

СКОРО

На внешнем рынке в среду выходит обзор ФРС о состоянии экономики США в октябре (Бежевая книга).

СЕГОДНЯ

Минфин проводит встречи с инвесторами перед размещением рублевых еврооблигаций Road-show рублевых еврооблигаций пройдет в Лондоне и Нью-Йорке до среды (по Ведомостям). Объем выпуска пока не определен, но по заявлениям представителей Минфина объем выпуска может составить от 60 до 90 млрд руб. Срок обращения выпуска будет не менее 5 лет.

Сложно сказать, насколько востребованным будет рублевый выпуск еврооблигаций. С учетом доходности выпусков ОФЗ можно предположить, что 5-летний выпуск рублевых еврооблигаций будет пользоваться спросом с доходностью от 7-7.3% годовых.

На внутреннем рынке сегодня президент России обратится с традиционным посланием к Федеральному Собранию о положении в стране и об основных направлениях внутренней и внешней политики.

На внешнем рынке на сегодня намечены выступления ряда представителей ФРС, в том числе главы ФРС Бена Бернанке, но основное внимание будет направлено на кризис суверенных долгов в зоне евро. Сегодня спред 5-летних CDS Ирландии вновь превысил 600 б.п.

ВЧЕРА

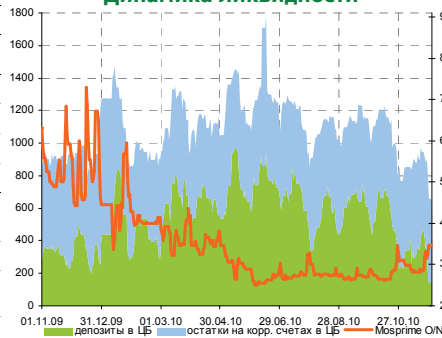
Внешний рынок

Повод для негативного настроения в зоне евро всегда найдется, а вчера нашлись сразу три – статданные в Испании, прогноз роста в зоне евро и оценки Нуриела Рубини. Во первых, данные в Испании подтвердили негативную динамику в розничной торговле. Даже по сравнению с кризисным 2009 г. объем розничной торговли понизился на 2.8% г./г. в октябре, а данные за сентябрь были скорректированы в негативную сторону до -3% г./г. Слабая статистика по Испании подтверждает замыкание цикла негативной динамики в экономике. В последнее время ситуация в экономике дополнительно усугубляется ростом суверенной премии на фоне долговых проблем соседних стран. Именно из-за этого вчера Еврокомиссия понизила прогноз по росту экономики в следующем году до 1.5% против 1.7% в текущем году. В дополнении к данным, вчера Нуриел Рубини заявил, что следующей на очереди после Ирландии является Португалия, но настоящие проблемы для зоны евро будут не с Португалией, а с Испанией, у которой нет достаточного объема средств на случай возникновения проблем.

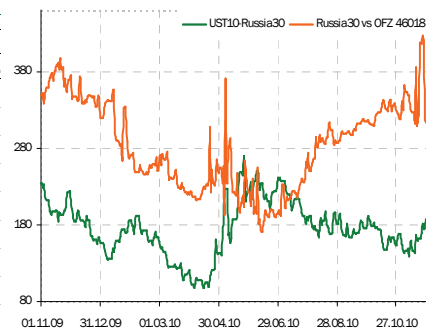
Индикаторы денежного рынка

	Сего-дня	Изменения, %		
		1 день	1 м.	1 год
Overnight	2.90	-0.65	0.15	-2.60
MOSPRIME 3М, %	3.78	0.03	0.03	-3.85
MOSIBOR 3М, %	3.78	0.03	0.03	-3.85
MIBOR 91-180 дней, %	4.98	-0.03	0.01	-5.99
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд руб.	497.81	-18.4	-34.1	-195.6
Деп. в ЦБ, млрд руб.	140.25	-2.6	-98.7	-90.9
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	29.60	13.6	-30.5	138.7
Золотовал. резервы, \$ млрд	489.30	н.д.	-14.4	45.5
Инфляция YoY, %	7.50	н.д.	0.5	-2.2

