

СЕГОДНЯ

Итоги заседания совета директоров ЦБ РФ по ставкам будут опубликованы в 13:30. Мы не ожидаем изменения основной ставки РЕПО на 1–7 дней на предстоящем заседании, так как инфляционные ожидания еще не стабилизировались, и кроме того снижение ставок может привести к возобновлению оттока капитала.

ЦБ проводит аукцион по предоставлению кредитов сроком на 3 месяца, обеспеченных нерыночными активами, по плавающей процентной ставке. Предположительно, объем спроса будет выше, чем в середине июля, так как в качестве обеспечения можно будет закладывать более краткосрочные кредиты. С другой стороны, на предстоящем аукционе ЦБ не будет принимать поручительства в качестве обеспечения, что потенциально ограничит спрос. Общий объем средств к размещению составляет 500 млрд руб. Напомним, что на аукционе 29 июля объем предложения составлял также 500 млрд руб., но были выданы кредиты на 306.8 млрд руб. по минимальной ставке 5.75% годовых.

Министерство финансов опубликует параметры аукциона ОФЗ. По предварительному графику аукционов получалось, что Минфин будет предлагать к размещению 28 млрд руб. в неделю, но в среду погашается выпуск ОФЗ 26201 на 47 млрд руб. поэтому мы ожидаем предложение ОФЗ на аукционе в размере 35–40 млрд руб.

Федеральное казначейство РФ 14, 15 и 17 октября проведет размещение временно свободных средств федерального бюджета в банковские депозиты на сроки 8, 14 и 35 дней с лимитами соответственно 100 млрд руб., 250 млрд руб. и 50 млрд руб. Минимальная процентная ставка установлена как и ранее в размере 5.7% годовых

В США банки не работают в связи с празднованием Дня Колумба. Несмотря на выходной день сенаторы планируют вновь собраться сегодня, после того как последние встречи на днях не привели к окончательному или хотя бы временному решению бюджетного кризиса. Заседание проведет и палата представителей, но голосование пока не назначено (по информации Bloomberg).

Сегодня **Газпром** начнет в Швейцарии роуд-шоу евробондов, номинированных в швейцарских франках.

ВЧЕРА

Внешний рынок

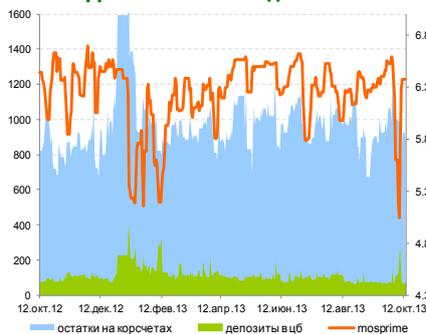
На внешнем рынке в пятницу не наблюдалось существенного изменения доходности казначейских облигаций США в отсутствие новостей по бюджетной проблеме.

На выходных министры финансов и главы центробанков G20 на встрече в Вашингтоне высказались за принятие властями США срочных мер для того, чтобы разрешить сложившуюся

Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.30	-0.20	0.05	-0.09
MOSPRIME 3М, %	6.77	0.00	-0.03	-0.44
Курс рубль/доллар	32.27	-0.03	0.00	1.21
Курс рубль/евро	43.76	0.04	0.72	3.58
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд руб.	818.1	-39.8	-11.7	72.7
Деп. в ЦБ, млрд руб.	68.6	2.1	-6.0	-7.0
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-436.9	24.6	-259.4	-377.1
Золотовал. резервы, \$ млрд	512.7	н.д.	1.9	-15.3
Инфляция YoY, %	6.10	н.д.	-0.4	-0.5

Динамика ликвидности



Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.35	1	-9	9
UST 10	2.69	1	-23	102
UST 30	3.75	1	-11	90
Russia 28	5.49	-2	-36	123
Russia 30	3.93	-4	-50	111
Brazil 34	5.52	-3	-39	183
China 16	3.82	-1	-20	60
India 36	9.02	1	2	60
Mexico 34	5.19	-7	-36	137



