



Новости долгового рынка

(Источник: ИА Cbonds; FinamBonds, RUSBonds)

На Фондовой бирже ММВБ-РТС началось вторичное обращение государственных облигаций Российской Федерации

Минфин России информирует о запуске с 13 февраля 2012 г. вторичного обращения государственных облигаций Российской Федерации на Фондовой бирже ММВБ-РТС. С указанной даты государственные и корпоративные ценные бумаги обращаются на одной торговой площадке, что упрощает для инвесторов осуществление расчетов по ценным бумагам.

Инфляция в РФ с 7 по 13 февраля составила 0,1%, с начала года - 0,7%

По оценке Росстата, инфляция в России за период с 7 по 13 февраля 2012 года составила 0,1%, с начала месяца - 0,2%, с начала года - 0,7% (в 2011 г.: с начала месяца - 0,5%, с начала года - 2,9%, в целом за февраль - 0,8%).

Промпроизводство в России за январь 2012 года выросло на 3,8%

Промышленное производство в России в январе 2012 года, по данным Росстата, выросло по сравнению с январем прошлого года на 3,8%. По сравнению с декабрем 2011 года промпроизводство сократилось на 9,8%. Объем добычи полезных ископаемых за январь этого года вырос по сравнению с январем 2011 г. на 1,4%, объем производства в обрабатывающих отраслях промышленности - на 4,8%. Объем производства и распределения электроэнергии, газа и воды сократился за январь 2012 г. на 0,2% по сравнению с январем 2011 г.

Внутренний госдолг РФ с учетом госгарантий за январь сократился на 0,2% - до 4,182 трлн рублей

Объем государственного внутреннего долга РФ за январь 2012 года сократился на 0,2% и по состоянию на 1 февраля текущего года составил 4 181,996 млрд. рублей, говорится в материалах Минфина РФ. В том числе в составе внутреннего долга государственные гарантии РФ в рублях за январь сократились на 0,3% и на 1 февраля 2012 года составили 635,374 млрд. рублей.

Инвестиции в основной капитал в РФ в январе выросли на 15,6%

Инвестиции в основной капитал в РФ, по оценке Росстата, в январе 2012 года составили 440,4 млрд. рублей, что на 15,6% больше чем за аналогичный период прошлого года и на 78,8% меньше по сравнению с декабрем 2011 года. В январе 2011 года снижение инвестиций в основной капитал составляло 79% по отношению к декабрю 2010 года и на 2,1% по отношению к январю 2010 года. Как сообщалось ранее, рост объема инвестиций в основной капитал в РФ за 2011 год составил 6,2%

Минфин РФ 20 февраля опубликует законопроект по налогообложению дохода по еврооблигациям

Министерство финансов в ближайший понедельник разместит на своем сайте законопроект по налогообложению дохода по еврооблигациям, сообщил журналистам глава Минфина Антон Силуанов. "Налог будет взываться с держателей бумаг, в первую очередь, с российских, зарегистрированных в России. Они сами будут платить, а налоговый агент платить не будет", - сказал глава Минфина. По его словам, этот закон предполагается ввести с 2013 года. "Если это держатели, зарегистрированные в офшорах и непонятных юрисдикциях, то налог будет удерживаться у налогового агента. Если это организации, которые зарегистрированы в чистых юрисдикциях, с которыми у нас есть соглашения об избежании двойного налогообложения, - они будут платить у себя в стране", - сказал Силуанов. По его словам, российские держатели еврооблигаций будут платить налог по российскому законодательству. Силуанов отметил, что для держателей облигаций, выпущенных с 2007 по 2012 годы, планируется ввести льготный режим. "Мы считаем, что с 2007 по 2012 годы включительно, если держатель бумаг является российской компанией, или зарегистрирован в стране, в которой у нас есть соглашение об избежании

Инвестиционный отдел:

Роман Агеев
8 (383) 363 18 87 (доп. 1112), ageev@uscapital.ru

Аналитика:

Максим Ремизов
8 (383) 363 18 87 (доп. 1113), remizov@uscapital.ru

Отдел по работе с клиентами:

Алексей Антипин
8 (383) 363 18 87 (доп. 1114), antipin@uscapital.ru

Торговые операции:

Кирилл Кудлаенко
8 (383) 363 18 87 (доп. 1113), kirill@uscapital.ru



Реальные денежные доходы населения России в январе выросли на 2,3%

двойного налогообложения, то у них не будет никакого основания для этого налога", - сказал Силуанов.