Динамика ликвидности



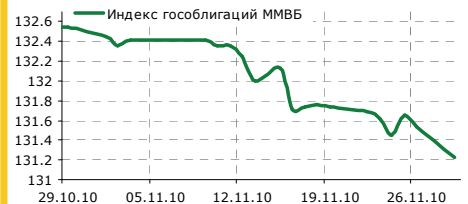
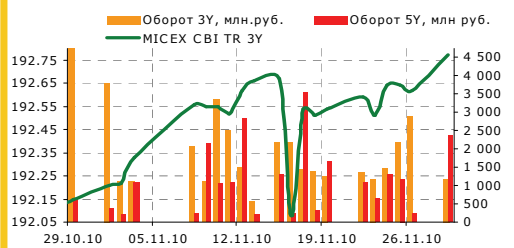
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.51	0.00	0.17	-0.17
UST 10	2.82	-0.05	0.22	-0.38
UST 30	4.14	-0.07	0.16	-0.06
Russia 28	5.83	0.01	0.43	-0.43
Russia 30	4.83	0.10	0.55	-0.60
Brazil 34	5.29	-0.01	0.39	-0.58
China 16	3.43	0.00	0.05	0.31
India 36	8.54	0.00	-0.22	0.21
Mexico 34	5.45	0.00	-0.22	0.21



Ближайшие размещения

30.11.2010	Внешпромбанк, БО-1	3 млрд руб.
30.11.2010	ТКС-банк, БО-2	1.5 млрд руб.
30.11.2010	Внешпромбанк, БО-01	3 млрд руб.
30.11.2010	Меткомбанк, О1	0.9 млрд руб.
30.11.2010	СКБ-банк, БО-3	3 млрд руб.
30.11.2010	ТКС Банк, БО-02	1.5 млрд руб.
01.12.2010	Райффайзенбанк, БО-07	5 млрд руб.
02.12.2010	Рязанская область, 34001	2.1 млрд руб.
02.12.2010	АИЖК, 17	8 млрд руб.
08.12.2010	ГЛОБЭКСБАНК, БО-03	3 млрд руб.
08.12.2010	ГЛОБЭКСБАНК, БО-05	2 млрд руб.

Долговые индексы ММВБ



Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Bid	1 день	Доходность, %
Москва-58	102.25	0.00	5.68
ГАЗПРОМ А8	100.97	-0.28	6.09
ОГК-5 БО15	101.15	0.00	6.82
РЖД-7	101.08	-0.02	7.07
РЖД-10	122.93	-0.07	7.31
Москва-62	120.05	0.00	7.39
Газпром А11	120.99	-0.64	7.14
РЖД-23	105.83	-0.17	7.46
Москва-56	98.61	0.00	7.80
Москва-49	99.85	0.00	7.42

Государственный сегмент

	Bid	1 день	Доходность, %
ОФЗ 25060	99.84	0.00	6.84
ОФЗ 25061	100.02	0.00	4.90
ОФЗ 46002	102.65	0.00	6.42
ОФЗ 46017	96.94	-0.01	7.40
ОФЗ 46021	91.00	1.00	4.90
ОФЗ 46018	95.00	-0.08	7.89
ОФЗ 46020	88.50	-1.60	8.13

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения		
		1 день	1 м.	3 м.
ММВБ	1 554.65	-0.75	2.05	11.48
PTC	1 589.28	-0.82	0.13	9.61
Dow Jones	11 052.49	-0.36	-0.59	7.62
S&P 500	1 189.40	0.00	0.52	10.10
NASDAQ	2 534.56	0.00	1.08	16.43

