Под конец года аналитики ожидают ускорения инфляции, но полагают, что регулятор не будет предпринимать активных действий, сохраняя ключевую ставку на прежнем уровне. Причин для серьезных ценовых движений нефти тоже нет, а вот золото, вероятно, будет пользоваться спросом — средняя ожидаемая цена на благородный металл прогнозируется на уровне $1755 за унцию. Несмотря на общую нервозность на рынках, его участники пока не перестают надеяться на ралли в конце года и положительные переоценки в секторе.

«Мы с ралли на ралли...»

Таблица 1. **Процентные ставки и ключевые индикаторы**

Банк	Инфляция РФ (ИПЦ, к предыдущему месяцу), %	Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	Ставка по депозитам ЦБ (овернайт), %	LIBOR 3M USD, %	MOSPRIME 3M, %	НДФ RUR/USD, 1 г.	Курс USD/RUR, руб.	Курс EUR/USD	Цены на нефть Brent, $/баррель	Золото, $/унция
Сбербанк России ОАО (ЦМИ)	0.6	8.25	3.75				31.30	1.33	107	1 740
НОМОС-БАНК	0.5	8.25	3.75	0.43	6.80	6.52	30.60	1.35	110	1 760
Альфа-Банк	0.7	8.25			7.00		31.00			
AB.LV Asset Management				0.54			31.00	1.29	105	1 780
БК «РЕГИОН»	0.6	8.25	3.75	0.53	6.75	6.20	30.90	1.34	113	
АК БАРС Банк	0.7	8.00	3.50	0.50	6.00	7.30	30.10	1.37	115	
«УРАЛСИБ Кэпитал»	1.2	8.25	3.75				30.20			
«Норд-Капитал»	0.6	8.25	3.75	0.53	6.89	6.08	30.90	1.34	111	1 745
НБ «ТРАСТ»	1.3	8.25	3.75	0.50	6.70	5.80	31.10	1.34	112	1 710
БФА	0.6	8.25	3.75	0.54	6.90	6.50	31.50	1.35	105	1 800
МИЭФ ГУ-ВШЭ	0.5	8.25	3.75	0.45	7.20	7.50	31.75	1.36	105	1 750
ING Commercial Banking	0.9	8.25	3.75	0.45	6.50		31.30	1.30		
РОСБАНК	0.9	8.25	3.75		6.80	5.90	30.90	1.33	110	
Среднее	**0.8**	**8.23**	**3.73**	**0.50**	**6.75**	**6.48**	**30.97**	**1.34**	**109**	**1755**
Медиана	**0.7**	**8.25**	**3.75**	**0.50**	**6.80**	**6.35**	**31.00**	**1.34**	**110**	**1750**

Таблица 2. **Индикативные доходности**

Банк	UST 10Y YTM (США), %	Доходность еврооблигаций Россия-2030, %	Доходность локальных государственных облигаций, 3 г., %	Доходность локальных государственных облигаций, 5 л., %	Доходность муниципальных облигаций (например, Cbonds-Muni), %	Доходность локальных корпоративных облигаций, 1 эшелон, 3 г., %	Доходность локальных корпоративных облигаций, 2 эшелон, 3 г., %	Доходность локальных корпоративных облигаций, 3 эшелон, 3 г., %
НОМОС-БАНК	2.30	4.40	7.70	8.10	8.30	8.50	9.50	11.50
AB.LV Asset Management	2.20	4.80						
БК «РЕГИОН»	2.13	4.18	7.40	8.00	8.00	8.05	9.50	12.00
АК БАРС Банк	2.25	4.15	7.40	8.15				
«Норд-Капитал»	2.06	4.25	7.45	7.95	8.40	8.10		
НБ «ТРАСТ»	2.05	4.40						
БФА	2.10	4.40						
РОСБАНК	2.20	4.50	7.50	7.90				
Среднее	**2.16**	**4.38**	**7.49**	**8.02**	**8.23**	**8.22**	**9.50**	**11.75**
Медиана	**2.16**	**4.40**	**7.45**	**8.00**	**8.30**	**8.10**	**9.50**	**11.75**

УВЕРЕННОСТЬ В УСПЕХЕ

ЛИНИЯ ПРАВА
АДВОКАТСКОЕ БЮРО

«ЛИНИЯ ПРАВА» зарекомендовала себя в качестве квалифицированного юридического эксперта на рынке корпоративных заимствований, сопровождая на протяжении нескольких лет практически все крупные облигационные займы. В числе клиентов «Линии права» — ОАО «АИЖК», ОАО «Аэрофлот», ОАО АНК «Башнефть», ОАО «ЛУКОЙЛ», ОАО «Мечел», ОАО «РЖД», ОАО АФК «Система», ОАО «ФСК ЕЭС» и многие другие.

Лидировать на российском юридическом рынке для нас – значит устанавливать стандарты юридического сопровождения, проводить постоянный мониторинг потребностей наших клиентов и предлагать им уникальные правовые решения в рамках наших компетенций, которые позволяют наилучшим образом достигать бизнес-целей.

МЫ ЛИДЕРЫ

Количество и объем облигаций (только за прошедшие три года «Линия права» сопроводила более 60 выпусков облигаций общим объемом, превышающим 450 млрд руб.).
Самая большая на рынке команда, которая занимается облигациями (35 юристов, из них 6 партнеров).
Первые юридические заключения Legal opinion по облигациям российских эмитентов выданы «Линией права».
Сумма реструктуризированных обязательств по корпоративным облигациям свыше $1 млрд.
Инновационность (глубокая экспертиза на российском рынке облигаций — сопровождение первых и прорывных сделок).

МЫ ПРИЗНАНЫ

Legal opinion, выданные «Линией права», признаются международными рейтинговыми агентствами (Moody's, Fitch, Standard & Poor's).
«Линия права» три года подряд признается лучшей юридической фирмой на рынке облигаций (Cbonds).
«Линия права» рекомендована на рынках капитала международными рейтинговыми агентствами: Chambers & Partners, Legal 500, IFLR 1000, PLC, Best Lawyers и другими.

МЫ ОТВЕТСТВЕННЫ

Развиваем рынок — консультируем по совершенствованию российского законодательства.
Организуем, выступаем и участвуем в ключевых национальных и международных мероприятиях по рынкам капитала.
Передаем знания — обучаем студентов МГИМО (Московского государственного института международных отношений (Университета) МИД России).

Эксперты «Линии права» регулярно анализируют изменения российского законодательства и арбитражную практику. Для получения еженедельных аналитических обзоров «Линии права» отправьте запрос на адрес электронной почты pr@lp.ru (с указанием Ф.И.О., электронного адреса, места работы, должности и контактного телефона).

Более 11 лет мы предоставляем юридические услуги российским и иностранным клиентам, в том числе компаниям финансового рынка.

Основные практики:

- **Рынки капитала**
- **Судебная практика**
- **Корпоративное право**
- **Слияния и поглощения**
- **Секьюритизация**
- **Проектное финансирование и ГЧП**
- **Банковское и финансовое право**
- **Реструктуризация долгов**
- **Нормотворчество**

www.lp.ru

Москва:
121099, Россия, Москва
Смоленская пл., д. 3
БЦ«Смоленский Пассаж»
тел.: +7 (495) 937 80 00
факс: +7 (495) 937 80 01
moscow@lp.ru

Санкт-Петербург:
191025, Россия
Санкт-Петербург
Невский проспект, д. 55
БЦ «Регус Невский Плаза»
тел.: +7 (812) 313 91 77
факс: +7 (812) 313 91 00
spb@lp.ru

на правах рекламы