

2 июня 2009 года

Новость дня:

Во время заседания наблюдательного совета ВЭБа В. Путин отметил, что ВЭБ предоставил российским компаниям 10,5 млрд долл. для рефинансирования займов в иностранных финансовых учреждениях. Первоначально на эти цели планировалось затратить 50 млрд долл.

Новости эмитентов.....стр 2

- Белон получает кредит накануне оферты.
- МДМ-Банк, УБРиР, Транснефть, ЧТПЗ, Камская долина, АвтоВАЗ, КАМАЗ, ДИКСИ, ВБД, РЖД, Сибирь, ВымпелКом, ЮТК, Московская область.

Денежный рынок.....стр 7

- Беззалоговый аукцион ЦБ пользовался сравнительно невысоким спросом, сегодня ждем результатов от Минфина.
- ЦБ продолжает выкупать доллары.

Долговые рынкистр 8

- Внешние рынки: ралли фондовых площадок отвлекло инвесторов от сегмента госбумаг.
- Российские еврооблигации: Russia-30 «штурмует» отметку 101%.
- Рублевый сегмент: Основные тенденции сохраняются прежними. При отсутствии премии интерес к суверенным рискам минимален.

Панорама рублевого сегмента...стр 10

Основные рыночные индикаторы

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	3.66%	-2	144
Russia-30	7.37%	-9	-247
ОФЗ 46018	8.43%	0	-11
ОФЗ 25059	10.14%	2	-156
Газпрнефт4	14.04%	-17	n/a
РЖД-9	13.45%	-33	115
АИЖК-8	15.82%	1	-635
ВТБ - 5	12.65%	-8	-95
РоссельхБ-6	13.73%	0	386
МосОбл-8	18.75%	-15	-1 509
Mrop59	12.00%	-28	n/a

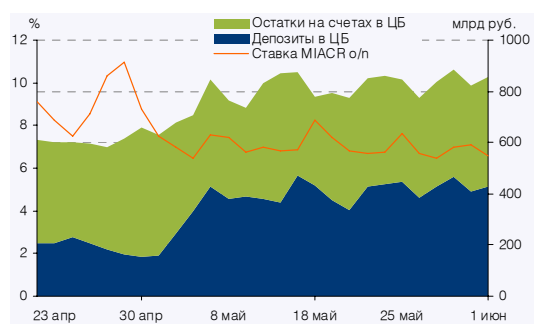
ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	86.46%	3	519
iTRAXX XOVER S10 5Y	871.04	2	-158
CDX HY 5Y	952.97	-84	-194

		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 206.20	7.4%	94.7%
RTS	1 167.42	7.3%	84.8%
S&P 500	942.87	2.6%	4.4%
DAX	5 142.56	4.1%	6.9%
NIKKEI	9 677.75	1.6%	9.2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	66.89	2.9%	59.9%
Нефть WTI	68.58	3.4%	53.8%
Золото	975.27	-0.4%	10.6%
Никель LME 3 M	14 650.00	5.1%	25.2%

Источник: Bloomberg, MMBB

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

МАКРОновости

- Минфин предложил формировать бюджет на 2010–2012 годы, не детализируя расходы на второй и третий годы его исполнения. По мнению министра финансов Алексея Кудрина, такой подход позволит сохранить гибкость при формировании документа, но жестко ограничит расходы ведомств.
- По состоянию на 1 июня 2009 года совокупный объем Резервного фонда составил 3,128 трлн руб. против 3,551 трлн руб. на начало предыдущего месяца. Объем Фонда национального благосостояния составил 2,784 трлн руб. против 2,869 трлн руб. на 1 мая 2009 года.

Купоны, оферты, размещения и погашения

- 4 июня 2009 года на ММВБ начнется размещение двухлетнего облигационного займа **Республики Карелия**. Общий объем выпуска по номиналу составляет 1 млрд руб. Ставка 1–го купона определяется на конкурсе в дату начала размещения займа. Ставка остальных купонов равна ставке 1–го купона. Генеральным агентом республики по выпуску облигаций является ОАО «Банк Москвы».
- ООО «ИТЕРА ФИНАНС» исполнило обязательство по приобретению облигаций серии 01 по требованию владельцев. В рамках оферты эмитент приобрел 39,94% выпуска на общую сумму 2,03 млрд руб. с учетом НКД.
- Доходность к погашению по средневзвешенной цене на аукционе по доразмещению **ОФЗ выпуска 25063** составила 12,01% годовых. Доходность к погашению по цене отсечения – 12,05% годовых. Министерство финансов РФ установило цену отсечения выпуска на уровне 88,77% от номинала. Средневзвешенная цена – 88,8435% от номинала. Спрос на доразмещаемый выпуск по номиналу составил 8,756 млрд руб. Объем доразмещения по номиналу – 809,997 млн руб.
- АО «АК «Транснефть» завершило размещение дебютных облигаций на сумму 35 млрд руб., начатое 25 мая этого года. Ставка первого купона по облигациям была определена до размещения в размере 13,75% годовых, ставки 2–6 купонов облигаций определяются как фиксированная ставка прямого 12–месячного РЕПО с ЦБ РФ, действующей в третий день до начала соответствующего купонного периода, плюс 2% годовых.

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

- Годовое собрание акционеров **МДМ–Банка** приняло решение не выплачивать дивиденды за 2008 год. Объем чистой прибыли Банка за 2008 год, согласно РСБУ, составил 3,2 млрд руб. /Banki.ru/
- ОАО «Уральский банк реконструкции и развития» полностью погасило беззалоговые кредиты Центрального банка РФ /Finambonds/

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

- ОАО «АК «Транснефть» привлекло кредит от Сбербанка на 1,403 млрд руб. Сроки кредита не раскрываются. /AK&M/

МЕТАЛЛУРГИЯ И ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

Белон получает кредит накануне оферты

По сообщениям СМИ, ТрансКредиБанк открыл группе Белон сроком на 1 год кредитную линию в размере 100 млн долл. С одной стороны, новость, безусловно, положительная для кредиторов Компании, в том числе держателей облигаций выпуска Белон–1 объемом 1,5 млрд руб., погашение которого предстоит уже завтра и Белон–2 объемом 2 млрд руб. (с офертой в августе этого года). «Появление» новости накануне выкупа может свидетельствовать о том, что Группа намерена своевременно выполнить свои обязательства. В пользу этого также говорит тот факт, что с середины марта котировки бумаг в отсутствие каких-либо «публичных» новостей заметно выросли, так по серии 01 с 70% до 98%. В то же время, в случае успешного погашения Белон–1, несмотря на то, что линия от Банка покрывает оба выпуска облигаций, мы бы не стали прогнозировать аналогичный исход для бумаг серии 02. На начало 2009 года краткосрочная задолженность Холдинга составляла 9 млрд руб. Ранее менеджмент Белона сообщал, что ведутся активные переговоры по привлечению 5 млрд руб. под госгарантии, однако об их результативности пока ничего не известно. Также не раскрываются какие-либо детали о работе с прочими кредиторами. В конце концов, не исключено, что линия от ТрансКредитБанка, является пролонгированием ранее выданного кредита. Существующие риски рефинансирования и низкая информационная прозрачность призывают быть более консервативными по вопросу о возможной покупке Белон–2.

