии до уровня 3,23% годовых. Спрэд российского внешнего тридцатилетнего долга RUS 30 к казначейским десятилетним нотам США US Treasuries 10 немного сузился закрепившись на границе 138 пунктов.



27 марта 2013 г.

U.S. Treasury	Δ-е б.п.	Дох-ть	Операция
US 10YT	0,70	1,852%	продавались
US 30YT	1,80	3,104%	продавались
Russia 30	-2,00	3,228%	покупались
Russia 17	-1,40	2,008%	покупались


Корпоративные облигации

В секторе российского корпоративного долга так же было заметно сдержанное проявление спроса, которое в основном пришлось на бумаги качественных заемщиков, так котировки пятого выпуска Газпрома подросли на 0,20%; без изменения доходности, показав наибольший торговый оборот, торговался девятый выпуск ВЭБа, доходность которого осталась на отметке 7,8% годовых; седьмой биржевой выпуск Промсвязьбанка прибавил 0,2%; в пределах 0,10% подросли котировки восьмого выпуска НЛМК; под небольшим давлением оказались облигации 19-го выпуска ФСК ЕЭС, третьего биржевого долга Росбанка; на 0,13% подросли облигации первого займа Русгидро, 0,24% прибавили бумаги 15-го займа ФСК ЕЭС, чья доходность закрепились на уровне 7,68% годовых.

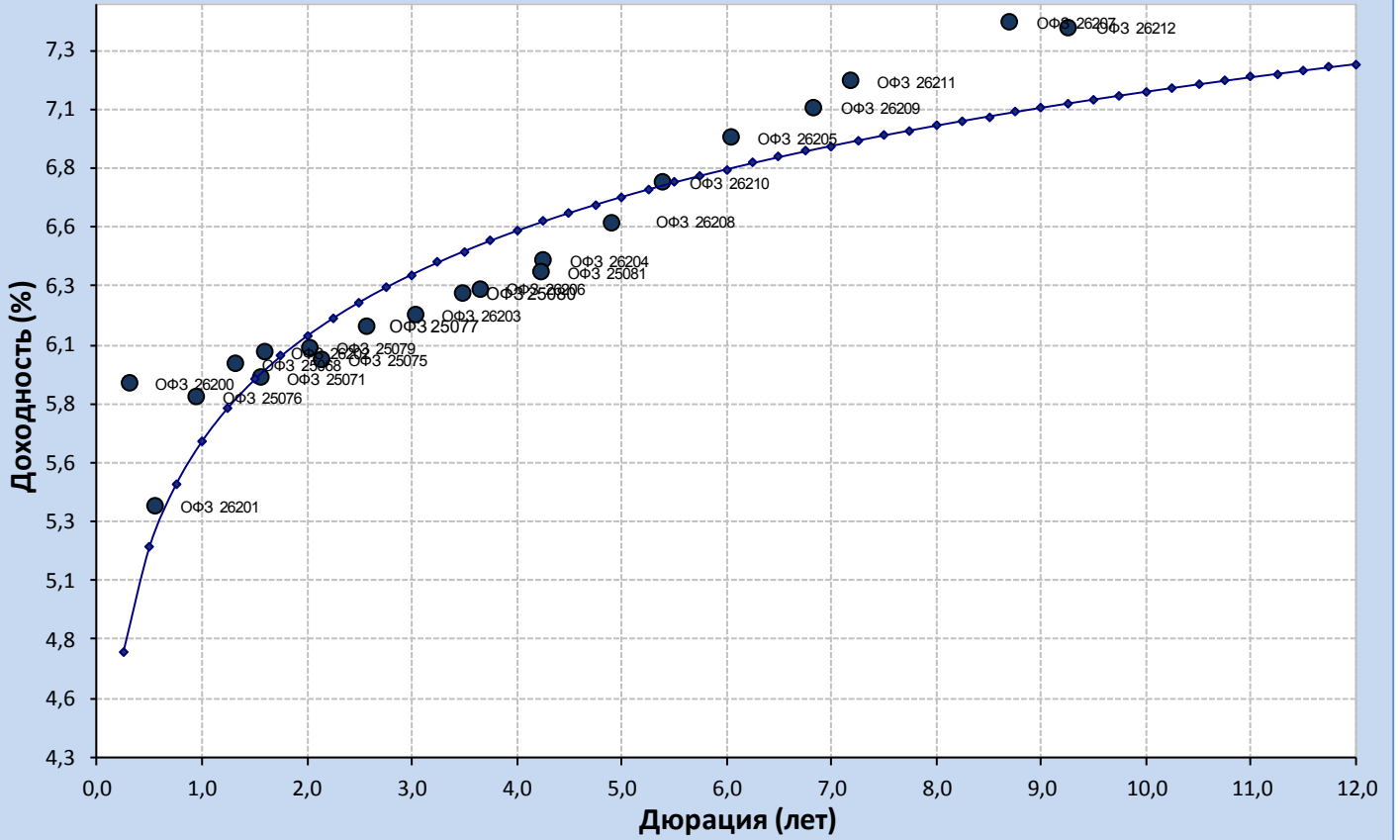
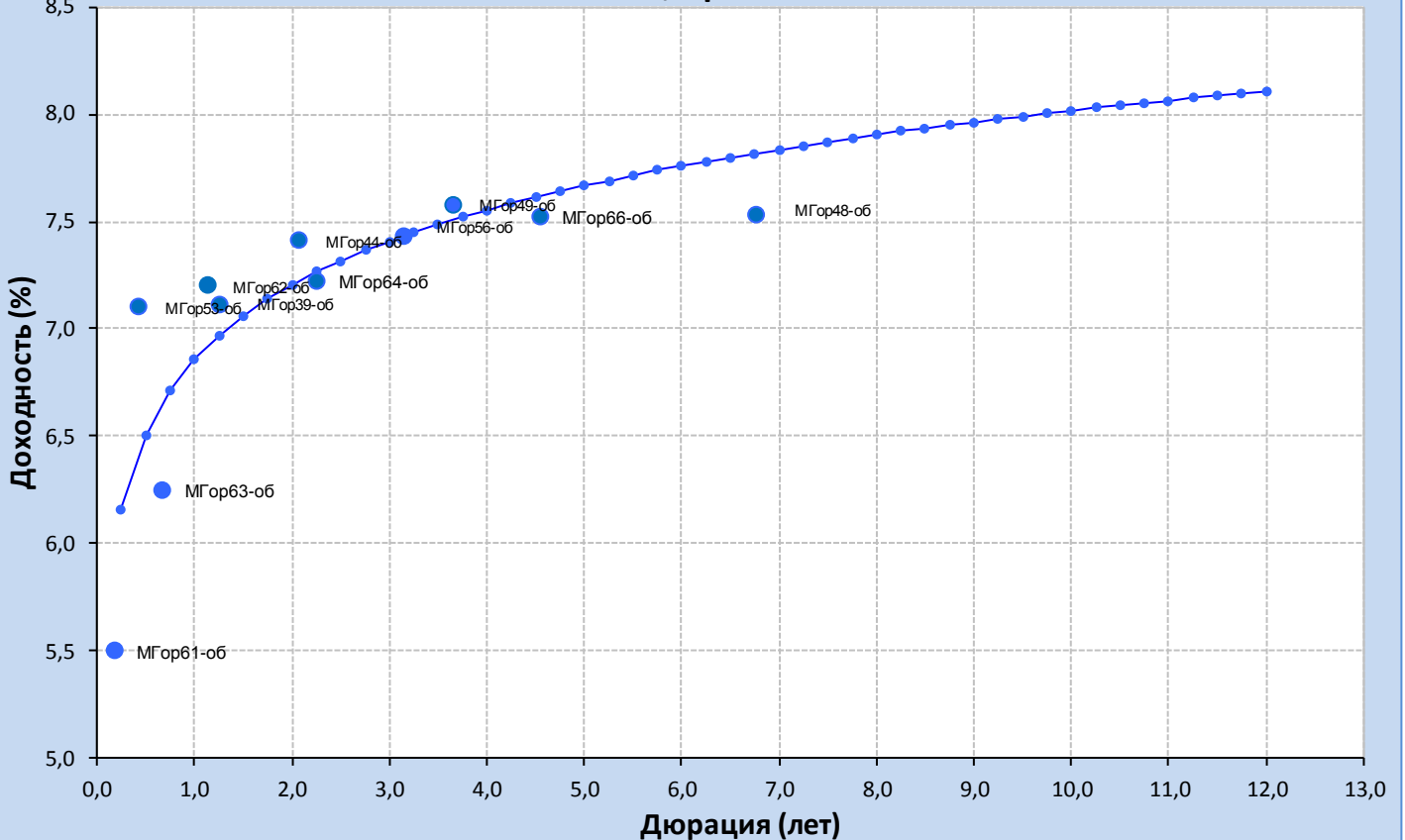
29 марта 2013 г.
Итоги первичных размещений