Ближайшие размещения

14.10.2013	НАМК, БО-13	5 млрд руб
14.10.2013	НФК Банк, БО-2	2 млрд руб
14.10.2013	ВТБ Капитал Финанс, 15	1 млрд руб
14.10.2013	РЖД, БО-13	25 млрд руб
15.10.2013	Омская Обл-2, 34001	5 млрд руб
15.10.2013	СБ Банк, БО-2	2 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	5.89	-13	-18	0.40
ОФЗ 25079	6.24	2	8	1.54
ОФЗ 25077	6.39	3	-2	2.10
ОФЗ 26204	6.71	-5	-2	3.84
ОФЗ 26205	7.13	4	5	5.69
ОФЗ 26207	7.68	-4	6	8.40

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	12.48	0	519	0.58
Москва-62	6.59	-3	-38	0.63
Газпром А11	6.98	-2	19	0.66
Москва-49	7.26	0	-13	3.22
Москва-48	7.68	0	-6	6.44
ХКФ Банк-6	8.26	-1	5	0.64
Мос. обл-7	7.73	-1	54	0.49
РусГидро-1	8.00	0	-24	2.24
МТС-7	8.15	-15	-25	3.40

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 513	-0.2	4.5	7.7	4.1
PTC	1 477	-0.5	5.2	9.0	-0.2
Dow Jones	15 237	0.7	-0.9	-1.5	14.3
S&P 500	1 703	0.6	0.9	1.4	19.2
NASDAQ	3 792	0.8	1.9	5.3	24.6

ситуации с принятием бюджета и установлением предельной величины госдолга. Теперь конечным сроком, до которой потолок по госдолгу должен быть увеличен, является 17 октября, но даже после этой даты рейтинг США может быть сохранен, если обслуживание долга продолжится, заявили ранее в Moody's.

Внутренний рынок

Федеральный бюджет РФ в январе–сентябре 2013 г. исполнен с профицитом в размере 591.32 млрд рублей, или 1.2% ВВП, сообщил Минфин. Доходы бюджета за девять месяцев составили 9.6 трлн рублей (74.6% общего объема доходов, утвержденных законом о бюджете на год).

Кассовые расходы отстают от графика и составили 9.01 рублей (67.3%). Для сравнения за январь–сентябрь 2012 г. было исполнено 68.6% утвержденных расходов. Таким образом, в декабре традиционный всплеск бюджетных расходов скорее всего превысит прошлогодний.

Новые размещения.

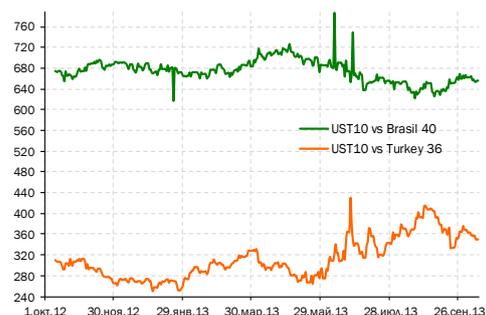
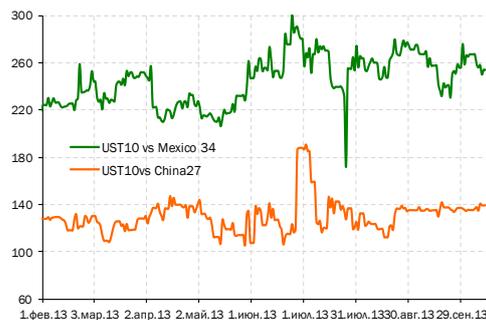
Газпромбанк объявил, что 16 октября проведет book building бондов БО-07 на 10 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона установлен в размере 7.7–7.85% годовых, что соответствует доходности к 1.5-годовой оферте на уровне 7.85–8% годовых.