Реальные располагаемые денежные доходы (доходы за вычетом обязательных платежей, скорректированные на индекс потребительских цен), по оценке Росстата, в январе 2012 года по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года возросли на 2,3%, по сравнению с декабрем 2011 года - снизились на 46,5%.

Денежные доходы (в среднем на душу населения) в январе 2012 года составили 16 403 рублей, что на 7,5% больше по сравнению с данными за январь прошлого года и на 47,2% меньше по сравнению с декабрем 2011 года.

Среднемесячная начисленная заработная плата в январе 2012 г., по предварительным данным, составила 23 470 рублей, по сравнению с январем 2011 г. рост составил 13,5%. По сравнению с декабрем 2011 года среднемесячная начисленная заработная плата уменьшилась на 28,5%.

Реальная заработная плата в январе 2012 года выросла на 9% по сравнению с январем 2011 года. По сравнению с декабрем 2011 года сократилась на 28,9%.

Консолидированная выручка ГК "Протек" за 2011 год выросла на 7,1% - до 106,9 млрд рублей

Консолидированная выручка группы компаний "Протек" по итогам 4 квартала 2011 г. увеличилась на 14,6% в сравнении с аналогичным периодом 2010 г. и достигла 32,1 млрд. руб. (по данным управленческой отчетности).

Консолидированная выручка группы по итогам 12 месяцев 2011 г. увеличилась на 7,1% в сравнении с аналогичным периодом 2010 г. и достигла 106,894 млрд. руб. Рост выручки группы по итогам 12 месяцев 2011 г. был обеспечен за счет сегментов "Розница" (14,9%) и "Производство" (16,7%), сообщила компания.

Чистая прибыль Группы ЕвроХим по МСФО за 2011 год выросла на 59% - до 32 млрд рублей

Консолидированная чистая прибыль Группы ЕвроХим по МСФО за 2011 год составила 32 млрд. рублей, увеличившись на 59% по сравнению с 20,1 млрд. рублей за 2010 год, говорится в пресс-релизе компании.

Чистая прибыль Банка "Санкт-Петербург" за 2011 год по РСБУ выросла в 2,7 раза: до 4,2 млрд рублей

Чистая прибыль Банк "Санкт-Петербург" за 2011 год по РСБУ составила 4,2 млрд. рублей (без учета СПОД), что в 2,7 раза превышает аналогичный показатель 2010 года.

Fitch присвоило облигациям Внешэкономбанка рейтинг «BBB»

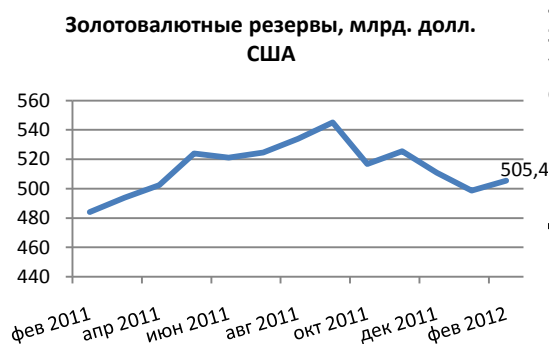
Fitch Ratings-Москва/Лондон-13 февраля 2012 г. Fitch Ratings присвоило долгосрочный рейтинг «BBB» 5 серии приоритетных необеспеченных облигаций VEB Finance Limited, представляющих собой участие в кредите. Выпуск проводится в рамках программы Внешэкономбанка («ВЭБ», «BBB»/прогноз «Стабильный»/«F3») по эмиссии облигаций, представляющих собой участие в кредите. Программа имеет рейтинги «BBB»/«F3». Облигации серии 5 имеют объем 750 млн. долл., фиксированную процентную ставку 5,375% и срок погашения в феврале 2017 г.

