

СКОРО

В пятницу в США отмечают День ветеранов, поэтому долговой рынок закрыт.

СЕГОДНЯ

Сегодня внимание инвесторов направленно на размещение годовых векселей Италии на 5 млрд евро.

Банк Англии проводит заседание по ставкам.

Внутренний рынок

НЛМК закрывает книгу заявок на 3-летние облигаций на 10 млрд руб. Ориентир по купону составляет 8.75–9.25% годовых (доходность 8.94–9.46%), что предполагает премию к ОФЗ 115 б.п. по нижней границе диапазона, при том, что годовые облигаций НЛМК торгуются со спредом к ОФЗ 85 б.п.

Банк Зенит понизил ориентир ставки купона бондов БО-03 до 8.75–9%. Книга закрывается сегодня.

ВЧЕРА

Внешний рынок

Вчера негативные новости по еврозоне посыпались одна за другой. Отсутствие деталей по антикризисному плану по Италии увеличило вероятность того, что страна последует за Грецией и обратится за помощью к EFSF. На опасениях реструктуризации госдолга Италии по греческой схеме, вчера доходность 10-летних облигаций Италии выросла до 7.25%. Дополнительно негативно сказывается и политическая неопределенность в Италии, которая заставляет сомневаться в возможности реализации сообщения Bloomberg о том, что парламент Италии может до конца недели проголосовать по пакету антикризисных мер.

Дополнительно, вчера представитель партии христианских демократов, возглавляемой Ангелой Меркель, заявил, что на следующей неделе Германия может проголосовать за возможность исключения стран из еврозоны по их желанию, или в случае неспособности страны соблюдать требования договоров.

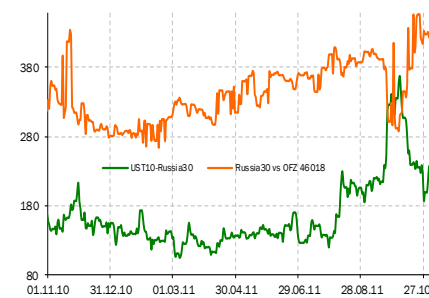
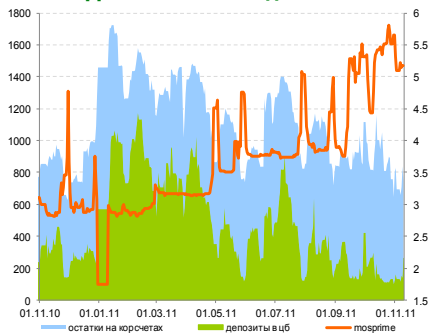
Одновременно, Совет независимых экономических советников канцлера ФРГ Ангелы Меркель прогнозирует замедление темпов роста экономики страны в следующем году до 0.9% с 3% в этом, сообщило агентство Bloomberg. Сегодня ожидается публикация обновленного прогноза по еврозоне.

Индикаторы денежного рынка

	Изменения, %			
	Сегодня	1 день	1 м.	1 год
Overnight	4.95	0.70	0.54	2.45
MOSPRIME 3М, %	6.77	-0.02	0.41	3.02
MOSIBOR 3М, %	6.77	-0.02	0.41	3.02
MIBOR 91-180 дней, %	6.84	0.00	0.14	1.83
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	486.39	-211.6	-28.6	-51.5
Деп. в ЦБ, млрд руб.	261.86	122.9	-35.1	-79.3
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	70.40	200.0	-110.6	-88.4
Золотовал. резервы, \$ млрд	517.80	н.д.	1.0	18.6
Инфляция YoY, %	7.20	н.д.	0.0	-0.3

Эмитент	Bid Ytm	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.23	-0.01	-0.06	-0.21
UST 10	1.96	-0.12	-0.11	-0.69
UST 30	3.03	-0.11	0.01	-1.22
Russia 28	5.71	-0.02	-0.63	0.34
Russia 30	4.28	0.17	-0.82	0.24
Brazil 34	4.68	0.03	-0.34	-0.38
China 16	3.56	0.06	0.15	0.17
India 36	9.24	0.14	0.14	0.75
Mexico 34	4.64	0.14	0.14	0.75

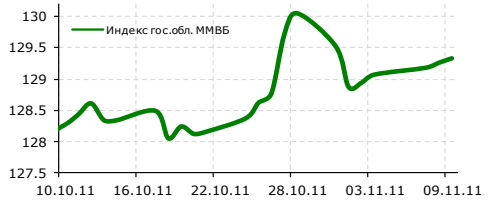
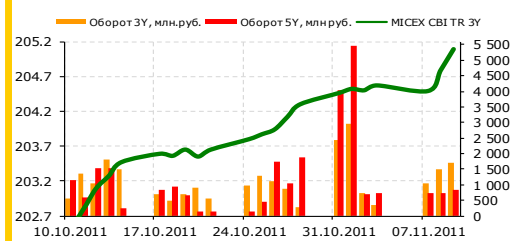
Динамика ликвидности