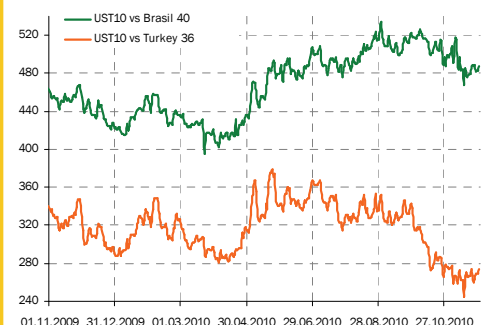
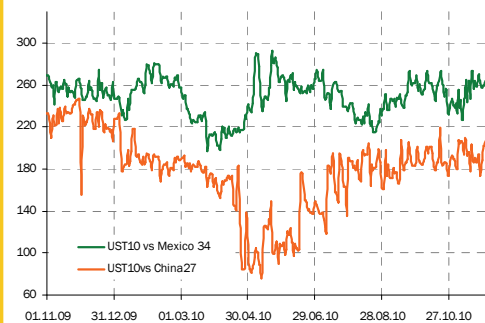
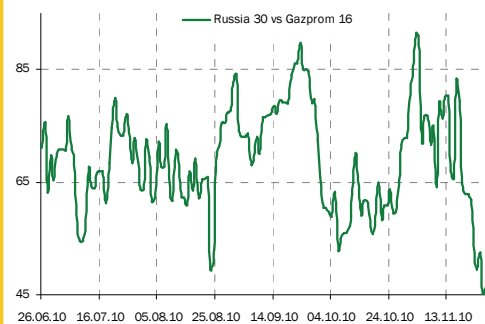
На фоне продолжения долгового кризиса в Европе, спред суверенных еврооблигации России вчера расширился к UST 10 до 200 б.п. из-за роста доходности RUS30 на 10 б.п. до 4.82% годовых. Сегодня рост спреда продолжается, и на момент выпуска составляет 212 б.п.

Вкратце

- **ОАК** подтвердила свои намерения разместить облигации на сумму 46.3 млрд руб.
- Чистая прибыль **ЛУКОЙЛа** по US GAAP за 9 месяцев 2010 г. составила \$6.82 млрд (+29% г./г.). Показатель EBITDA в этот период увеличился на 17.1%, до \$11.96 млрд. Выручка от реализации составила \$76.3 млрд.
- 1-м Moody's изменило прогноз рейтинга финансовой устойчивости банка «Е+» **Газпромбанка** на «позитивный» со «стабильного» на фоне восстановления достаточности капитала банка и значительное улучшения профиля риска банка. Кроме того, базовая оценка кредитоспособности банка была повышена до «В1» с «В2». Долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне «ВааЗ» со «стабильным» прогнозом.
- **Россельхозбанк** планирует 4 выпуска 10-летних облигаций на общую сумму 30 млрд руб.
- Федеральная служба по тарифам утвердила повышение тарифов на предоставление услуг местной телефонной связи для **Волгателекома** (в среднем на 9.1%), **Дальсвязи** (на 8.6%).
- **Концерн Тракторные заводы (КТЗ)** договорился со своими банками-кредиторами – Сбербанком и ВЭБом – о реструктуризации задолженности, сообщил Интерфакс со ссылкой на письмо гендиректора КТЗ Михаила Болотина к акционерам. В этом письме М. Болотин просит акционеров одобрить привлечение синдицированного кредита на 32 млрд руб., в который войдут действующие кредиты. Рассрочка платежа может составить от 3 до 5 лет.
- Юго-Западный **Сбербанк** предоставит Краснодарскому краю 4.5 млрд руб. на покрытие дефицита бюджета.
- **Ленэнерго** в 1 полугод. 2010 г. увеличило чистую прибыль по МСФО в 10.7 раза по сравнению с показателем аналогичного периода 2009 г. – до 2.6 млрд руб. Выручка в январе–июне 2010 г. возросла на 32.4% – до 13.3 млрд руб.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