Вкратце

- Председатель ЦБ Эльвира Набиуллина высказалась за развитие накопительной пенсионной системы как источника долгосрочных сбережений, которые могли бы финансировать устойчивый рост. По ее словам, ЦБ будет принимать заявления от НПФ в эту систему страхования с 1 января 2014 г., если все законы будут приняты до конца года.
- Минфин РФ планирует не менее 3 раз в год проводить встречи с иностранными инвесторами без привязки к размещению определенных выпусков евробондов, сообщил министр финансов РФ Антон Силуанов.
- **РЖД** ухудшили прогноз погрузки в 2013 г., ожидают падение на 2.8% вместо 2.4%, заявил вице-президент РЖД Салман Бабаев.
- **АЛРОСА** за 9 месяцев увеличила добычу на 7% г./г., до 27 млн карат. В III квартале добыча алмазов составила 9.9 млн карат, что на 9% больше, чем в III квартале прошлого года.
- Выручка **X5 Retail** в III квартале выросла на 6.6% г./г., до 123.5 млрд руб. Продажи сопоставимых магазинов (LfL) сократились на 1.7% из-за падения трафика на 6.2%. По итогам 9 месяцев выручка увеличилась на 7.5%, до 382.9 млрд руб.
- Ритейлер **О`Кей** в III квартале увеличил выручку на 19.9%, до 33 млрд руб. По итогам 9 месяцев выручка возросла на 19.5%, до 96.9 млрд руб. Прогноз прироста выручки ритейлера на 2013 г. составляет 19–22%.
- Ставка 1-го купона бондов **О`Кей** серии БО-04 на 5 млрд руб. была определена эмитентом на уровне 8.9% годовых. При открытии книги заявок ориентир ставки 1-го купона составлял 9.25–9.5% годовых. Ставки 2–6-го купонов приравнены к ставке 1-го купона.
- **АИЖК** определило ставку 9-го купона облигаций серии А13 объемом 7 млрд руб. в размере 10.75% годовых. Величина ставки купона определяется как сумма ставки рефинансирования ЦБ РФ, действующая на дату определения купона (на 11 октября – 8.25%), и премии в размере 2.5% годовых.
- **Банк Восточный экспресс** за 9 месяцев увеличил активы на 4.6%, до 235 млрд руб. Кредитный портфель увеличился на 11% и достиг 201 млрд руб. За III квартал банк показал чистую прибыль в размере 747 млн руб. Чистый процентный доход вырос на 68.2% г./г., до 23 млрд руб.
- Спрос на облигации **ЕАБР** 8-й серии превысил предложение в 1.7 раза и составил 8.6 млрд руб. Ставка 1-го купона установлена в размере 7.65%, к ней приравнены ставки 2–4-го купонов.