Ближайшие размещения

10.11.2011	Инг Банк (Евразия), БО-2	5 млрд руб
10.11.2011	Краснодар, БО-2	1.1 млрд руб
10.11.2011	Газпром капитал, БО-3	15 млрд руб
11.11.2011	РусСтандарт, БО-1	5 млрд руб
15.11.2011	НЛМК, БО-7	10 млрд руб
15.11.2011	Банк Зенит, БО-03	3 млрд руб
16.11.2011	Росбанк, БО-3	10 млрд руб
17.11.2011	Росбанк, БО-5	5 млрд руб
17.11.2011	Промкапитал, 01	0.133 млрд руб

Долговые индексы ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25078	6.84	17	-9	1.20
ОФЗ 25076	7.30	5	-25	2.17
ОФЗ 25079	7.98	7	-13	3.11
ОФЗ 25077	8.01	8	-7	3.60
ОФЗ 26204	8.33	7	-13	5.09
ОФЗ 26205	8.47	-14	-30	6.79

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	7.17	0	-17	0.97
Норникель, БО-3	7.39	0	-3	1.62
Москва-62	7.37	0	-45	2.20
Газпром А11	7.37	15	34	2.22
Москва-49	8.00	-4	-7	4.53
Москва-48	8.26	0	-29	7.18
ХКФ Банк-6	8.02	0	-62	1.04
Промсвязьбанк-6	8.41	-10	-71	1.49
МДМ Банк-8	8.90	-2	-64	1.57
Мос. обл-7	9.27	-1	-68	2.24
РусГидро-1	8.49	0	-67	3.80
МТС-7	9.17	-11	-11	4.59

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения		
		1 день	1 м.	3 м.
ММВБ	1 470.80	-3.29	7.83	0.02
PTC	1 512.85	-4.24	11.63	-5.13
Dow Jones	11 780.94	-3.20	3.19	4.54
S&P 500	1 229.10	-3.67	2.81	4.27
NASDAQ	2 621.65	-3.88	1.50	4.53

Внутренний рынок

Москва не выкупила ни одной облигации. Вчера Москва провела выкуп облигаций 44-го, 49-го и 66-го выпусков. Общий объем бумаг данных выпусков в обращении составляет 47.5 млрд руб., но по итогам аукциона не было выкуплено ничего. Это уже третий аукцион с 12 октября. В рамках двух предыдущих аукционов было выкуплено бумаг на сумму 11.3 млрд руб.

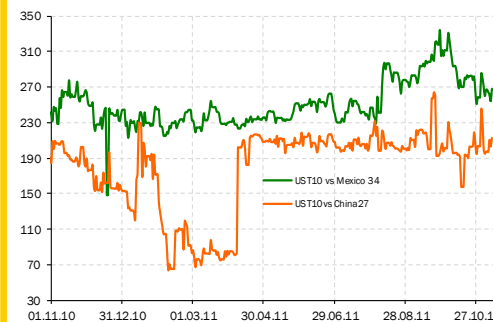
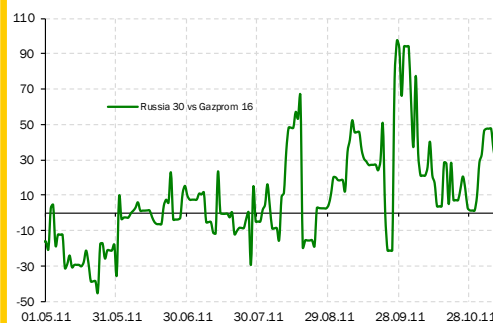
Минфин провел удачный аукцион ОФЗ 26204. Всего было продано бумаг на общую сумму 8.98 млрд руб. по номиналу при спросе 16.59 млрд руб. и объеме предложения 10 млрд руб. доходность по цене отсечения составила 8.15% годовых и совпала с верхней границе ориентира Минфина. По итогам дня доходность выпуска увеличилась до 8.22% на фоне внешнего негатива.