Ключевые спреды



РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
01.11.2010	Ханты-МансийскийБанк-1	3	Оферта	21.01.2011	Уралхимпласт, 1	0.5	Погашение
02.11.2010	ЮФК-1	0.9	Оферта	26.01.2011	ЛК УРАЛСИБ, 5	3	Оферта
04.11.2010	А-ИнжинирингИнвест-1	1.8	Оферта	26.01.2011	Промтрактор-Финанс, 3	5	Оферта
10.11.2010	РЖД-6	10	Погашение	27.01.2011	Газпромбанк, 1	5	Погашение
11.11.2010	ВТБ-Лизинг Финанс-1	5.5	Оферта	01.02.2011	ИА Республики Татарстан, 1	1	Оферта
17.11.2010	ОбъединКондитерФин-1	3	Оферта	08.02.2011	Группа ЛСР(ОАО), 2	5	Оферта
17.11.2010	Внешпромбанк-1	1.5	Оферта	08.02.2011	ГАЗ-финанс, 1	5	Погашение
17.11.2010	РЖД-9	15	Оферта	09.02.2011	М-ИНДУСТРИЯ, 2	1.5	Оферта
18.11.2010	ГПБ-4	20	Оферта	09.02.2011	Банк Русский стандарт, 6	6	Погашение
18.11.2010	ММК-1	5	Оферта	10.02.2011	Трансмашхолдинг, 2	4	Погашение
22.11.2010	Сахо ГК-1	2	Оферта	11.02.2011	Банк Москвы, 2	10	Оферта
23.11.2010	Свободный Сокол-3	1.2	Оферта	11.02.2011	ИА Республики Татарстан, 1	1	Оферта
23.11.2010	ЮгФинСервис-1	0.9	Оферта	11.02.2011	Фортум (ТГК-10), 2	5	Оферта
25.11.2010	ГПБ-5	20	Оферта	12.02.2011	Вестер-Финанс, 1	1.5	Оферта
26.11.2010	РосинтерРесторантс-3	1	Погашение	14.02.2011	ВТБ 24, 2	10	Оферта
30.11.2010	ВолгаТелеком-2	0.6	Погашение	14.02.2011	Далур-Финанс, 1	0.5	Оферта
30.11.2010	ВолгаТелеком-3	0.5	Погашение	15.02.2011	Москоммерцбанк, 2	3	Погашение
30.11.2010	Глобус-Лизинг-Финанс-5	0.3	Погашение	15.02.2011	ТМК, 3	5	Погашение
30.11.2010	Желдорипотека-1	1.5	Погашение	16.02.2011	ГЛОБЭКСБАНК, 1	5	Оферта
01.12.2010	Мастер-Банк-3	0.9	Оферта	16.02.2011	Престиж-Экспресс-Серв, 1	0.1	Оферта
01.12.2010	Трансгазсервис-1	3	Оферта	16.02.2011	НОМОС-БАНК, 8	3	Погашение
03.12.2010	Трудовое-1н **	0.02	Оферта	16.02.2011	Россельхозбанк, 2	7	Погашение
06.12.2010	Сатурн НПО-3	3.5	Оферта	23.02.2011	Банк Союз, 4	3	Погашение
07.12.2010	Банк Зенит-5	5	Оферта	23.02.2011	СтройАльянс, 1	0.6	Погашение
08.12.2010	ИАЖС РХ-1	0.4	Погашение	24.02.2011	Банк Петрокоммерц, 7	3	Оферта
08.12.2010	Электроника-2	0.5	Погашение	24.02.2011	Белон-Финанс, 2	2	Оферта
08.12.2010	ВТБ-Лизинг Финанс-7	5	Оферта	24.02.2011	СУ-155 Капитал, 3	3	Оферта
09.12.2010	ТОП-КНИГА-2	1.5	Погашение	24.02.2011	Синергия, 3	2.5	Оферта
09.12.2010	Элемент Лизинг-2	0.7	Оферта	24.02.2011	СЗТ, 3	3	Погашение
10.12.2010	РуссНефть-1	7	Погашение	25.02.2011	ФОРМАТ, 1	1	Оферта
10.12.2010	ОГК-3-1	3	Оферта	28.02.2011	Белон-Финанс, 2	2	Оферта
10.12.2010	Промнефтесервис-1	3	Оферта	28.02.2011	ТГК-6-Инвест, 1	2	Оферта