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
01.10.2013	ТД Копейка (ОАО), БО-02	3	Погашение	25.11.2013	Инвесторбанк, БО-01	2	Погашение
01.10.2013	УБРиР-1	2	Оферта	25.11.2013	НОВИКОМБАНК, 01	2	Погашение
02.10.2013	РСХБ-4	10	Оферта	26.11.2013	СКБ-банк, БО-03	3	Погашение
02.10.2013	Технопромпроект-1	1.2	Оферта	26.11.2013	СМП Банк-1	3	Оферта
03.10.2013	Синергия, БО-01	3	Погашение	26.11.2013	ЮТЭйр-Финанс-8	1.5	Оферта
04.10.2013	ОТКРЫТИЕ ФК-3	7	Оферта	26.11.2013	Меткомбанк, 01	0.9	Погашение
07.10.2013	СИТРОНИКС, БО-02	3	Погашение	26.11.2013	ТКС Банк, БО-02	1.5	Погашение
07.10.2013	Банк СПб-8	5	Оферта	27.11.2013	Трансгазсервис-1	3	Оферта
08.10.2013	МеталлургКомБанк-5	1.5	Оферта	27.11.2013	Райффайзенбанк, БО-07	5	Погашение
08.10.2013	СБ Банк, 04	1.5	Погашение	27.11.2013	Томская область, 34037	2.5	Погашение
09.10.2013	КредитЕвропа-3	5	Оферта	28.11.2013	Татфондбанк-3	2	Оферта
09.10.2013	МосковКредБанк-8	3	Оферта	28.11.2013	Иркутскэнерго, 01	5	Погашение
10.10.2013	СКБ-Банк-5	2	Оферта	29.11.2013	ТрансФин-М, БО-04	0.5	Погашение
10.10.2013	ООО Дикая Орхидея, 02	1	Погашение	29.11.2013	ТрансФин-М, БО-05	0.5	Погашение
11.10.2013	Банк Интеза-3	5	Оферта	30.11.2013	Внешпромбанк, БО-01	3	Погашение
11.10.2013	Новикомбанк-4	2	Оферта	03.12.2013	Башнефть-1	10	Оферта
11.10.2013	ТГК-5-1	5	Оферта	03.12.2013	РСХБ-5	10	Оферта
11.10.2013	ВБД ПП, БО-01	3	Погашение	03.12.2013	Райффайзенбанк, 04	10	Погашение
11.10.2013	ВБД ПП, БО-02	3	Погашение	04.12.2013	Глобэкс КБ-7	5	Оферта
11.10.2013	ВБД ПП, БО-03	3	Погашение	05.12.2013	Сатурн НПО-3	3.5	Оферта
11.10.2013	ВБД ПП, БО-08	5	Погашение	05.12.2013	Лукойл, 04	6	Погашение
15.10.2013	АК БАРС БАНК, 04	5	Погашение	06.12.2013	Промнефтесервис-1	3	Оферта
15.10.2013	Татфондбанк-6	2	Оферта	08.12.2013	Газпромбанк, БО-01	10	Погашение
16.10.2013	Россия, 26201	47	Погашение	08.12.2013	ГЛОБЭКСБАНК, БО-03	3	Погашение
17.10.2013	Ак Барс АКБ-1	5	Оферта	08.12.2013	ГЛОБЭКСБАНК, БО-05	2	Погашение
17.10.2013	Вост. Экспресс Банк, БО-05	2	Погашение	09.12.2013	РосДорБанк, 01	1.05	Погашение
17.10.2013	ВТБ, 05	15	Погашение	10.12.2013	Москва, 63	15	Погашение
17.10.2013	ИФК РФА-Инвест, 02	1	Погашение	11.12.2013	ЮниКредит Банк-1	5	Оферта
17.10.2013	МТС, 01	10	Погашение	12.12.2013	Банк Ст-Петербург, БО-04	3	Погашение
19.10.2013	Крайинвестбанк-1	1.5	Оферта	15.12.2013	АИЖК, 12	7	Погашение
22.10.2013	Внешэкономбанк-8	15	Оферта	16.12.2013	КАМАЗ, БО-01	2	Погашение
22.10.2013	УОМЗ ПО-4	1.2	Оферта	17.12.2013	РМК-Финанс-3	3	Оферта
22.10.2013	ХКФБанк-3	4	Оферта	18.12.2013	Стальфонд-Недв-ть, 01	0.59947	Погашение
22.10.2013	ТМК, БО-01	5	Погашение	19.12.2013	ХМАО, 25008	2	Погашение
23.10.2013	Разгуляй-Финанс, 05	2	Погашение	19.12.2013	ЮТЭйр-Финанс, БО-03	1.5	Погашение
23.10.2013	ТРАНСАЭРО, 01	3	Погашение	19.12.2013	Самарская область, 35005	8.3	Погашение
26.10.2013	Внешпромбанк-2	3	Оферта	19.12.2013	Нац. капитал, БО-01	0.5	Погашение
26.10.2013	Российский Капитал-3	3	Оферта	19.12.2013	Нац. капитал, БО-02	0.5	Погашение
28.10.2013	Резерв. Траст. Комп., 01	0.3	Погашение	20.12.2013	ГС Сухого, БО-01	3	Погашение
29.10.2013	ЕвразБанкРазвит-3	5	Оферта	24.12.2013	Уфа, 25006	0.75	Погашение
29.10.2013	ЛК УРАЛСИБ, БО-03	3	Погашение	26.12.2013	Татфондбанк, БО-01	2	Погашение