Дата	Эмитент	Объем эмиссии / размещено по итогам аукциона, млн. руб.	Дата oferty /погашения	Ставка купона
20.03.13	АК БАРС БАНК БО-02	5 000 / 5 000	/ 03.2016	9.20%
20.03.13	ОФЗ 26208	6 221 / 6 221	/ 02.2019	7.50%
22.03.13	Роснефть 07	15 000 / 15 000	03.2018 / 03.2023	8.00%
22.03.13	Роснефть 08	15 000 / 15 000	03.2018 / 03.2023	8.00%
22.03.13	Национальный капитал, БО-05	3 000 / 3 000	/ 03.2016	11.5%
27.03.13	КБ Центр-инвест, БО-03	1 500 / 1 500	/ 03.2016	10.25%
27.03.13	КБ Центр-инвест, БО-06	1 000 / 1 000	/ 03.2016	10.25%

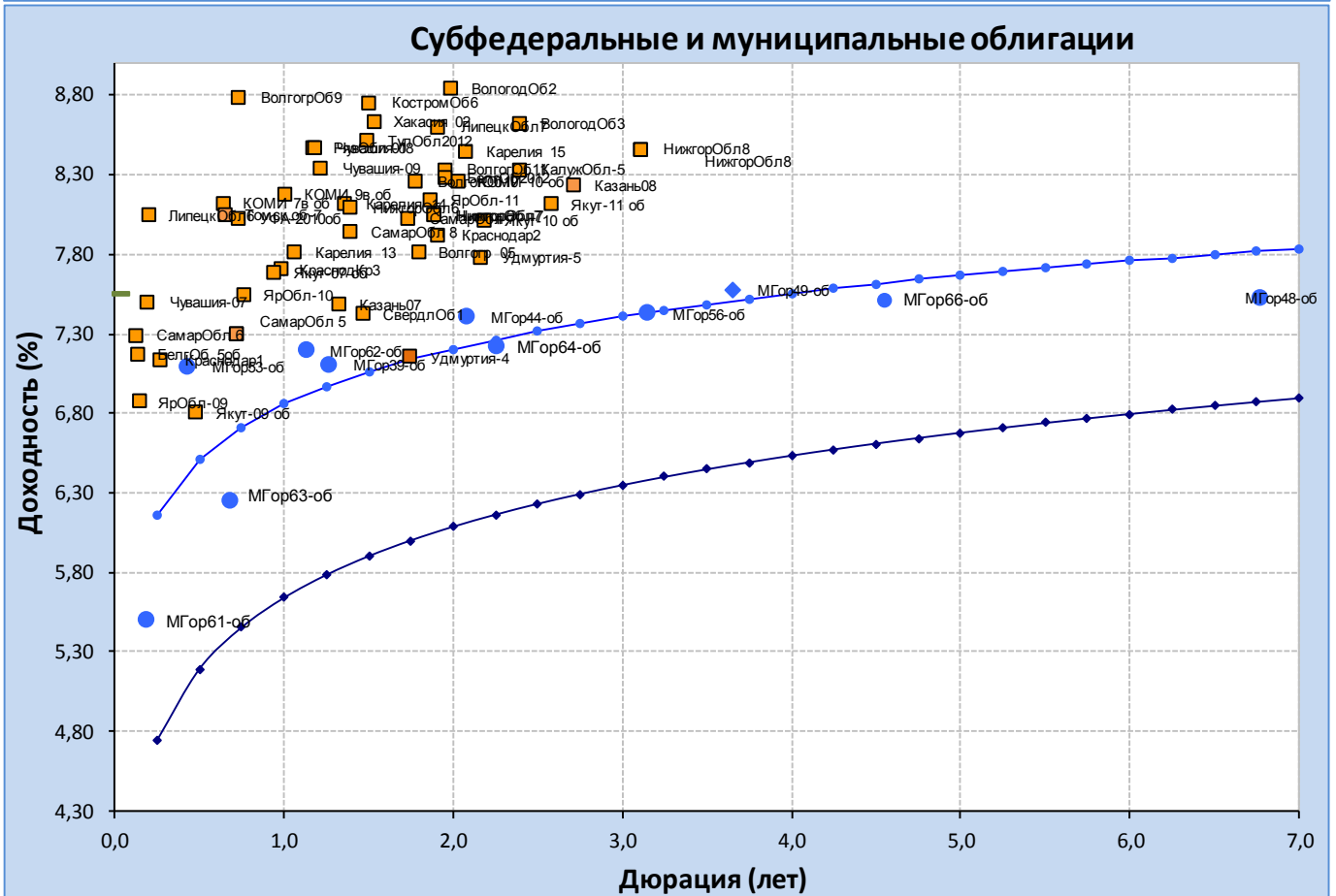
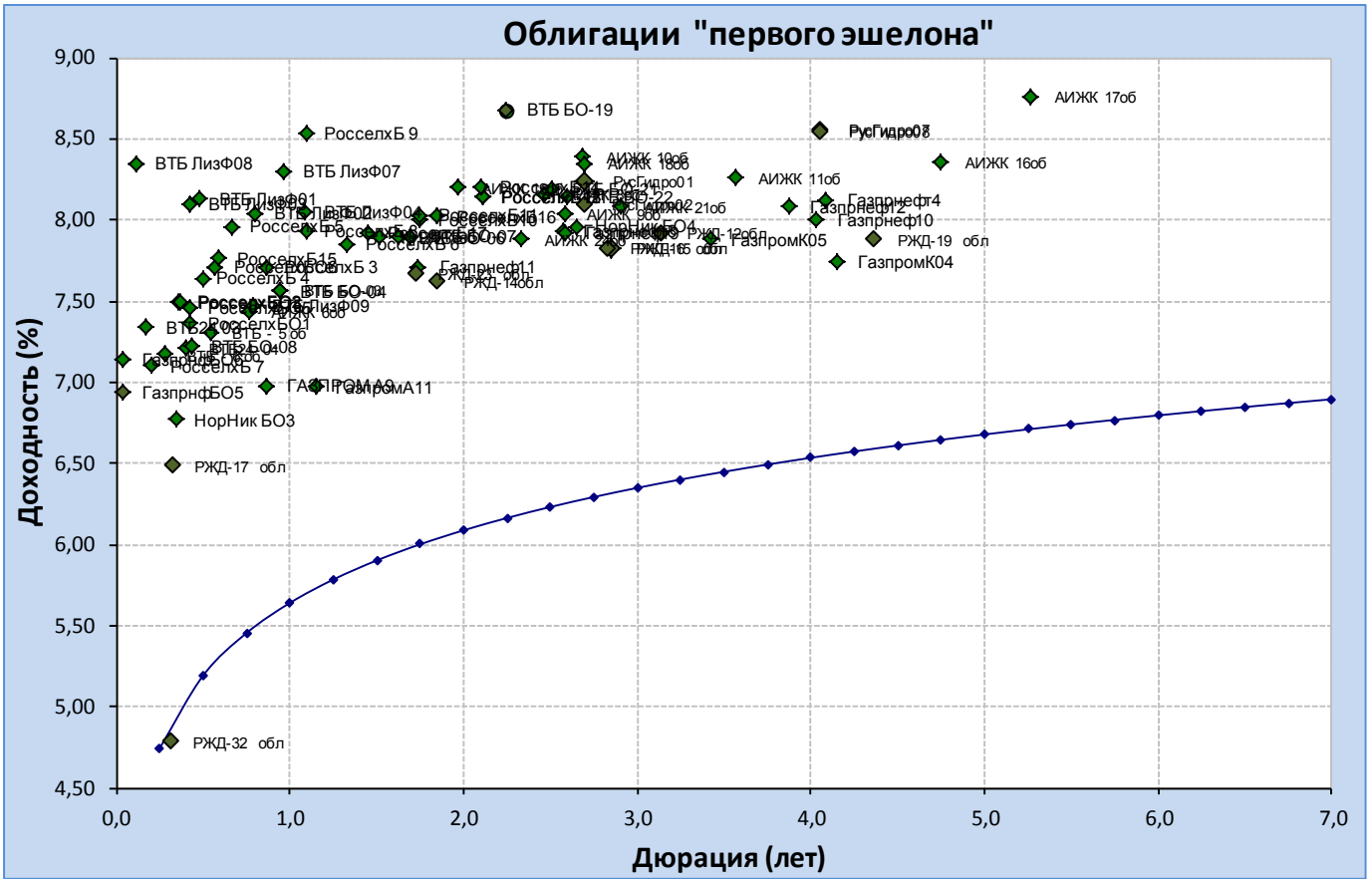
Календарь ближайших первичных размещений