Илья Ильин
ilin_io@nomos.ru

- Предприятия Группы ЧТПЗ отгрузили потребителям в январе–апреле 2009 года 369,8 тыс. тонн трубной продукции, что на 35% меньше результатов 2008 года. /www.chtpz.ru/

СТРОИТЕЛЬСТВО, ДЕВЕЛОПМЕНТ И СТРОИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

- «Камская долина» предложила владельцам облигаций ООО «Камская долина–Финанс» серии 03 реструктуризацию займа, погашение которого должно было состояться 4 июня 2009 года. По условиям Эмитента 10% займа будет выплачено сразу, а оставшаяся в течение 2009–2010 годов с ежеквартальной амортизацией и купоном в 18%:
 - 5% от номинальной стоимости облигаций погашаются при выплате 1–го купона,
 - 10% от номинальной стоимости облигаций погашаются при выплате 2–го купона,
 - 15% от номинальной стоимости облигаций погашаются при выплате 3–го купона,
 - 20% от номинальной стоимости облигаций погашаются при выплате 4–го купона,
 - 20% от номинальной стоимости облигаций погашаются при выплате 5–го купона,
 - 30% от номинальной стоимости облигаций погашаются при выплате 6–го купона. /Finambonds/

МАШИНОСТРОЕНИЕ

- Правительство в недельный срок должно обеспечить выделение АвтоВАЗу 25 млрд руб. господомощи, обещанной премьером Владимиром Путиным. Однако с получением еще 85 млрд руб., которые необходимы для реализации инвестпрограммы завода, могут возникнуть проблемы, как уточняет сегодняшний

Коммерсантъ, Существенную часть средств должен был предоставить Сбербанк, у которого теперь появились собственные интересы в автопроме после приобретения доли в немецком автоконцерне Opel, на выведение которого из кризиса тоже требуются деньги, причем в меньшем объеме (порядка 700 млн евро). /Коммерсантъ/

- **АвтоВАЗ** планирует выкупить долю обанкротившейся General Motors в СП «GM–АвтоВАЗ». По соглашению с GM при банкротстве участника СП другой получает право выкупить его долю. GM и «АвтоВАЗ» сейчас владеют по 41,6%, 16,8% — у ЕБРР. /Ведомости, Интерфакс/
- **ОАО «КАМАЗ»** привлекло кредит от Сбербанка на 1,5 млрд руб. Сроки кредита не называются. /AK&M/
- Крупнейший американский автоконцерн General Motors (GM) подал заявление о банкротстве и реструктуризации в условиях защиты от кредиторов. Накануне GM договорился с кредиторами о структуре обновленного автоконцерна: 60% будет принадлежать правительству США, 12% — канадским властям, 17,5% — профсоюзам GM, 10% — держателям облигаций с возможностью увеличения доли до 25% за счет доли профсоюзов. Общие активы компании составляют ((982,3 млрд долл., а общий долг — 172,8 млрд долл. В США Компания собирается сосредоточиться на брендах Chevrolet, Cadillac, Buick и GMC. По неофициальным данным, GM уже ведет активные переговоры о продаже брендов Saab и Hummer, а к концу 2010 года собирается избавиться от Pontiac. В США GM собирается сократить число заводов с 47 до 34 к концу 2010 года. /Коммерсантъ/

РИТЭЙЛ

- Группа компаний «**ДИКСИ**» опубликовала неаудированную консолидированную финансовую отчетность по МСФО за 3 месяца 2009 года. Чистая выручка Компании по итогам 1 квартала 2009 года составила 13,281 млрд руб., что на 19,2% больше, чем за первые три месяца 2008 год. Чистая выручка в долларах составила 391 млн, уменьшившись на 14,8% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года. Снижение показателя выручки в долларах объясняется более высоким темпом роста курса доллара к рублю в сравнении с темпом роста рублевой выручки Компании.

Валовая прибыль за январь–март 2009 года составила 3,403 млн руб. (100 млн долл.), продемонстрировав рост по сравнению с сопоставимым периодом прошлого года в размере 28% в рублевом эквиваленте (–9% в долл.). Валовая маржа в рассматриваемом периоде времени увеличилась с 23,9% до 25,6%. Рост валовой рентабельности за отчетный период был достигнут благодаря эффективной ротации ассортимента, улучшению закупочных условий и увеличению доли частных марок до 8% против 6% в 1 квартале 2008 года.

Показатель EBITDAR (прибыли до выплаты процентов, налогов, амортизации и аренды или расходов по операционному лизингу) составил 1,047 млн руб. (31 млн долл.), обеспечив рост на 4% в рублях (в долларах падение показателя составило 26%). Маржа EBITDAR уменьшилась с 9% в первом квартале 2008 года до 8% за первый квартал 2009 года. Снижение показателя связано с уменьшением темпов роста розничных продаж при одновременном повышении постоянных затрат и товарных потерь. В частности, имел место рост затрат на фонд оплаты труда (из–за увеличения штата бизнес–единиц Компании и инфляционного роста заработных плат), на коммунальные платежи (из–за увеличения общей площади магазинов на 24% за год и площади складских помещений) и на обслуживание основных средств. Показатель EBITDA уменьшился на 24% в рублях (на 45% в долларах) и составил 472 млн руб. (14 млн долл.). Маржа EBITDA снизилась с 5,5% за 3 месяца 2008 года до 3,6% в течение первого квартала 2009 года. В результате уменьшения показателя EBITDA, 62% увеличения амортизации за счет роста стоимости основных средств, и начисления около 840 млн руб. убытков от курсовых разниц, чистый убыток после уплаты налога на прибыль составил 790 млн руб., или 23 млн долл. Чистый долг Группы по состоянию на 31 марта 2009 года составлял 8,893 млрд руб., или 261,448 млн долл. /www.dixy.ru/

ПОТРЕБСЕКТОР И АПК

- Совет директоров ОАО «Вимм-Билль-Данн» рекомендовал собранию акционеров объявить о выплате дивидендов за 2008 год по размещенным обыкновенным именным акциям Компании, определив размер дивиденда на одну обыкновенную именную акцию 2974 руб. 80 коп. /Прайм-ТАСС/

ТРАНСПОРТ

- ОАО «РЖД» привлекло кредит от Сбербанка на 10,8 млрд руб. Сроки кредита не раскрываются. /AK&M/
- ОАО «РЖД» продало 50% минус одна акция ОАО «Росжелдорпроект» за 1,72 млрд руб. Приобретателем актива выступило ООО «Транспроект-финанс» /РИА Новости/
- Банк «КИТ Финанс» подал новый иск о взыскании задолженности с Авиакомпания «Сибирь» в сумме 414,15 млн руб. Иск подан в связи с тем, что Авиакомпания не исполнила требования по первому иску, который был подан в марте

ТЕЛЕКОМЫ И МЕДИА

- ОАО «ВымпелКом» подписало 24 марта 2009 года соглашение о семилетнем кредите с банком Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (HVB) на сумму 160,2 млн долл. Сделка гарантирована шведским экспортным кредитным агентством EKN. Привлеченные финансовые средства предназначены для финансирования поставок телекоммуникационного оборудования и услуг компанией Ericsson. Кредит будет возвращаться «ВымпелКомом» 14 траншами с полугодовым периодом платежа, процентная ставка равна шестимесячной ставке LIBOR +1,95% годовых. Срок погашения кредита 2016 год. /Прайм-ТАСС/
- 2 июня 2009 года Связь-Банк заключил кредитный договор с ОАО «Южная телекоммуникационная компания» на сумму 3 млрд руб. в соответствии с результатами объявленного 10 апреля текущего года открытого аукциона. Заемные средства будут предоставлены Компании на срок до декабря 2010 года с возможностью пролонгации до июня 2012 года. Условиями кредитного договора предусмотрены предоставление обеспечения и перевод в Банк части оборотов по расчетным счетам заемщика. /Прайм-ТАСС/

СУБЪЕКТЫ РФ

- Правительство Российской Федерации утвердило правила предоставления (использования, возврата) из федерального бюджета субъектам РФ бюджетных кредитов на 2009 год. Постановление от 26 мая N453 подписано в соответствии с федеральным законом «О федеральном бюджете на 2009 год и на плановый период 2010 и 2011 годов». Согласно правилам, уполномоченный орган исполнительной власти субъекта РФ может обратиться в Министерство финансов за предоставлением бюджетного кредита на срок, не выходящий за пределы финансового года, при наличии или прогнозируемом возникновении временного кассового разрыва, наличии стихийных бедствий и техногенных аварий, а также на срок до 3 лет при прогнозируемом дефиците консолидированного бюджета субъекта РФ, сокращении более чем на 15% первоначально утвержденного на 2009 год размера субсидий из федерального бюджета на строительство, реконструкцию, капитальный ремонт, ремонт и содержание автомобильных дорог общего пользования (за исключением автомобильных дорог федерального значения). Обращение за кредитом должно содержать