Fitch подтвердило рейтинги Росбанка на уровне «BBB+», прогноз «Стабильный»

Fitch Ratings-Лондон/Москва-10 февраля 2012 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") Росбанка на уровне "BBB+" со "Стабильным" прогнозом. Одновременно агентство оставило рейтинг устойчивости банка "bb-" под наблюдением в списке Rating Watch "Позитивный".

Денежный рынок

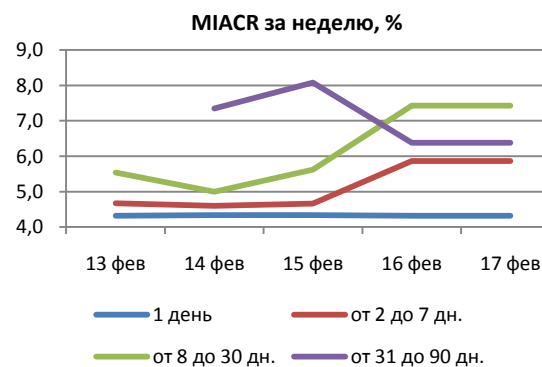
Показатель	Значение					Изменение	
	13 фев	14 фев	15 фев	16 фев	17 фев	За неделю	С начала года
Остатки на к/с, млрд. руб.	869,0	944,7	949,8	846,8	838,4	-30,6	-143,2
Остатки на д/с, млрд. руб.	423,4	357,7	298,1	310,5	282,6	-140,8	-105,7
МIBID (1 день), % годовых	4,01	4,01	4,02	4,02	4,02	+0,01	-0,22
МIBOR (1 день), % годовых	4,72	4,65	4,66	4,65	4,66	-0,06	-0,42
MIACR (1 день), % годовых	4,32	4,34	4,34	4,32	-	+1,00	+0,77
Курс EURO, евро/руб.	-	39,6037	39,5431	39,4572	39,3181	-0,2856	-1,4410
Курс USD, долл./руб.	-	29,8873	30,0868	29,9440	30,2098	+0,3225	-1,6631
EUR / USD	1,3202	1,3093	1,3062	1,3138	1,3159	-0,0043	+0,0229
	14 фев	15 фев	16 фев	17 фев	18 фев	Изменение	



За минувшую неделю рублевая ликвидность снизилась. При этом остатки средств на депозитных счетах за неделю уменьшились на 140 млрд. руб. В сумме остатки денежных средств на корреспондентских и депозитных счетах к концу недели уменьшились на величину порядка 171,4 млрд. рублей, с начала 2012 года остатки уменьшились на 148,9 млрд. руб.



Денежный рынок на этой неделе будет испытывать давление на фоне уплаты НДС, возврата средств Минфину в размере 100 млрд. руб., а также аукциона нового выпуска ОФЗ-26207. На межбанке уже чувствуется сжатие ликвидности – котировки рублевых кредитов овернайт подрастают. Тем не менее, однодневный MIACR пока стабилен и находится на уровне 4,32%, при этом спрос на однодневные займы проходит по границе 4,02%. Стоимость заимствования на рынке МБК также находится на стабильных уровнях: трехмесячная индикативная ставка MOSPRIME продолжает находиться на отметке 6,78%, по кредитам о/п стоимость заимствования находится на уровне 8%. Предстоящую неделю банки начнут с окончательных расчетов по НДС, а в среду вернут депозиты Минфина на общую сумму 100 млрд. руб., что в совокупности может привести к росту индикативных ставок на 25-30 б.п.

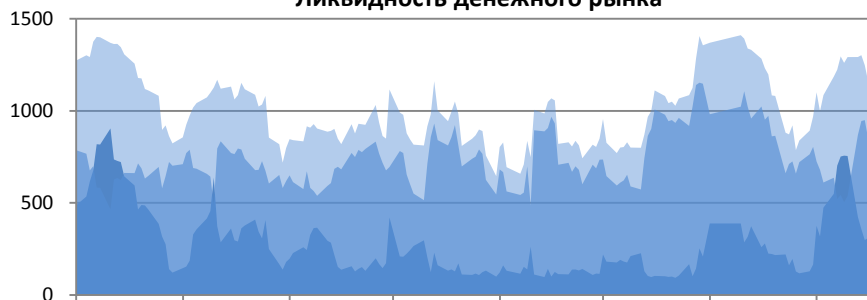


Золотовалютные резервы на начало февраля составляли 505 млрд. долл., что на 7 млрд. больше, нежели на начало января. Денежная база на аналогичную дату составила 6 407,0 млрд. рублей.