Вкратце

- Грузия и Россия подписали в среду соглашение, которое снимает последние преграды для вступления РФ в ВТО.
- Потребительские цены в РФ за неделю с 1 по 7 ноября выросли на 0,2%, сообщил Росстат в среду. С начала года цены повысились на 5.4%. Год назад инфляция на аналогичную дату составила 7%, в целом за ноябрь – 0.8%. В годовом выражении инфляция на 7 ноября составила 7.1%.
- Чистая прибыль **Газпрома** по МСФО во II квартале составила 303.7 млрд руб., по сравнению с 169.7 млрд рублей за II кв. 2010 г., EBITDA увеличилась на 44%, до 417 млрд руб. Газпром ожидает роста EBITDA в 2011 г. более чем на 30%.
- **Банк Русский стандарт** установил ставку 1-го купона биржевых облигаций серии БО-01 объемом 5 млрд рублей в размере 11% годовых (доходность к годовой оферте 11.3%), по итогам book building. Ориентир ставки 1-го купона облигаций был установлен в диапазоне 10.5–11% годовых.
- ФСФР намерена ввести налоговое стимулирование долгосрочного владения ценными бумагами, сообщил глава ФСФР Дмитрий Панкин на заседании Совета Федерации. Предположительно, если физическое лицо купило ценную бумагу, держало ее в течение трех лет, а потом продало, то полученные доходы не будут облагаться налогом на доходы. Д.Панкин пояснил журналистам, что эту норму планируется внести в Госдуму в весеннюю сессию 2012 года.
- S&P улучшило оценку рисков банковского сектора РФ. Оценка страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA) Российской Федерации снижена с 8-й группы до 7.
- Арбитражный суд Москвы 8 ноября зарегистрировал заявление Транскредитбанка о банкротстве **ЗАО «Строительное управление СУ-155».**