14.12.2010	ЛЭКСтрой-1	1.5	Погашение	28.02.2011	Мортон-PCO, 1	0.5	Погашение
14.12.2010	Пятерочка Финанс-2	3	Погашение	01.03.2011	Восток-Сервис-Финанс, 1	1	Погашение
14.12.2010	ЮТЭйр-Финанс-3	2	Погашение	02.03.2011	Макромир-Финанс, 1	1	Оферта
14.12.2010	ТрансКредитБанк-2	3	Оферта	03.03.2011	РКЗ, 1	1	Оферта
14.12.2010	ХКФБанк-6	5	Оферта	03.03.2011	Градострой-Инвест, 1	0.5	Погашение
15.12.2010	Вагонмаш-2	1	Погашение	03.03.2011	Финансы-А.П.И., 1	0.4	Погашение
15.12.2010	ВБД ПП-2	3	Погашение	04.03.2011	Куйбышевгазот-инвест, 2	2	Погашение
15.12.2010	Провиант Финанс-1	1	Погашение	07.03.2011	Татфондбанк, 6	2	Оферта
15.12.2010	Строймонтаж Корпор-1	1.2	Оферта	07.03.2011	ОСМО Капитал, 1	1	Погашение
15.12.2010	Москоммерцбанк-3	5	Оферта	08.03.2011	Владпромбанк, 1	0.2	Погашение
16.12.2010	ГАЗЭКС-Финанс-1	1	Погашение	09.03.2011	МБРР, 4	5	Оферта
16.12.2010	Марийский НПЗ-Финанс-2	1.5	Погашение	09.03.2011	РМП Холдинг, 1	0.8	Оферта
16.12.2010	ЭйрЮнион Эр Эр Джи-1	2	Погашение	09.03.2011	Башкирэнерго, 3	1.5	Погашение
16.12.2010	Группа Разгуляй-12	1	Оферта	09.03.2011	ПЧРБ-Финанс, 1	1.3	Погашение
17.12.2010	Татфондбанк-7	1	Оферта	11.03.2011	ВолгаТелеком, 4	3	Оферта
20.12.2010	Промсвязьбанк-6	5	Оферта	14.03.2011	Восточный Экспресс Б, 1	1	Оферта
21.12.2010	МОИА-1	1.1	Погашение	15.03.2011	М-ИНДУСТРИЯ, 2	1.5	Оферта
21.12.2010	МойБанк-2	1	Погашение	15.03.2011	Еврокоммерц, 5	5	Погашение
21.12.2010	Группа Агроком-1	1.5	Оферта	15.03.2011	МКБ, 4	2	Погашение
21.12.2010	ДиПОС ПКФ-1	2	Оферта	17.03.2011	ТехноНИКОЛЬ-Финанс, 2	3	Оферта
22.12.2010	СтальфондНед-1	0.6	Оферта	17.03.2011	Главстрой-Финанс, 2	4	Погашение
24.12.2010	АиФМедиаПресса-Фин-2	1	Оферта	17.03.2011	Дикси - Финанс, 1	3	Погашение
24.12.2010	Ризл-лизинг Инвест-1	2	Оферта	17.03.2011	завод Арсенал, 1	0.4	Погашение
29.12.2010	Уралсиб ЛК-1	2.7	Погашение	18.03.2011	ДВТГ, 1	5	Оферта
30.12.2010	Наука-Связь-1	0.2	Оферта	18.03.2011	Нижне-Ленское-Инвест, 3	1	Оферта
10.01.2011	Камская долина-Финанс, 5	0.3	Погашение	20.03.2011	ПСМТ, 1	0.04	Погашение
14.01.2011	Наука-Связь, 1	0.4	Оферта	22.03.2011	ТД Спартак-Казань, 2	1	Погашение
17.01.2011	М-ИНДУСТРИЯ, 2	1.5	Оферта	23.03.2011	М-ИНДУСТРИЯ, 2	1.5	Оферта
18.01.2011	Нижне-Ленское-Инвест, 3	1	Оферта	23.03.2011	Сатурн, 2	2	Оферта
18.01.2011	Энергосберегающие рес, 1	0.1	Погашение	23.03.2011	Радионет, 2	1	Погашение
19.01.2011	ФОРМАТ, 1	1	Оферта	26.03.2011	МОИТК, 2	4	Погашение
21.01.2011	Интерград, 1	0.9	Оферта	27.03.2011	ГАЗ-сервис, 1	30	Погашение
21.01.2011	Синергия, 3	2.5	Оферта	28.03.2011	Группа Магнезит, 2	2.5	Погашение