29.10.2013	Россельхозбанк, БО-06	10	Погашение	26.12.2013	ОТКРЫТИЕ ФК-2	5	Оферта
01.11.2013	Связь-Банк-1	5	Оферта	26.12.2013	Тверская область, 34005	4	Погашение
03.11.2013	РусСтандарт-6	5	Оферта	14.01.2014	МосковКредБанк-7	2	Оферта
04.11.2013	Стратегия-лизинг, 02	0.5	Погашение	21.01.2014	ЛОКО-Банк-5	3	Оферта
05.11.2013	РСХБ-15	10	Оферта	23.01.2014	Трансмашхолдинг-1	3	Погашение
06.11.2013	РОСБАНК, 8 (А3)	5	Погашение	23.01.2014	Мечел-4	5	Оферта
07.11.2013	ВТБ Лизинг Финанс-1	2.464	Оферта	31.01.2014	Микояновский	2	Оферта
07.11.2013	Росгосстрах-2	5	Оферта	01.02.2014	ГПБ-3	10	Оферта
08.11.2013	РусСтандарт-1	5	Оферта	03.02.2014	ЕвразБанкРазвит-1	5	Оферта
08.11.2013	Группа Черкизово, БО-03	3	Погашение	03.02.2014	Авангард	1.5	Оферта
11.11.2013	РВК-Финанс-3	3	Оферта	04.02.2014	Альянс	5	Погашение
12.11.2013	Русфинанс Банк-10	2	Оферта	04.02.2014	Камаз-2	3	Погашение
13.11.2013	Русфинанс Банк-11	2	Оферта	04.02.2014	Промсвязьбанк-3	5	Погашение
13.11.2013	РЖД, 09	15	Погашение	04.02.2014	Альфа-Банк-1	5	Оферта
15.11.2013	Банк Зенит-3	3	Оферта	05.02.2014	ВТБ	3.075	Оферта
15.11.2013	ЮТЭйр-Финанс-10	1.5	Оферта	06.02.2014	ЛОКО-Банк-1	2.5	Погашение
15.11.2013	ЮТЭйр-Финанс-9	1.5	Оферта	07.02.2014	Татфондбанк-7	2	Оферта
17.11.2013	ТрансКредитБанк, БО-01	5	Погашение	07.02.2014	Банк	3	Оферта
18.11.2013	СУ-155 Капитал-4	1	Оферта	10.02.2014	Теле2-СанктПетербург-4	3	Оферта
19.11.2013	ЮгФинСервис-1	0.9	Оферта	10.02.2014	Теле2-СанктПетербург-5	4	Оферта
20.11.2013	Акрон, 03	3.5	Погашение	10.02.2014	КредитЕвропа-2	5	Оферта
20.11.2013	Газпромбанк, 02	5	Погашение	11.02.2014	Алеф-Банк-1	1	Погашение
21.11.2013	ПЕНОПЛЭКС Финанс-2	2.5	Оферта	11.02.2014	ЕвразБанкРазвит-4	5	Оферта
22.11.2013	Республика Коми, 35007	1	Погашение	11.02.2014	Мечел-4	5	Оферта

AK BARC 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 AK BARC Финанс (Москва)

ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

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

Отдел срочного рынка

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

ДЕПАРТАМЕНТ КАЗНАЧЕЙСТВО

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

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

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

Отдел продаж и управления ЦБ

Армен Хондарян
Заместитель начальника отдела
доб. 222; AKh@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

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

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

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

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

Отдел торговых операций

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

Евгений Бухарков
Трейдера
доб. 178; ebukharkov@akbf.ru

Отдел брокерского обслуживания

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

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

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

ОГРАНИЧЕНИЕ ПРИМЕНЕНИЯ, ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О РИСКАХ

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК BARC 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 BARC 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.