На валютном рынке рубль укрепился к евро: в период с 13 по 17 февраля ее курс евро упал на 29 копеек до отметки 39,31 рубля. Доллар подорожал: в пятницу за американскую валюту предлагали 30.2 рубля, а за неделю доллар вырос в цене на 32 копейки.

На текущей неделе мы ожидаем оттока ликвидности и умеренного роста ставок.

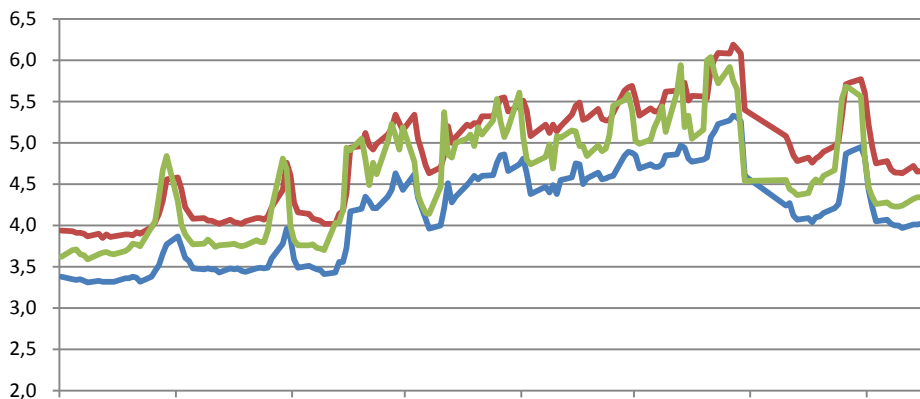
Ликвидность денежного рынка



июл 2011 авг 2011 сен 2011 окт 2011 ноя 2011 дек 2011 янв 2012 фев 2012

- Остатки средств кредитных организаций на депозитных счетах в ЦБ, млрд. руб.
- Остатки средств кредитных организаций на корреспондентских счетах в ЦБ, млрд. руб.
- Итого