обоснование необходимости предоставления бюджетного кредита, которое включает в себя сведения о поступивших доходах и произведенных расходах за истекший период текущего финансового года, прогноз по доходам и расходам консолидированного бюджета субъекта на месяц, в котором предполагается предоставление бюджетного кредита, и (или) на текущий финансовый год, прогноз по источникам финансирования дефицита бюджета на период заимствования, а также источники и сроки погашения бюджетного кредита. Решение о предоставлении бюджетного кредита с указанием сроков его возврата и размера принимает Министр финансов Российской Федерации. Бюджетный кредит не предоставляется субъектам РФ, имеющим просроченную задолженность по бюджетным кредитам, полученным ранее из федерального бюджета. /Finambonds/

- За 4 месяца 2009 года доходы бюджета **Московской области** составили более 76,2 млрд руб., по сравнению с аналогичным периодом 2008 года доходы бюджета увеличились на 1,7 млрд руб., или на 2,3%. За январь–апрель текущего года доходы бюджета Московской области сформированы в основном за счет поступлений собственных доходов (без учета субвенций), объем которых составил в сумме 70,721 млрд руб., или 27% к плану года. Собственные доходы бюджета сформированы преимущественно за счет трех основных источников дохода: налога на прибыль организаций, налога на доходы физических лиц и налогов на имущество. Доля этих источников в собственных доходах бюджета Московской области составила 69,8%, или 49,401 млрд руб. На 1 мая 2009 года доходы консолидированного бюджета Московской области составили 99,153 млрд руб. /Finambonds/

Илья Ильин
ilin_io@nomos.ru

Денежный рынок

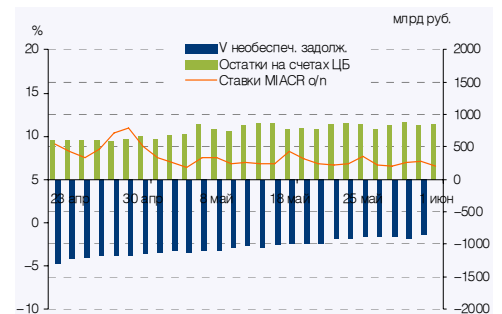
Наиболее интересным событием для участников рынка вчера выступил беззалоговый аукцион Банка России, размещавшего 250 млрд руб. сроком на 5 недель. Напомним, что аукцион носил явно «подготовительный» характер, поскольку в эту среду наступает срок выплат по 400 млрд руб., привлеченных ранее от ЦБ. Тем не менее спрос на беззалоговые ресурсы был сравнительно невысок, и всего участники привлекли кредитов на сумму 108 млрд руб. Итоги свидетельствуют о двух достаточно очевидных вещах. Во-первых, значительная часть предстоящих выплат была возвращена досрочно. Во-вторых, участники рынка вполне уверены в отношении собственной ликвидности, как минимум, в краткосрочной перспективе, и поэтому короткие ресурсы выглядят для них неинтересными, особенно с учетом того, что сейчас они заметно проигрывают по стоимости прочим источникам фондирования, например межбанковскому РЕПО или операциям валютный своп. С этой точки зрения сегодняшний аукцион Минфина, размещающего 60 млрд руб. сроком на 3 месяца, выглядит более интересным для банков, так как предлагает им долгосрочные ресурсы. А попытка ЦБ провести сегодня еще один аукцион по 5 недельным деньгам на 50 млрд руб. выглядит по меньшей мере странно и напоминает желание «поддержать тех, кто не успел вчера».

В целом, с началом лета обстановка на денежных рынках представляет собой весьма приятную картину. В понедельник межбанковские ставки, как и ставки по валютным свопам, придерживались диапазона 5–7%, двигаясь в течение дня от верхней границы к нижней.

Комфортный уровень ставок обеспечивается притоком ресурсов с валютного рынка, где регулятор, препятствуя резкому укреплению рубля, проводит активные интервенции. За понедельник остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ выросли на 31,1 млрд до 854,4 млрд руб. Сегодня придут деньги от вчерашних покупок Банка России, которые могли составить порядка 1,5–2 млрд долл.

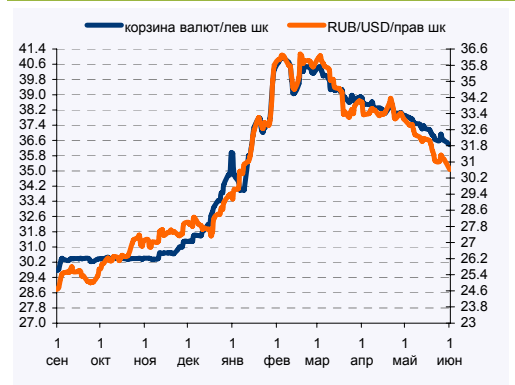
Однако, несмотря на действия ЦБ, за день рубль на фоне благоприятной конъюнктуры внешних рынков укрепился к корзине на 10 коп. до 36,40 руб. За прошедшую ночь цены на сырьевых рынках пошли вниз, и вслед за этим сегодня с открытием рынка рубль подешевел к бивалютному ориентиру на 6 коп. По-видимому, если коррекция цен на «черное золото» сохранится, участники, скорее всего, уже в ближайшее время активизируют покупки иностранной валюты.

Динамика самостоятельности банковской системы



Источник: Банк России

Динамика валютного курса



Источник: Bloomberg

События денежного рынка

Дата	Событие
1 июн	аукцион ЦБ объемом 250 млрд руб. сроком на 5 недель. ЦБР повышает нормы резервирования ФОР до 1,5%.
2 июн	аукцион Минфина объемом 60 млрд руб. сроком на 3 мес. ломбардные аукционы сроком на 2 недели и 3 мес, 6 мес, 1 год.
3 июн	возврат ЦБ ранее привлеченных на аукционах 399 млрд руб. размещение средств с аукционов, проводимых 1 и 2 июня.
4 июн	Депозитные аукционы ЦБ на сроки 4 недели, 3 мес.

Долговые рынки

Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru

Лето началось продолжением ралли на фондовых площадках и при положительной динамике сырьевых рынков. Ключевые фондовые индексы США выросли за день на 2,5% – 3%. При этом инвесторов не смутило начало процедуры банкротства автогиганта General Motors. Напротив, как мы полагаем, заявления о том, что после банкротства на рынке появится принципиально новая компания, ориентированная на эффективный бизнес, нивелировали возможный негативный резонанс.

Позитивные настроения участников поддержала вчерашняя макростатистика, которая в части персональных доходов оказалась заметно лучше прогнозов: 0,5% против ожидаемых «-0,2%», также превзошли ожидания и данные по расходам на строительство в апреле (0,8% против «-1,5%») и по промышленному производству в мае (индекс ISM составил 42,8 против ожидаемых 42,3, напомним, что в апреле индекс был на уровне 40,1).

На фоне ралли фондовых рынков госбумаги фактически оказались вне интересов инвесторов. После выхода статистики спрос на UST скатился до минимума, локальным максимумом доходности для 10-летних бумаг был уровень 3,74% годовых, и только заявления о планируемом в ближайшие дни продолжении госпокупок позволили treasuries несколько восстановиться – по итогам торгового дня доходность по UST 10 составила 3,66% (-2 б.п. к уровню пятницы).

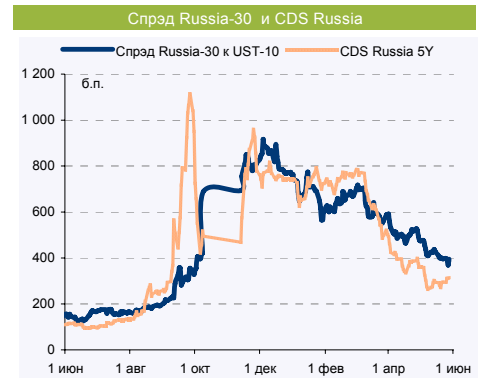
Сегодня очередь апрельской статистики по незаконченному строительству в США. В то же время значительная часть участников пребывает в ожидании статистики, которой в изобилии будет оставшиеся дни этой недели.

Российский сегмент в понедельник выглядел достаточно уверенно. Рост российских фондовых площадок вчера превысил 7%. Фондовые индексы вышли на максимальные значения этого года: РТС преодолел 1160 пунктов, а MICEX 1200 пунктов, то есть рынок акций фактически «вернулся» в сентябрь прошлого года.