Дата	Бумага	Доп. информация
29.03.13	Абсолют Банк БО-02	Объем - 3 000 000 000 / RUR
02.04.13	Магнит БО-08	Объем - 5 000 000 000 / RUR
02.04.13	Магнит БО-09	Объем - 5 000 000 000 / RUR
03.04.13	МТС БО-1	Объем - 10 000 000 000 / RUR
04.04.13	Аэрофлот, БО-03	Объем - 5 000 000 000 / RUR
05.04.13	РЕСО-Гарантия	Объем - 3 000 000 000 / RUR
08.04.13	НОВИКОМБАНК БО-03	Объем - 3 000 000 000 / RUR

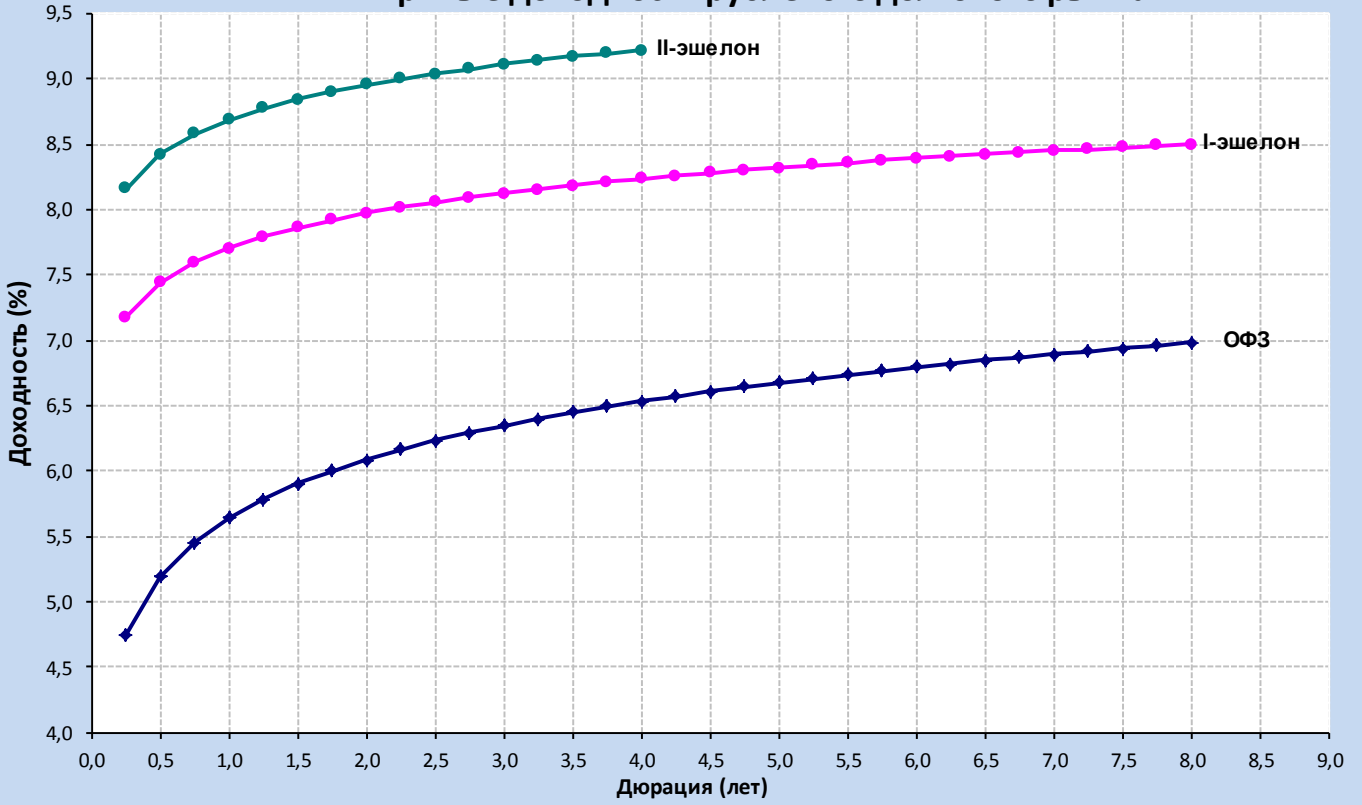
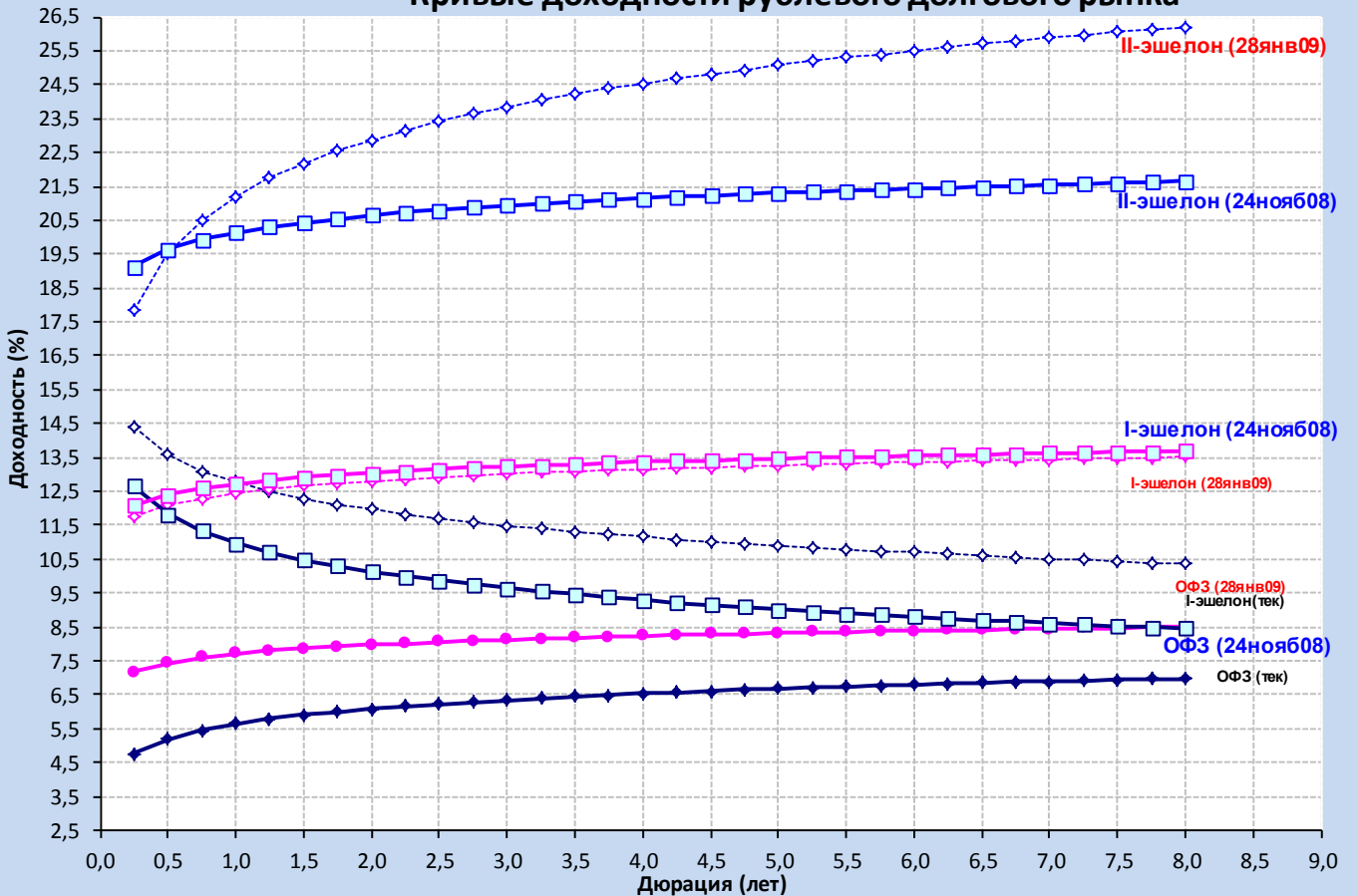
29 марта 2013 г.