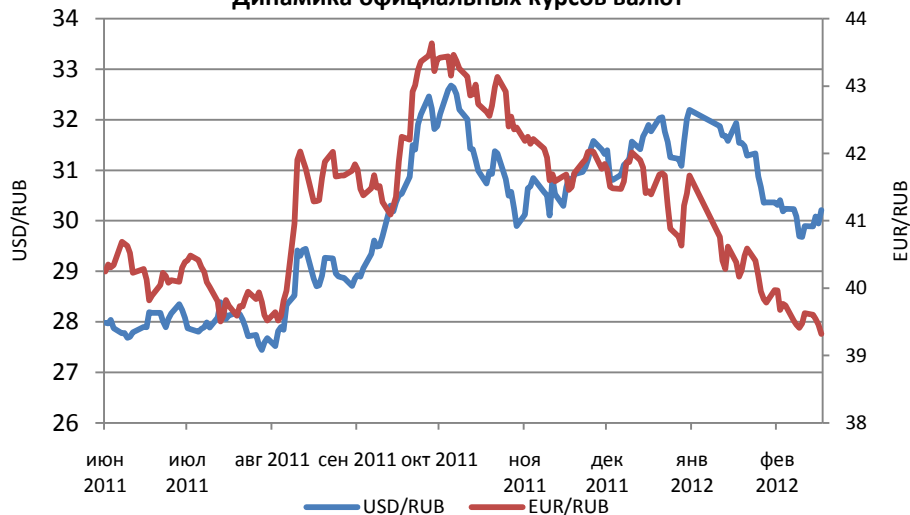
Ставки МБК overnight



июл 2011 авг 2011 сен 2011 окт 2011 ноя 2011 дек 2011 янв 2012 фев 2012

- MIBID
- MIBOR
- MIACR

Динамика официальных курсов валют



июн 2011 июл 2011 авг 2011 сен 2011 окт 2011 ноя 2011 дек 2011 янв 2012 фев 2012

- USD/RUB
- EUR/RUB



Облигационный рынок

Размещения, состоявшиеся на прошедшей неделе

Бумага	Объем эмиссии, руб.	Ставка купона	Периодичность выплаты купона	Дата погашения	Оферта
Мечел, БО-04	5 000 000 000	10.25%	2	10.02.2015	--
Банк Зенит, БО-05	3 000 000 000	9.1%	2	14.02.2015	--
Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-06	3 000 000 000	11.5%	4	10.02.2015	--
Россельхозбанк, 2017, RUB (LPN)	10 000 000 000	8.625%	2	17.02.2017	--
НОТА-Банк, БО-01	1 000 000 000	11%	2	12.02.2014	12.02.2015
Облигации ММК, БО-08	5 000 000 000	8.19%	2	12.02.2015	--
ГИДРОМАШСЕРВИС, 02	3 000 000 000	10.75%	2	13.02.2015	--

Календарь событий на текущую неделю

Погашение	Оферта	Размещение
	20 февраля	
	Сэтл Групп-01	
	21 февраля	
ТГК-6-Инвест-01		Внешэкономбанк-01в
ОИЖК-01		ЛК УРАЛСИБ-БО-09 Татфондбанк-БО-04
	22 февраля	
Ростелеком-Ц-05	Хортекс-Финанс-01	Промсвязьбанк-БО-04 Промсвязьбанк-БО-02 Россия-ОФЗ-26207-ПД
	23 февраля	
ЛК УРАЛСИБ-03		
МИА-03		
Белон-Финанс-02		
	24 февраля	
	Банк Зенит-БО-01	
	Микояновский МК-02	



Итоги торгов за неделю

На прошедшей неделе в основном режиме активность инвесторов была сосредоточена в облигациях РЖД 14-ой серии. Объем 37 сделок по ним за неделю составил порядка 1,2 млрд. руб. Цена упала на 0,07% и на закрытии в пятницу остановилась около отметки 100,4% от номинала, а эффективная доходность составила 6,5972% годовых. Также активно шли торги по 7 сериям облигаций ВымпелКом-Инвест, в результате 34 сделок общий объем торгов по итогам дня оказался равным 560,5 млн. руб. Цена на эти облигации выросла на 0,36%, а доходность закрепилась на уровне 9,0135% годовых.

Общий объем торгов в основном режиме составил более 17,913 млрд. руб., в РПС – 58,623 млрд. руб.

В государственном сегменте активно торговались ОФЗ 25206. Общий объем 147 сделок по ОФЗ 25206 по итогам недели составил более 19,4 млрд. руб. Общий объем торгов ОФЗ в основном режиме составил более 36,6 млрд. руб.

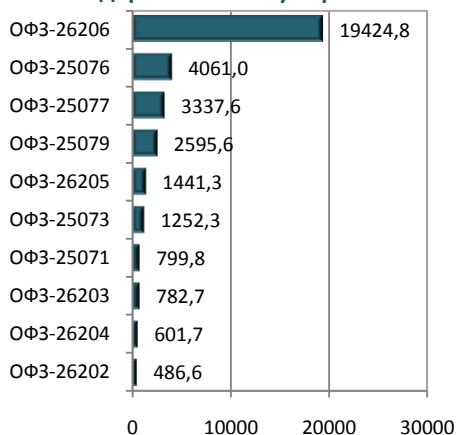
Объемы торгов

Сегмент	Бирж.	РПС	ИТОГО
Корп. и субфед.	17191,3	58623,2	75814,5
Государств.	36660,9	x	36660,9

Лидеры по объему торгов (ОФЗ и ОБР)