Котировки суверенных еврооблигаций Russia-30 в течение дня практически вплотную подбирались к отметке 101%, однако преодолеть данный уровень не удалось – к закрытию цены варьировались в диапазоне 100,625% – 100,8125% (YTM 7,39% – 7,36%). Как мы полагаем, в силу того, что со стороны американских госбумаг, задающих динамику выпускам emerging markets, не было каких-либо четких сигналов, при этом внутренние факторы поддержки были достаточно сильными. Как мы отметили выше, волатильность в госбумагах сохраняется весьма высокой.

В корпоративных еврооблигациях ситуация развивалась в соответствии с предпочтениями покупателей, ориентированных, в первую очередь, на бумаги Газпрома, Северстали, Евраза, TNK-BP, Москвы.

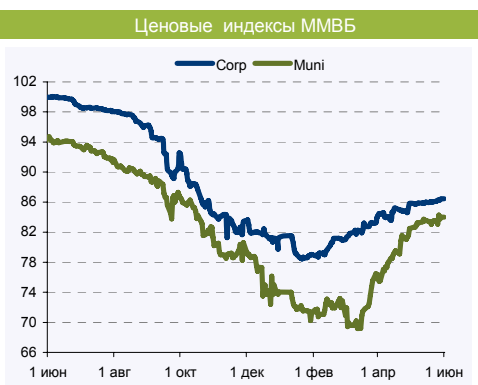
Рублевый сегмент новый месяц начал в русле завершившегося мая: основные покупки были зафиксированы в отношении уже довольно стандартного набора бумаг: ВБД-3 (УТР 14,13%), ВК-инвест (УТР 14,45%), МТС-4 (УТР 15,57%), АФК «Система» (УТР 15,32%), Мгор-50 (УТМ 14,42%), Мгор-54 (УТМ 14,51%), Мгор-59 (УТМ 12%). Интересы



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: ММББ

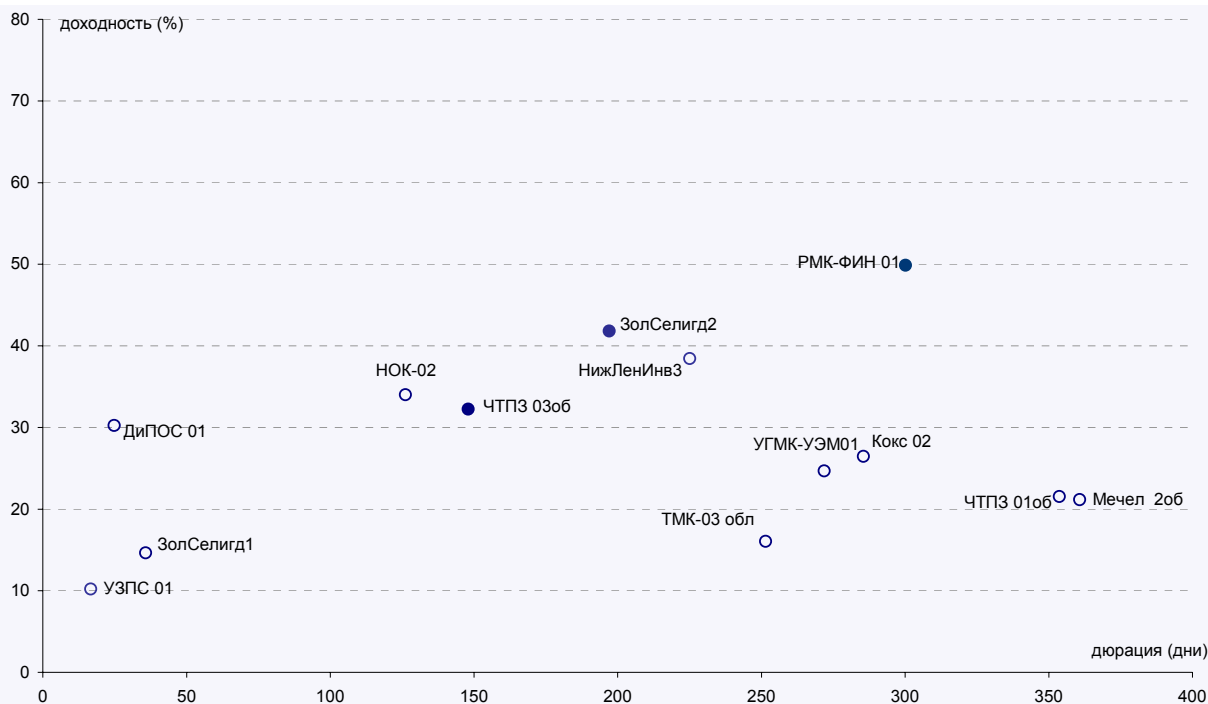
покупателей распространились также и на облигации МОЭК (УТР 17,35%).

Особых проблем не возникло у компании «Итера» при исполнении оферты по выпуску объемом 5 млрд руб. (как свидетельствует пресс-релиз, объем выкупа составил почти 40% выпуска). Корпорация «Железобетон» также анонсировало, что благополучно выполнила свои обязательства.

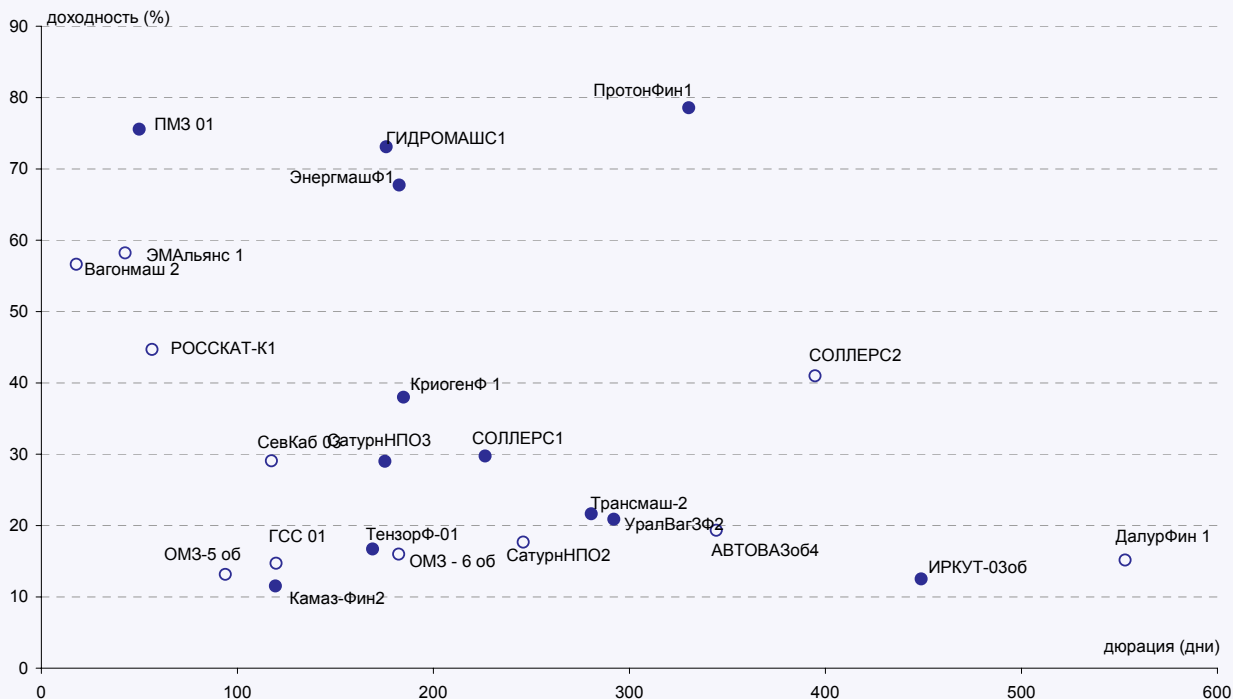
Что касается состоявшегося вчера доразмещения ОФЗ 25063, то здесь особого энтузиазма инвесторов не наблюдалось – бумаг размещено было на сумму чуть более 800 млн руб. при предложении. Судя по всему, все-таки требование к доходности со стороны участников сохраняются достаточно жесткими, и даже суверенные рискам не удается быть привлекательными без премии. В рамках этого же утверждения можно рассматривать довольно затяжное размещение Транснефти, которое завершилось вчера (за первый день размещения эмитенту удалось продать в рынок бумаг лишь на 10,1 млрд руб.).