ОФЗ, Кривая ОФЗ

Москва, Кривая Москвы


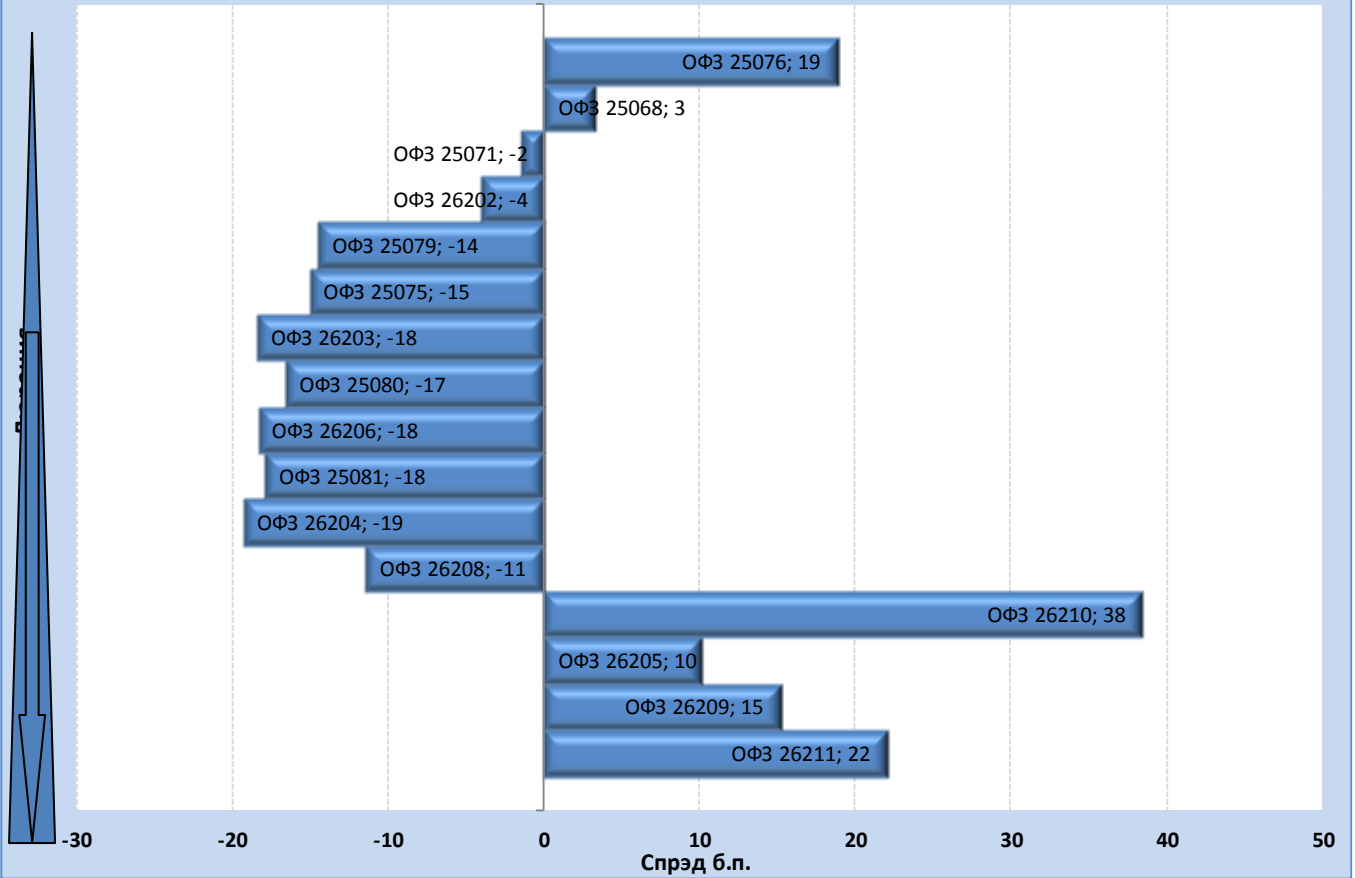
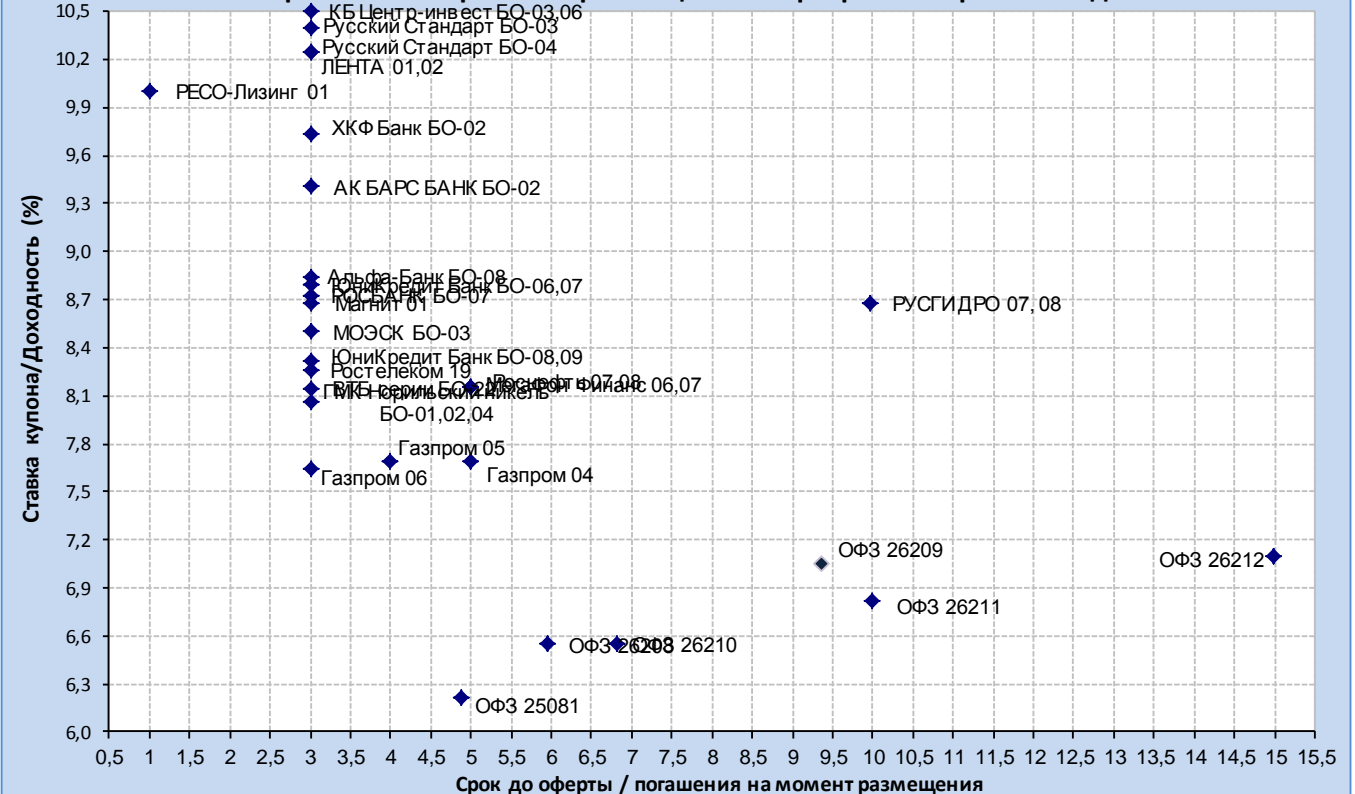
29 марта 2013 г.