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
01.08.2011	Промтрактор-Финанс, 3	5	Оферта	20.10.2011	Группа Джей Эф Си, 1	2	Погашение
01.08.2011	Банк Стройкредит, 1	1	Погашение	21.10.2011	ЮТК, БО-1	2	Оферта
01.08.2011	Северная казна, 2	1.5	Погашение	21.10.2011	ПАВА, 2	1	Погашение
02.08.2011	Марта-Финанс, 3	2	Погашение	24.10.2011	ХКФ Банк, 5	4	Оферта
04.08.2011	ЛОКО-Банк(ЗАО), 5	2.5	Оферта	25.10.2011	АК БАРС БАНК, 3	3	Погашение
04.08.2011	завод Арсенал, 3	0.3	Погашение	27.10.2011	Газпром, 8	5	Погашение
05.08.2011	Мираторг Финанс, 1	2.5	Оферта	27.10.2011	РФЦ-Лизинг, 2	0.1	Погашение
05.08.2011	Крайинвестбанк, 1	0.6	Погашение	31.10.2011	Ханты-Мансийский банк, 1	3	Погашение
09.08.2011	СЗТ, 6	3	Оферта	02.11.2011	Протек Финанс, 1	5	Погашение
11.08.2011	ВТБ-Лизинг Финанс, 9	5	Оферта	04.11.2011	ИФК РФА-Инвест, 1	0.6	Погашение
11.08.2011	МОЭК, 1	6	Оферта	04.11.2011	Терна-финанс, 2	1.5	Погашение
11.08.2011	Вестер-Финанс, 1	1.5	Погашение	07.11.2011	БИНБАНК, 2	1	Оферта
11.08.2011	Европлан, 1	2	Погашение	09.11.2011	Уралсвязьинформ, БО-1	1	Оферта
16.08.2011	РТК-ЛИЗИНГ, БО-1	1.5	Оферта	09.11.2011	Банк Зенит, 3	3	Погашение
16.08.2011	М-ИНДУСТРИЯ, 1	1	Погашение	11.11.2011	Мечел, БО-1	5	Оферта
18.08.2011	Сибирьтелеком, 8	2	Оферта	17.11.2011	ЭФКО ПИ, 01	1.3	Оферта
22.08.2011	Натур Продукт - Инвест, 3	0.9	Погашение	17.11.2011	Парнас-М, 2	1	Погашение
23.08.2011	АИЖК КО, 2	1	Погашение	17.11.2011	Уралсвязьинформ, 6	2	Погашение
25.08.2011	Белон-Финанс, 2	2	Оферта	21.11.2011	Внешпромбанк, 1	1.5	Оферта
26.08.2011	Медведь-Финанс, БО-1	1	Оферта	21.11.2011	Пеноплэкс Финанс, 2	2.5	Оферта
30.08.2011	ОМЗ, 5	1.5	Погашение	22.11.2011	Энергомаш-Финанс, 1	0.7	Погашение
30.08.2011	ТГК-2, 1	3.1	Погашение	23.11.2011	Аладушкин Финанс, 2	1	Погашение
30.08.2011	Центртелеком, 5	3	Погашение	28.11.2011	РЖД, 12	15	Оферта
01.09.2011	АМЕТ-финанс, 1	2	Оферта	29.11.2011	Матрица Финанс, 3	0.7	Оферта
01.09.2011	МРСК Юга, 2	6	Оферта	29.11.2011	Интегра Финанс, 2	3	Погашение
05.09.2011	ТК Финанс, 2	1	Погашение	30.11.2011	Банк Интеза, 2	3.4	Погашение
06.09.2011	МиГ-Финанс, 2	3	Погашение	30.11.2011	Мастер-Банк, 3	1.2	Погашение
06.09.2011	МОЭСК, 1	6	Погашение	08.12.2011	ОМЗ, 6	1.6	Оферта
06.09.2011	ЮНИМИЛК Финанс, 1	2	Погашение	08.12.2011	Райффайзенбанк, 4	10	Оферта
07.09.2011	ЕБРР, 3	7.5	Погашение	08.12.2011	Россельхозбанк, 5	10	Оферта
07.09.2011	Моск. обл. иа, 2	3	Погашение	08.12.2011	ЧТПЗ, БО-1	5	Оферта
08.09.2011	СБ Банк, 3	1.5	Оферта	08.12.2011	Лукойл, 3	8	Погашение
12.09.2011	РЖД, 13	15	Оферта	08.12.2011	СЗТ, 4	2	Погашение
13.09.2011	Мосэнерго, 1	5	Погашение	09.12.2011	ОГК-3, 1	3	Погашение
14.09.2011	НК Альянс, 1	3	Погашение	12.12.2011	СКБ-банк, БО-4	2	Оферта
15.09.2011	Сиб. Аграрная Группа, 2	1	Оферта	15.12.2011	НСХ-финанс, 1	1	Погашение
15.09.2011	Запсибкомбанк, 1	1.5	Погашение	16.12.2011	ММК, БО-2	10	Оферта
19.09.2011	СИБУР Холдинг, 2	30	Оферта	16.12.2011	ТрансФин-М, 4	0.5	Оферта
20.09.2011	ПЭБ Лизинг, 3	0.5	Оферта	16.12.2011	ТрансФин-М, 5	0.5	Оферта
20.09.2011	Банк Русский стандарт, 7	5	Погашение	16.12.2011	ТрансФин-М, 6	0.5	Оферта
20.09.2011	Сатурн, 2	2	Погашение	16.12.2011	ТрансФин-М, 7	0.5	Оферта
22.09.2011	Северсталь, БО-1	15	Оферта	16.12.2011	ТрансФин-М, 9	0.5	Оферта
22.09.2011	НОК, 2	0.4	Погашение	19.12.2011	МБРР, 5	5	Оферта
23.09.2011	Метрострой Инвест, 1	1.5	Погашение	19.12.2011	ТрансФин-М, 10	0.5	Оферта
26.09.2011	Акрон, 2	3.5	Оферта	19.12.2011	ТрансФин-М, 11	0.5	Оферта
26.09.2011	Рус. Междунар. Банк, 3	1.1	Оферта	19.12.2011	ТрансФин-М, 8	0.5	Оферта
27.09.2011	ГСС, 1	5	Оферта	20.12.2011	ВТБ 24, 5 (1-ИП)	15	Оферта
27.09.2011	Разгуляй-Финанс, 2	2	Погашение	21.12.2011	Золото Селигдара, 2	0.5	Погашение
29.09.2011	Муниц. ик, 2	1	Оферта	22.12.2011	Татфондбанк, 7	1	Оферта
29.09.2011	Энел ОГК-5, 1	5	Погашение	29.12.2011	Прямые инвестиции-Ф, 1	0.5	Оферта
04.10.2011	Югинвестрегион, 1	0.9	Оферта				
05.10.2011	ВТБ 24, 1	6	Погашение				
05.10.2011	КВАРТ-финанс, 1	0.3	Погашение				
06.10.2011	ФСК ЕЭС, 4	6	Погашение				
07.10.2011	Россельхозбанк, 4	10	Оферта				
10.10.2011	Уралсвязьинформ, 8	2	Оферта				
10.10.2011	Газпромбанк, 3	10	Погашение				
11.10.2011	Фин. компания НЧ, 1	1	Погашение				
12.10.2011	ХКФ Банк, 4	3	Погашение				
13.10.2011	Банк Санкт-Петербург, БО-1	5	Оферта				
14.10.2011	Инвестторгбанк, 4	1.5	Оферта				
18.10.2011	МДМ Банк, 5	3	Погашение				
18.10.2011	Промтрактор-Финанс, 2	3	Погашение				
19.10.2011	МОСМАРТ ФИНАНС, 1	2	Оферта				
19.10.2011	МКБ, 8	3	Оферта				

AK BARS Банк (Казань)

Айдар Мухаметзянов
Директор
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
AK BARS 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

УПРАВЛЕНИЕ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ

Владимир Шабалов
Начальник отдела
доб. 189; vshabalov@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

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

Рустам Аскарров
Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
askarovrr@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
Трейдер
доб. 206; sbogdanov@akbf.ru

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

ОТДЕЛ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Яна Трофимова
Начальник отдела
доб. 134; ytrofimova@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».

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

Александр Сидоров
Нефть и газ
доб. 192; asidorov@akbf.ru