Среди ключевых событий ближайших дней помимо предстоящих расчетов с ЦБ, к которым участники ведут активную подготовку, воздерживаясь от крупных покупок, хочется отметить запланированное на завтра размещение облигаций Внешэкономбанка, которые будут размещаться по закрытой подписке сроком на 1 год в объеме 2 млрд долл. Напомним, что ставка купона утверждена в размере 2,24% годовых.

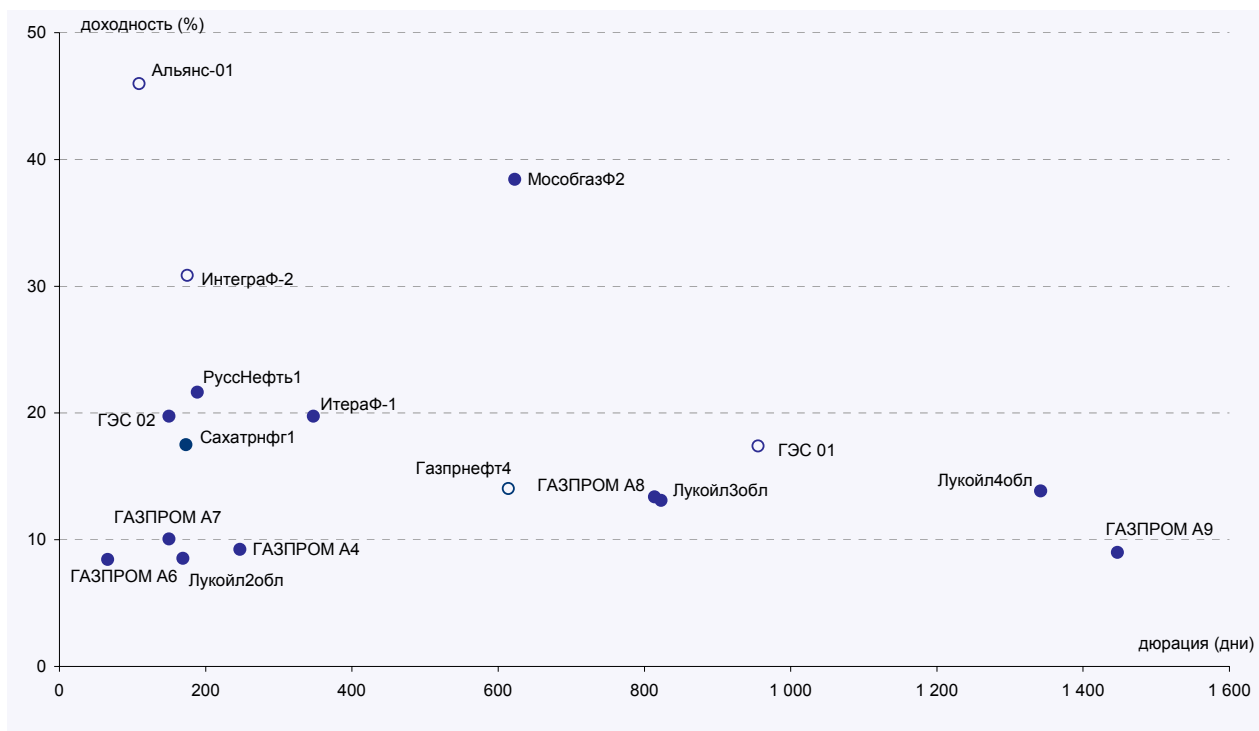
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