29 марта 2013 г.

Кривые доходности рублевого долгового рынка

Кривые доходности рублевого долгового рынка


29 марта 2013 г.

Спрэды доходностей выпусков ОФЗ к кривой ОФЗ

Карта итогов первичных размещений за февраль - март 2013 года


29 марта 2013 г.

Лидеры оборотов по облигациям на ММВБ
ГКО/ОФЗ

Бумага сокр.	Оборот	Доходно сть	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ОФЗ 26207	4310247767	7,37%	109,5	107,1	107,88	0,31%
ОФЗ 26209	2951061025	7,00%	105	104,5	104,85	0,38%
ОФЗ 25075	2209760265	6,00%	102,3	102,05	102,05	-0,15%
ОФЗ 25068	2001129628	5,84%	108,25	108,2	108,25	0,14%
ОФЗ 25080	1953521187	5,67%	106,48	103	106,48	2,19%
ОФЗ 25077	1896918346	6,08%	103,54	103,3	103,47	0,12%
ОФЗ 46017	1860190256	6,24%	100,64	100,45	100,5	0,10%
ОФЗ 25079	1646052883	5,89%	102,4	101,375	102,4	0,27%
ОФЗ 26211	1615237763	7,10%	100,5	99,85	100,1	0,30%
ОФЗ 26205	1147317091	6,87%	105,15	104	105,15	0,24%

Субфедеральные и муниципальные

Бумага сокр.	Оборот	Доходност ь	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
НижгорОбл7	206548263	8,04%	103,65	103,3	103,55	-0,03%
КраснЯрКр5	152085000	7,94%	101,4	101,37	101,37	0,02%
СвердлОбл1	124846440	8,00%	102	101,8	101,9	-0,78%
ТомскАдм 3	17739431	9,05%	100,9	100,9	100,9	-0,05%
КраснодКр3	15076394	7,92%	100,4	100	100,26	-0,19%
ЯрОбл-09	7848824	6,86%	100,17	100,15	100,17	0,00%
Якут-07 об	4962375	7,68%	100,3	100,2	100,3	0,00%
Краснодар1	4348845	7,60%	100,25	100,25	100,25	-0,14%
ЛенОбл-Зоб	2069760	8,29%	105,6	105,6	105,6	0,09%
Саха(Якут)	620744	7,18%	100,12	100,12	100,12	0,00%

Нефть и газ, энергетика

Бумага сокр.	Оборот	Доходност ь	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ФСК ЭЭС-08	704530669	7,08%	100,09	100,09	100,09	-0,05%
РусГидро02	387654497	8,20%	100,15	99,87	99,88	-0,27%
ФСК ЭЭС-19	337820000	8,23%	100	99,5	99,5	-0,49%
РусГидро01	250761679	8,18%	100,15	99,85	99,93	0,13%
Газпрнеф10	208663959	7,87%	104,7	104,69	104,7	0,48%
ФСК ЭЭС-15	202835749	7,68%	102,62	101,59	101,75	0,24%
Газпрнефт4	120330280	7,99%	101,5	101,49	101,5	0,69%
ФСК ЭЭС-13	109282553	8,37%	101,75	101,75	101,75	1,75%
Мосэнерго3	75380160	8,23%	101,1	101,1	101,1	0,00%
ГазпромА11	64804320	7,01%	108	108	108	0,00%

Банки и финансовые компании

Бумага сокр.	Оборот	Доходност ь	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ВЭБ 09	1540231000	8,10%	100	99,9	99,9	0,00%
ЮнКрБанк-5	423613702	7,50%	100,05	100,05	100,05	-0,16%
РосбанкБО3	318271954	7,44%	100,26	100,2	100,2	-0,10%
ВТБ БО-07	273132686	7,87%	100,85	100,75	100,85	0,05%
НОМОС БО1	271768488	8,80%	100,4	100,25	100,4	0,00%
РосселхБО2	242728009	7,02%	100,44	100,44	100,44	0,14%
Петрокомб5	231841008	8,74%	100,8	100,8	100,8	0,00%
ВТБ БО-06	228423777	7,86%	101,25	101	101,15	-0,10%
Промсвб-06	219708678	8,09%	100,1	100	100,05	0,10%
Русфинан11	190108605	8,72%	99,6	99,46	99,6	0,00%

Москва

Бумага сокр.	Оборот	Доходност ь	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
МГор56-об	99150000	7,41%	99,15	99,15	99,15	0,08%
МГор44-об	27934474	7,18%	100,09	99,51	99,87	0,96%
МГор64-об	11230	7,18%	112,3	112,3	112,3	0,00%
МГор53-об	0	7,10%	0	0	0	0,00%
МГор63-об	0	6,22%	0	0	0	0,00%
МГор62-об	0	7,17%	0	0	0	0,00%
МГор61-об	0	5,22%	0	0	0	0,00%
МГор49-об	0	7,58%	0	0	0	0,00%
МГор48-об	0	7,53%	0	0	0	0,00%
МГор66-об	0	7,52%	0	0	0	0,00%

