

СКОРО

Fitch может 9 января 2015 г. провести пересмотр суверенного рейтинга РФ (BBB/прогноз «негативный»), согласно [календарю](#) агентства по обновлению рейтингов.

Кроме того, как мы уже писали S&P 23 декабря 2014 г. поставили рейтинг РФ (BBB-) на пересмотр с «негативным» прогнозом и сообщили, что пересмотр состоится до середины января 2015 г. Вероятность снижения рейтинга в ближайшие 90 дней, по информации агентства, составляет по меньшей мере 50%.

СЕГОДНЯ

Казначейство сегодня предложит банкам разместить 250 млрд руб. в депозиты на 15 дней. Минимальная ставка отбора установлена в размере 17% годовых. Примечательно, что впервые за год к аукционам допущены и средние по величине банки: ведомство снизило размер минимальной заявки до 200 млн руб., тогда как в текущем году минимальный объем заявки составлял 15 млрд рублей, в последних декабрьских аукционах – 16 млрд руб., что сужало круг участников до 6–8 банков.

Минфин может опубликовать свои планы по выпуску ОФЗ в I квартале 2015 г.

ВЧЕРА

Внутренний рынок

Агентство по страхованию вкладов немедленно получит ОФЗ на 1 трлн руб. для целей докапитализации российских банков, сообщил вчера первый вице-премьер Игорь Шувалов. По его словам, распределение этой суммы между банками будет согласовано и представлено на утверждение премьера к середине января.

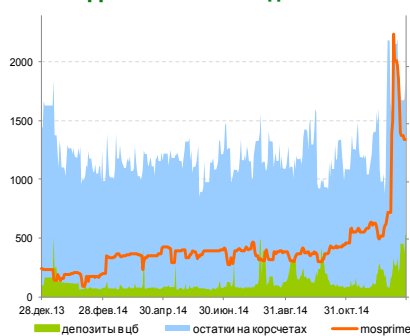
Предложенное решение укрепит банковскую систему. Критерии распределения средств однако пока неизвестны.

Кроме того, как стало известно вчера, премьер-министр Дмитрий Медведев 27 декабря подписал распоряжение о размещении 100 млрд рублей из средств Фонда национального благосостояния на субординированный депозит в банке ВТБ. Срок депозита – 30 лет, ставка – инфляция + 1% годовых. Средства предназначены на финансирование банком «самоокупаемых инфраструктурных проектов».

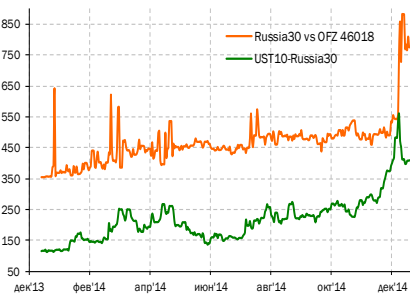
Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	17.50	-0.70	6.90	11.00
MOSPRIME 3М, %	25.30	-0.60	12.63	18.07
Курс рубль/доллар	57.18	-1.32	5.53	24.33
Курс рубль/евро	69.95	-1.35	5.44	24.58
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд руб.	1 311.9	90.6	15.6	-256.4
Деп. в ЦБ, млрд руб.	524.76	156.0	416.8	426.1
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	120.50	83.4	622.2	2007.1
Золотовал. резервы, \$ млрд	398.90	н.д.	-21.7	-109.6
Инфляция YoY, %	9.10	н.д.	0.8	2.6

Динамика ликвидности



Эмитент	Bid Ytm	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.71	-3	24	32
UST 10	2.20	-5	4	-80
UST 30	2.77	-4	-12	-116
Russia 28	7.55	0	114	189
Russia 30	6.44	10	109	228
Brazil 34	5.19	3	18	-71
India 36	8.05	0	-23	-69
Mexico 34	4.42	0	-1	-94



Ближайшие размещения

30.12.2014	ИА Абсолют, 1	41 млрд руб
------------	---------------	-------------

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25075	13.47	-60	391	0.52
ОФЗ 26206	15.38	88	489	2.27
ОФЗ 26208	12.87	30	538	1.00
ОФЗ 26205	15.76	37	431	2.80
ОФЗ 26211	14.95	68	260	4.77
ОФЗ 26212	13.29	3	277	6.79

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ, 17	11.16	10	1049	0.78
ВТБ, БО-7	12.90	157	203	0.06
ВЭБ, БО-1	83.86	653	-504	0.53
РЖД, 15	17.50	-20	520	1.41
ВЭБ, 8	11.85	18	-208	1.69
Роснефть, БО-6	8.10	0	0	3.47
Москва-67	15.92	-119	566	1.37
Москва-48	15.11	-67	358	5.45
Тверская обл. 08	16.33	-16	362	2.19
Нижегород обл. 09	19.25	34	603	2.56