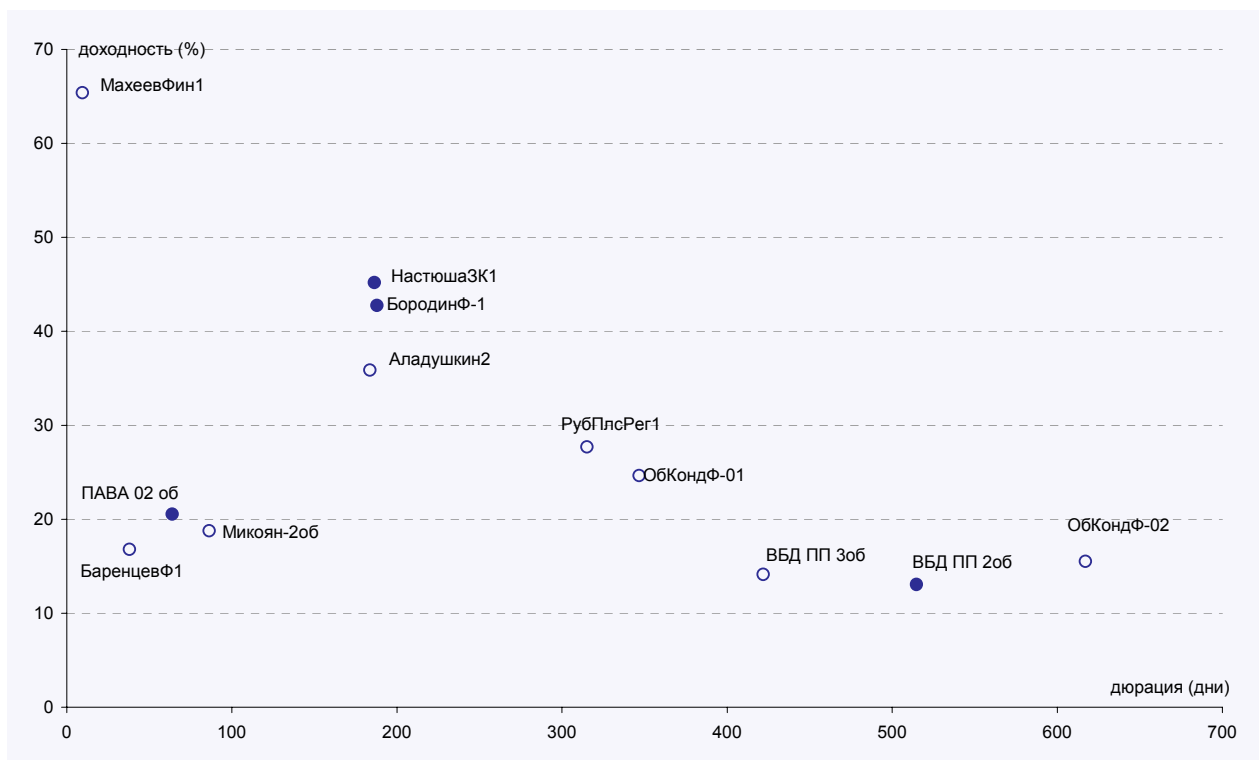
Машиностроение



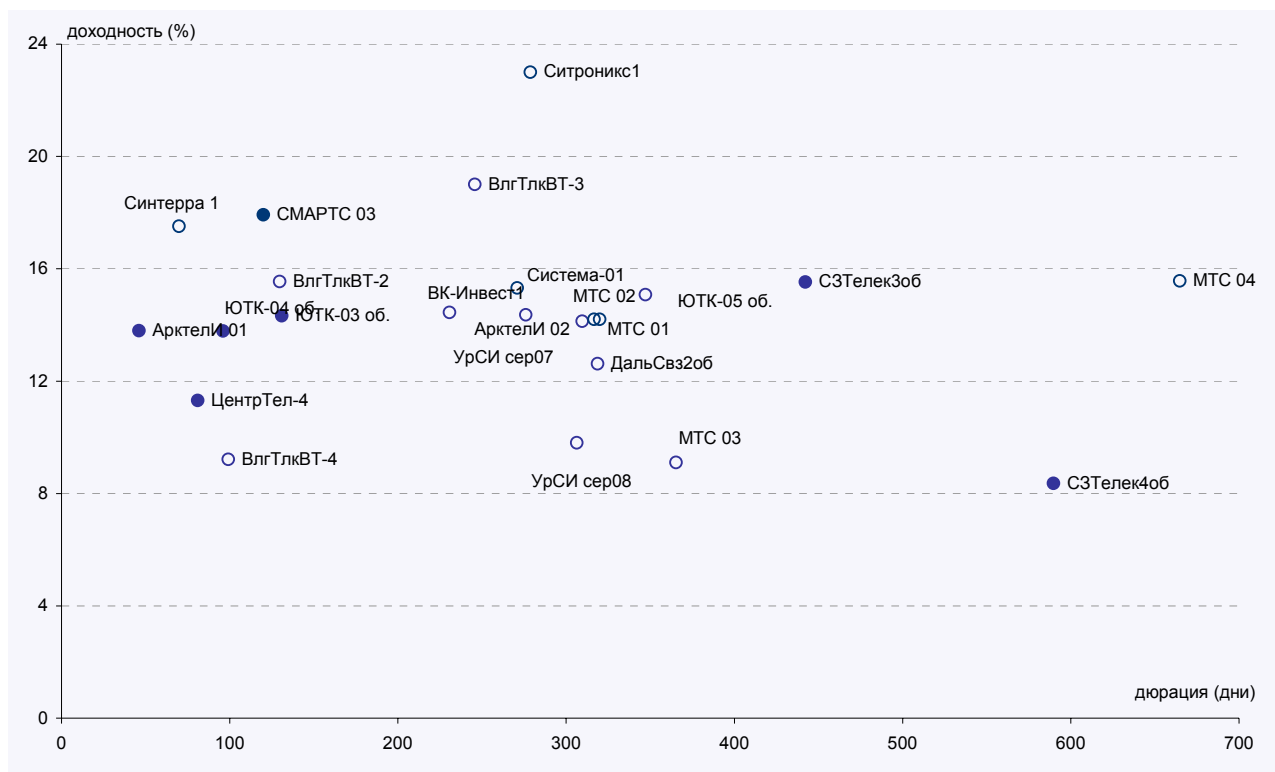
Нефтегазовый сектор



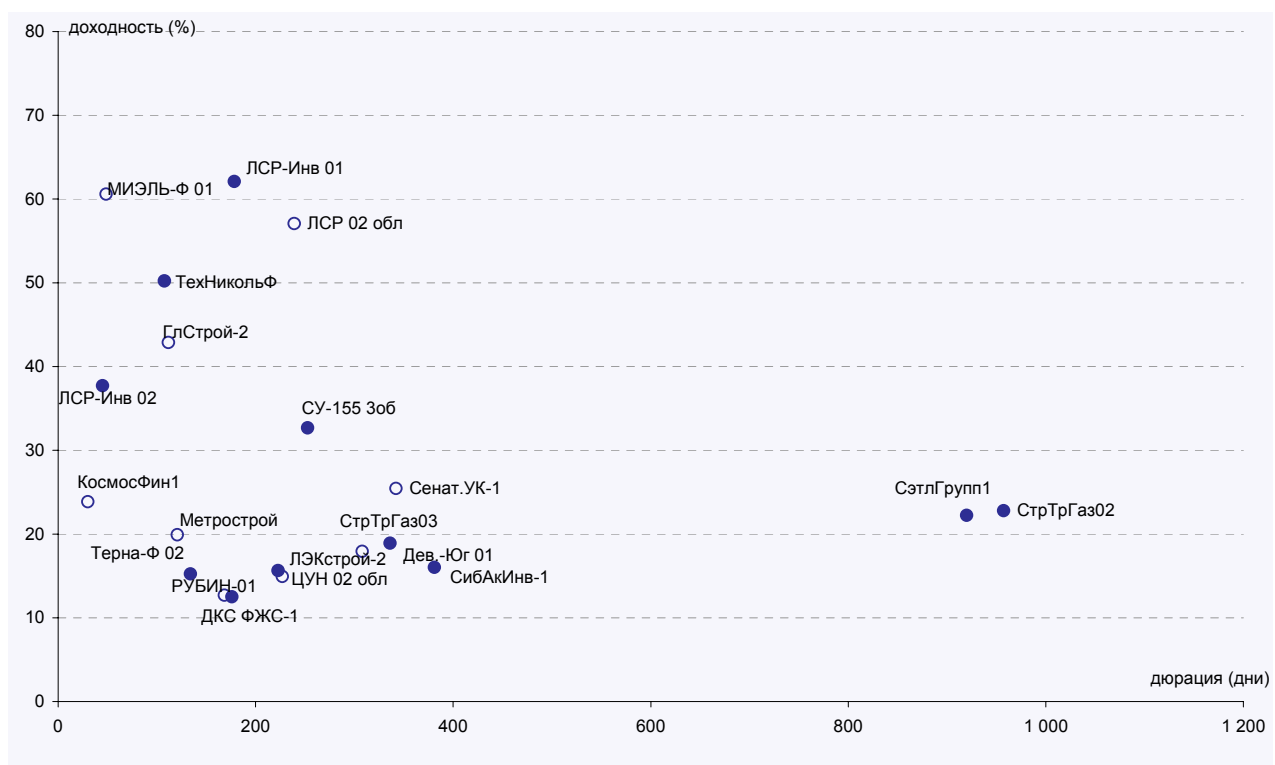