АК БАРС Банк (Казань)

Айдар Мухаметзянов
Зам. директора
департамента инвестиционного бизнеса
т. +7 (843) 519-38-32
mai@akbars.ru

Эдуард Вагизов
Торговые операции
т. +7 (843) 519-38-32
vagizov@akbars.ru

**Инвестиционная компания
АК БАРС Финанс (Москва)****УПРАВЛЕНИЕ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ**

Павел Деменков
Начальник управления
доб. 115; pdemenkov@akbf.ru

ОТДЕЛ РЫНКА АКЦИЙ

Павел Соркин
Начальник отдела
Доб. 178; psorkin@akbf.ru

**ДЕПАРТАМЕНТ ОПЕРАЦИЙ
НА СРОЧНОМ РЫНКЕ**

Игорь Сокол
Управляющий директор/
Руководитель департамента
доб. 205; isokol@akbf.ru

ОТДЕЛ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Александр Верешкин
Начальник отдела
доб. 209; avereshkin@akbf.ru

Илья Чичаев
Трейдера
доб. 159; ichichaev@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Юрий Седых
Начальник департамента
доб. 130; ysedyh@akbf.ru

**ОТДЕЛ ПРОДАЖ И УПРАВЛЕНИЯ
ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

Наталья Кондратьева
Начальник отдела
доб. 166; nkondrateva@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Елена Василева-Корзюк
Долговые инструменты,
макрэкономика
доб. 221; evasileva@akbf.ru

Анастасия Арестова
Ассистент
доб. 194; aarestova@akbf.ru

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ АК БАРС КАПИТАЛ

Мария Абдуллина
maria.abdullina@akbars-capital.ru

Альфия Хакимова
Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
esel@akbars.ru

Дамир Вафин
Торговые операции
т. +7 (843) 523-83-95
dvafin@akbars.ru

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

ОТДЕЛ ДОЛГОВОГО РЫНКА

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

Степан Богданов
Трейдера
доб. 206; sbogdanov@akbf.ru

Елена Старостенкова
Трейдера
доб. 158; estarostenkova@akbf.ru

Павел Полосков
Трейдера
доб. 189; ppoloskov@akbf.ru

ОТДЕЛ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Яна Трофимова
Начальник отдела
доб. 134; ytrfimova@akbf.ru

Полина Лазич
Банки, металлургия,
химическая промышленность
доб. 155; plazich@akbf.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК БАРС Финанс» (далее - Компания) носит исключительно информационный характер и не является предложением к совершению операций на рынке ценных бумаг по покупке, продаже ценных бумаг и финансовых инструментов или руководством к иным действиям. Оценки и мнения, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении рассматриваемых в обзоре ценных бумаг и эмитентов.

При подготовке настоящего обзора были использованы данные, которые Компания считает достоверными, однако Компания, ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность предоставляемой информации и нести ответственность за инвестиционные решения третьих лиц, которые могут привести к прямым или косвенным убыткам, возникшим в результате использования третьими лицами информации, содержащейся в настоящем обзоре. Компания обращает внимание, что операции на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Мнения, прогнозы и рекомендации, содержащиеся в данном отчете, действительны только на даты, приближенные к дате его публикации, и могут меняться в дальнейшем как следствие изменений внутреннего финансового состояния эмитентов, а также внешних условий, напрямую или косвенно влияющих на это состояние.

Компания не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. Копирование и распространение информации, содержащейся в данном обзоре, возможно только с согласия ЗАО ИК «АК БАРС Финанс».

Григорий Кривошей
Трейдера
доб. 186; gkrivoshey@akbf.ru

Елена Лаптева
Специалист
доб. 134; elapteva@akbf.ru