Показатели основных мировых фондовых индексов

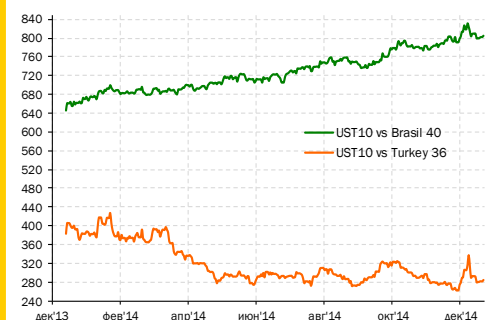
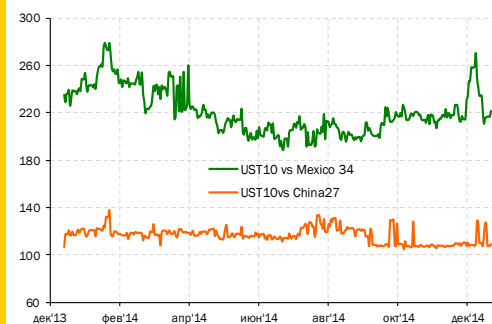
Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 433	1.1	-8.5	-0.6	-6.7
PTC	795	-4.0	-21.1	-31.6	-46.7
Dow Jones	18 038	-0.1	1.2	5.8	9.3
S&P 500	2 091	0.1	1.1	6.0	13.6
NASDAQ	4 807	0.0	0.3	7.0	15.7

Вкратце

- ВВП РФ в ноябре 2014 года снизился на 0.5% г./г., по оценке Минэкономразвития.
- Минфин разместил на валютных депозитах на срок 28 дней в банках весь лимит \$3 млрд под 1.9% годовых. Объем заявок, поступивших от трех банков, составил \$3 млрд.
- **ВЭБ** разместил на 74 дня в депозитах банков 40 млрд руб. пенсионных средств под 26.98% при объеме заявок на общую сумму 123.05 млрд руб., то есть в 3 раза больше лимита.
- Инвестиции **Татнефти** в 2015 году запланированы на уровне 103 млрд руб. по сравнению с 74 млрд руб. в текущем году, сообщил гендиректор компании Наиль Маганов.
- Положительное сальдо торгового баланса РФ в ноябре 2014 г., по оценке Минэкономразвития, составило \$14.4 млрд, относительно ноября предыдущего года оно снизилось на 15.4%. В ноябре экспорт товаров упал на 19.7% г./г, до \$37.6 млрд. Импорт товаров в ноябре текущего года, по оценке, составил \$23.2 млрд (-22.1% г./г. к ноябрю 2013 г.).
- S&P поместило рейтинги **Москвы** «BBB», **Санкт-Петербурга** «BBB-» **Сургута** «BBB-» и **ЯНАО** («BBB-») на пересмотр с возможностью понижения. Решение о пересмотре рейтингов принято в связи с объявленным 23 декабря помещением на пересмотр рейтингов РФ.
- S&P поместило на пересмотр с «негативным» прогнозом рейтинг банка **ВТБ** «BBB-» и рейтинги большинства его «дочек».
- Moody's поставило на пересмотр с возможностью снижения рейтинги большинства дочерних компаний банков **ВТБ** и **Сбербанка**, что последовало за проведенной ранее постановкой на пересмотр рейтингов самих банков.
- Fitch изменило прогноз рейтингов 20 средних по размеру российских банков на «негативный» со «стабильного», подтвердив их рейтинги.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbf.ru

Ключевые спреды



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

Управление операций на срочном рынке

Григорий Кривошей
Начальник управления
доб. 186; gkrivoshey@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ КАЗНАЧЕЙСТВО

Максим Барышников
Начальник департамента
доб. 225; mbaryshnikov@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

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

Отдел продаж и управления ЦБ

Армен Хондкарян
Начальник отдела
доб. 222; AKh@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Елена Василева-Корзюк
доб. 221; evasileva@akbf.ru

Полина Лазич
доб. 155; plazich@akbf.ru

Рустам Аскаргов
Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
askarovrr@akbars.ru

тел. +7 (495) 644-29-95
факс +7 (495) 644-29-96

Отдел срочного рынка

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

Отдел торговых операций

Евгений Бухарков
Начальник отдела
доб. 178; ebukharkov@akbf.ru

Отдел брокерского обслуживания

Наталья Кретова
Начальник отдела
доб. 134; nkretova@akbf.ru

Ксения Черникова
Ведущий специалист
доб. 136; kchernikova@akbf.ru

Александр Сидоров
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.

Наталья Розанова
доб. 107; nrozanova@akbf.ru