Потребсектор и АПК



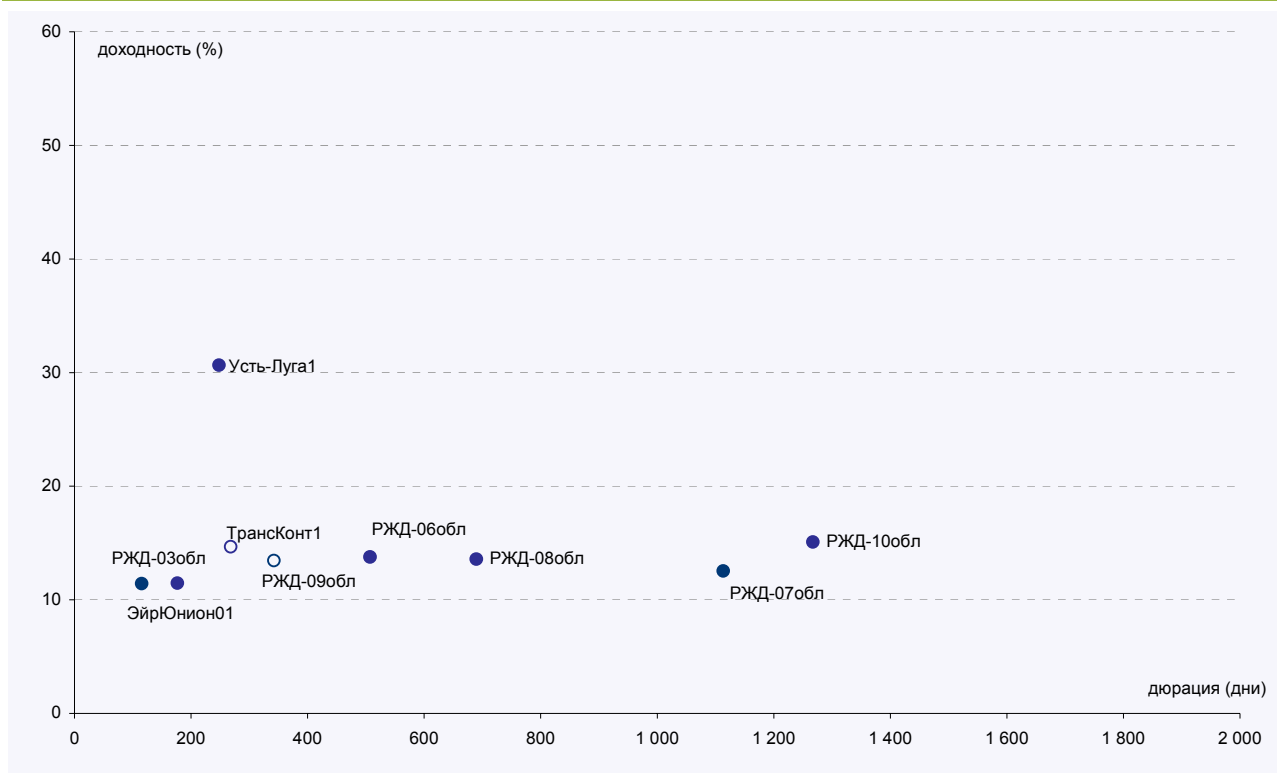
Телекоммуникации и медиа



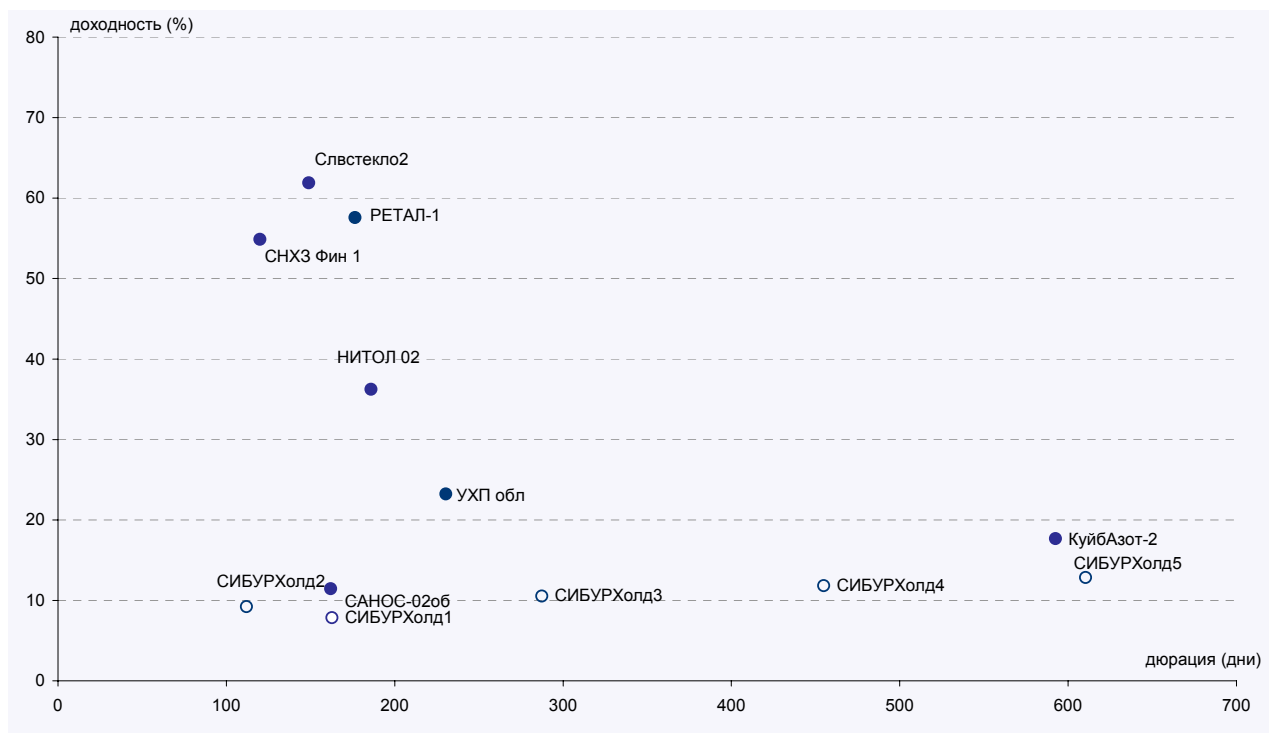
Строительство, девелопмент и стройматериалы