Металлургия и уголь

Бумага сокр.	Оборот	Доходност ь	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ТМК БО-1	300000000	9,03%	100	100	100	-0,34%
РУСАЛБАл07	197154474	12,57%	98,08	96,65	96,65	1,48%
АЛРОСА 23	151069593	8,17%	102,05	101,8	102,05	0,29%
РМК-ФИН 04	67602313	13,87%	95,25	95	95,25	0,79%
АЛРОСА 20	64869541	8,23%	101,96	101,9	101,96	0,07%
АЛРОСА 22	54397817	7,53%	100,25	100,2	100,23	0,03%
НорНик БО3	53303530	6,80%	100,15	100,09	100,09	-0,01%
ММК БО-4	29871000	8,30%	99,57	99,57	99,57	-0,13%
ЕврХолдФ 2	15128073	9,15%	102,35	102,25	102,25	0,00%
Мечел БО-4	10794060	14,18%	97,2	97,2	97,2	0,00%

Связь и транспорт

Бумага сокр.	Оборот	Доходност ь	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
Система-03	281647012	8,72%	100,64	100,53	100,64	0,04%
МТС 04	238186831	7,91%	99,7	95,02	99,65	0,05%
МТС 07	202501013	8,54%	101,25	101,25	101,25	-0,15%
МТС 08	166621372	8,27%	100,09	99,95	100,09	0,14%
СИТРОН.БО1	166186019	11,67%	100,1	100	100,1	0,05%
РЖД-12обл	163650000	7,86%	102,3	102,25	102,3	0,20%
РЖД-14обл	156213507	7,64%	100,75	100,65	100,65	-0,03%
ВК-Инвест3	99252973	8,40%	99,45	98,9	98,99	-0,30%
РЖД-10обл	52019326	7,10%	107,35	107,15	107,16	0,06%
НПК БО-01	25421000	9,22%	101,7	101,5	101,7	0,30%

Пищевая и легкая промышленность

Бумага сокр.	Оборот	Доходност ь	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
КомосГрБО1	191597240	13,07%	98,6	98,6	98,6	0,00%
ЮгФинСер01	15000000	0,00%	100	100	100	0,00%
МиратФБО-1	0	11,51%	0	0	0	0,00%
ВБД ПП БО6	0	14,59%	0	0	0	0,00%
ВБД ПП БО7	0	7,97%	0	0	0	0,00%
СинергБО-1	0	10,06%	0	0	0	0,00%
0	0	0,00%	0	0	0	0,00%
ВБД ПП БО1	0	0,01%	0	0	0	0,00%
Синергия-3	0	8,15%	0	0	0	0,00%

29 марта 2013 г.
Торговля

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ДМЦЕНТРо61	5500500	10,60%	96,5	96,5	96,5	-0,25%
МагнитБО-1	615308	8,29%	100,05	100,05	100,05	-0,45%
МагнитБО-6	362894	8,20%	99,7	99,01	99,7	-0,47%
КопейкаБО1	148327	13,32%	98,23	98,23	98,23	-0,27%
МагнитБО-4	1000	8,41%	100	100	100	2,16%
Интерград1	0	9,08%	0	0	0	0,00%
ИКС5Фин 04	0	8,92%	0	0	0	0,00%
МагнитБО-3	0	7,74%	0	0	0	0,00%
МагнитБО-5	0	8,27%	0	0	0	0,00%
КопейкаБО2	0	9,61%	0	0	0	0,00%

Строительство

Бумага сокр.	Оборот	Доходность	Макс. цена	Мин. цена	Цена закр.	% измен.
ВодФинанс1	5316042	9,43%	99,9	98,9	99	-0,90%
РВКФинанс3	3982000	9,88%	99,6	99,5	99,6	-0,36%
ЛенССМУБО2	1848108	5,96%	101,31	101,3	101,31	0,01%
ЛСР БО-1	1657425	8,67%	100,45	100,45	100,45	0,00%
ЛСР БО-5	492474	10,27%	98,68	98,1	98,1	-0,48%
ЛСР БО-3	2007	9,31%	100,36	100,36	100,36	0,46%
ЛСР БО-2	0	9,15%	0	0	0	0,00%
ЛСР 02 обл	0	9,31%	0	0	0	0,00%
ГлДорога 3	0	11,56%	0	0	0	0,00%
СЗКК 04	0	27,92%	0	0	0	0,00%

Аналитическое управление
Гонопольский Михаил – Начальник управления, к.э.н.
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (доб. 2963)
e-mail: M.Gonopolskiy@binbank.ru

Рынок акций, нефть

Крылова Екатерина
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (доб. 2188)
e-mail: E.Krylova@binbank.ru

Долговой рынок

Рябушев Сергей
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (доб. 2772)
e-mail: S.Ryabushev@binbank.ru

Макроэкономика, денежный и валютный рынки

Шилова Наталия
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (доб. 2939)
e-mail: N.Shilova@binbank.ru

Управление по работе на финансовых и фондовых рынках
Ольшанский Борис - Начальник управления
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (2127, 2141)
e-mail: B.Olshanskiy@binbank.ru

Долговой рынок

Николаев Дмитрий
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (2663)
e-mail: D.Nikolaev@binbank.ru

Операции РЕПО (акции, облигации)

Якунина Татьяна
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (2784)
e-mail: T.Yakunina@binbank.ru

Денежный рынок

Громов Александр
Тел.: +7 (495) 755 50 60 (2446)
e-mail: A.Gromov@binbank.ru

Данный обзор имеет только информационное значение и не может рассматриваться как предложение о совершении сделок на фондовом рынке. Все положения настоящего обзора отражают собственное мнение аналитиков в отношении финансовых инструментов или эмитентов. БИНБАНК не несёт ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе рекомендаций и точек зрения, изложенных в данном обзоре. Обзор основан на источниках информации, заслуживающих доверие, однако мы не гарантируем, что все сведения абсолютно точны. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям и финансовой ситуации третьих лиц.