Выпуск	Объем сделок, млн. руб.	Число сделок, шт.	Цена last	Изменение за неделю	Эффективная доходность, %	Дюрация дн.
ОФЗ-26206-ПД	19424,8	147	100,174	0,29%	7,4923	1624
ОФЗ-25076-ПД	4061,0	70	100,919	0,12%	6,7232	695
ОФЗ-25077-ПД	3337,6	50	100,66	0,21%	7,2804	1266
ОФЗ-25079-ПД	2595,6	47	99,914	0,08%	7,1484	1080
ОФЗ-26205-ПД	1441,3	82	99,052	0,14%	7,8941	2407
ОФЗ-25073-ПД	1252,3	40	100,425	-0,03%	5,9677	166
ОФЗ-25071-ПД	799,8	12	102,943	0,21%	7,0296	914
ОФЗ-26203-ПД	782,7	33	98,862	0,32%	7,332	1426
ОФЗ-26204-ПД	601,7	35	100,201	0,20%	7,5955	1769
ОФЗ-26202-ПД	486,6	14	111,28	0,12%	6,9623	894

Лидеры по объему торгов ОФЗ



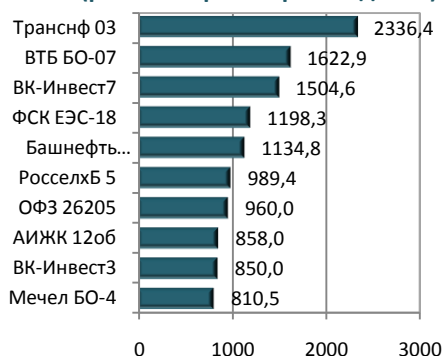
Лидеры по объему торгов (бирж.)

Выпуск	Объем сделок, млн. руб.	Число сделок, шт.	Цена last	Изменение за неделю, %	Эффективная доходность, %	Дюрация дн.
НЛМК-7-6об	399,2	34	101,4	0,09%	8,5022	889
НижгорОбл7	412,4	45	102,1	0,32%	9,26	1004
Мечел-4-об	432,0	32	104,4	-0,49%	8,9025	156
Сибметинвест-1-об	446,2	40	110,2	0,43%	9,287	823
СУЭК-Финанс-1-об	463,7	21	101,3	-0,28%	8,4864	480
ДельтаКредит-6-об	467,3	17	96,4	0,43%	9,0881	790
Внешэкономбанк-9-об	502,8	26	97,2	-0,15%	8,9008	1265
МТС-7-об	512,1	23	98,5	0%	9,2404	1650
ВымпелКом-Инвест-7-об	560,5	31	98,3	0,36%	9,0135	1145
РЖД-14-об	1199,2	37	100,4	-0,07%	6,5972	53

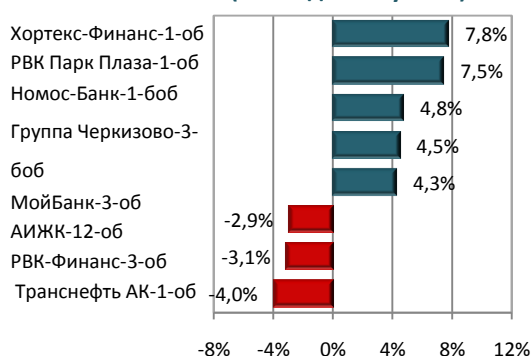
Лидеры по объему торгов (биржевой режим)



Лидеры по объему торгов (режим переговорных сделок)



Лидеры роста/падения (ликвидные бумаги)





Настоящий аналитический отчет подготовлен ЮниСервис Капитал или ее аффилированным лицом, указанным в настоящем отчете, и содержит информацию только общего характера.

Содержащаяся здесь информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг. Этот отчет не является советом или рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может получить этот отчет. Инвесторам необходимо самостоятельно получить финансовый совет в отношении инвестиций в любые ценные бумаги, а также в отношении любых других инвестиций и инвестиционных стратегий, упомянутых в этом отчете, а также учитывать, что предполагаемые события в будущем могут в действительности не состояться.

Содержащиеся в настоящем отчете информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые мы, в целом, считаем надежными. Однако, не существует никаких гарантий и не предоставляется никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная.

Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем отчете, или исправлять неточности.

ЮниСервис Капитал проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение и устранение действительного или потенциального конфликта интересов.

Этот отчет не может быть воспроизведен или копирован полностью или в какой-либо части без письменного согласия ЮниСервис Капитал.