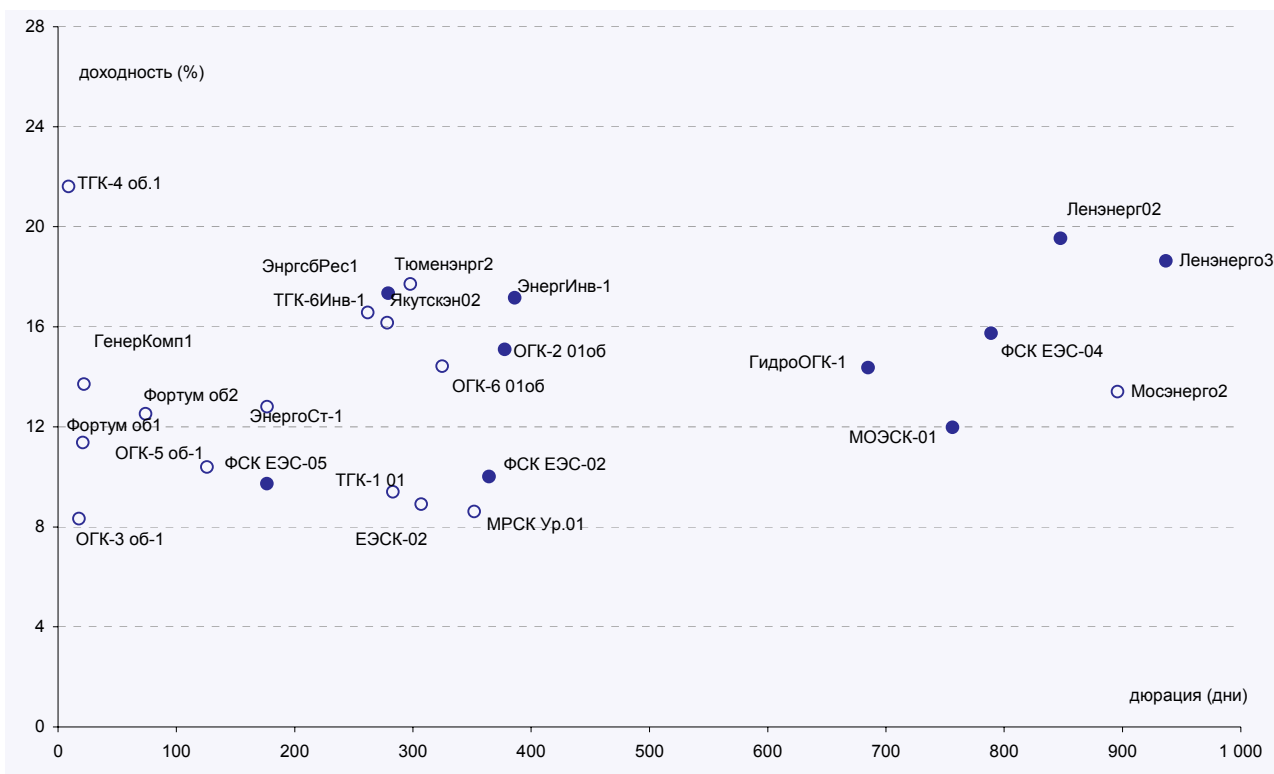
Транспорт



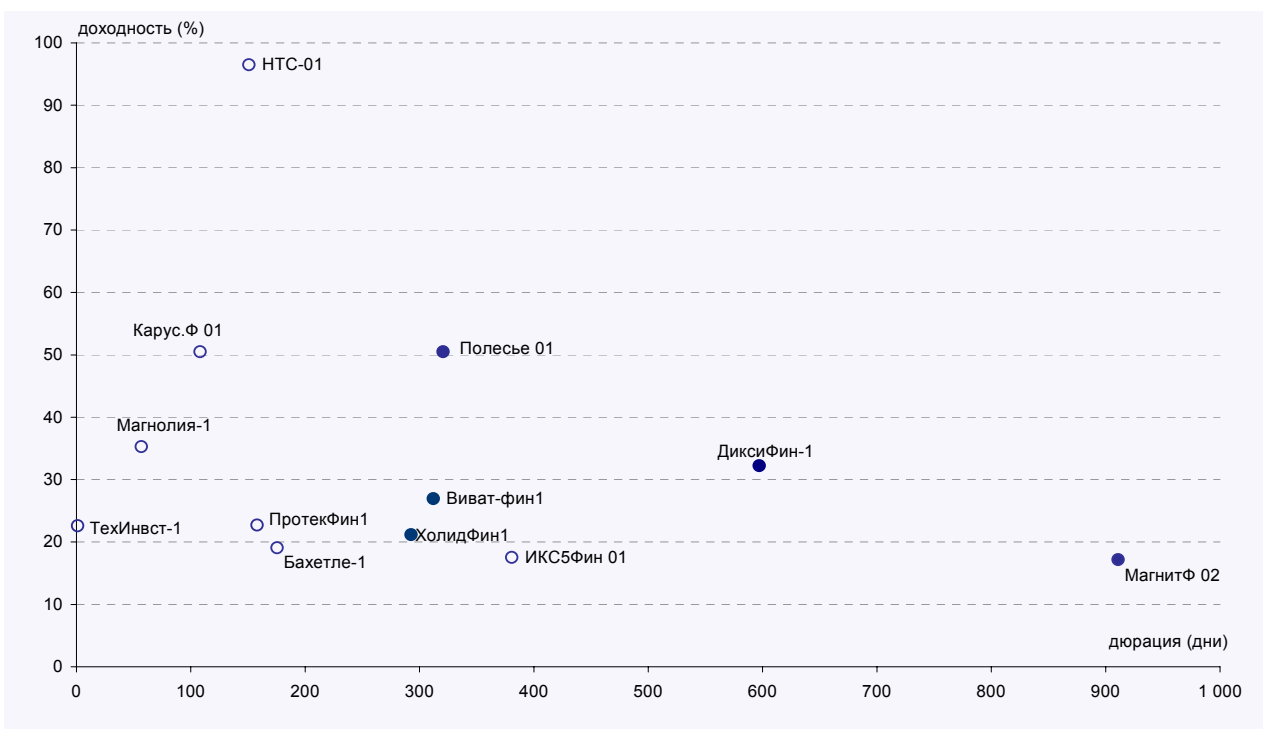
Химия и ЛПК



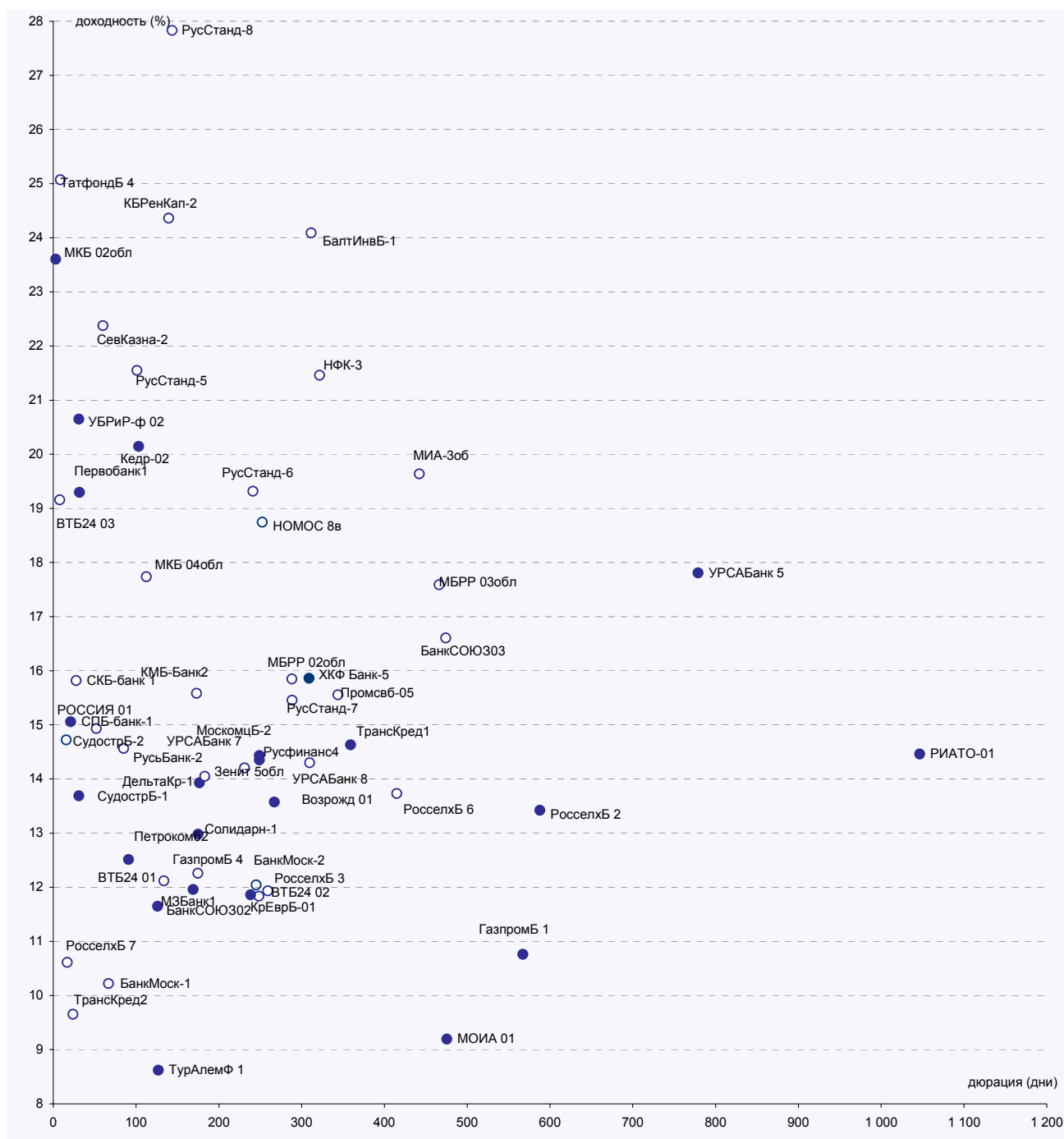
Энергетика



Ритейл



Финансовый сектор



Контактная информация

Номос-Банк (ОАО)	109240, Москва, ул. Верхняя Радищевская, д.2/1 стр.5	
Старший Вице-президент	Пивков Роман / ext. 4120 (495) 797-32-48	pivkov_rv@nomos.ru
Департамент долговых инструментов	(495) 797-32-48	ib@nomos.ru
Директор департамента	Голованов Валерий / ext.4424	golovanov_vn@nomos.ru
	Цвеляк Евгений / ext. 3581	tsvelyak_ea@nomos.ru
	Турик Анна / ext. 3575	turik_aa@nomos.ru
	Кузина Анна / ext. 4587	kuzina_aa@nomos.ru
	Петров Алексей / ext. 4581	petrov_av@nomos.ru
Аналитика	(495) 797-32-48	research@nomos.ru
	Голубев Игорь / ext. 4580	igolubev@nomos.ru
	Ефремова Ольга / ext. 3577	efremova_ov@nomos.ru
	Ильин Илья / ext. 4426	ililn_io@nomos.ru
	Полюттов Александр / ext. 4428	polyutov_av@nomos.ru
Федоткова Елена / ext. 4425	fedotkova_ev@nomos.ru	
Департамент операций на финансовых рынках	(495) 797-32-48	
Директор департамента	Третьяков Алексей / ext. 3120	tretyakov_av@nomos.ru
Заместитель начальника управления дилинговых операций	Попов Роман / ext. 4671	popov_ry@nomos.ru
Руководитель группы портфельных менеджеров	Орлянский Андрей / ext. 4673	orlyanskiy_av@nomos.ru
Департамент брокерского обслуживания и управления активами	(495) 797-32-48	
Заместитель директора департамента	Гильманов Марат / ext. 3141	gilmanov_mr@nomos.ru
Начальник отдела поддержки клиентов	Сотникова Евгения / ext. 4132	sotnikova_ea@nomos.ru

Ограничение ответственности

Настоящий документ был подготовлен Аналитическим управлением НОМОС-БАНКа и имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Информация, изложенная в настоящем документе, имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Информация не является исчерпывающей, была собрана из публичных источников, которые НОМОС-БАНК считает надежными, НОМОС-БАНК не дает гарантий относительно их точности или полноты. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения Эмитента, Поручителя и основных условий выпуска облигаций. Любой получатель настоящего документа должен определить для себя относительность информации, содержащейся в нем, и при покупке ценных бумаг он должен опираться на такое исследование, которое сочтет необходимым. НОМОС-БАНК, его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем документе.

Дата, указанная на данном документе, не означает, что информация, содержащаяся в данном документе, является полной и/или точной на эту дату. НОМОС-БАНК не берет на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в данном документе. Данный документ также не является составной частью документов, подлежащих представлению в любой государственный орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность и точность. Целью настоящего документа и любой прилагаемой к нему финансовой документации не является создание основы для проведения кредитной или иной оценки, и эти документы не следует рассматривать как рекомендацию по приобретению облигаций.