

Рынок облигаций: Факты и комментарии

7 октября 2009 года

НОВОСТЬ ДНЯ:

По заявлению А. Кудрина, Россия планирует занять в 2010 году около 17 млрд долл. на международных рынках.

Новости эмитентов.....стр 2

- Дефолты и реструктуризации: ВТК, АПК «ОГО», Gallery, Группа ГАЗ.
- Газпромбанк, АИЖК, МОЭК, РусГидро, ТМК, ЧТПЗ, НМТП, ПАВА, ВолгаТелеком, ВымпелКом, НТС, Нижегородская область.

Денежный рынок.....стр 6

- Ставки денежного рынка продолжают варьироваться в пределах 4–6,5%.
- Сегодняшний день на валютном рынке едва ли обойдется без присутствия регулятора.

Долговые рынкистр 7

- Внешние рынки: погода сменилась на благоприятную. Банк Австралии первым повысил учетную ставку.
- Российские еврооблигации: марафон роста продолжается.
- Рублевые облигации: покупатели продолжают «взвинчивать» цены. Аукцион по ОФЗ в условиях ажиотажного спроса, как это бывает – сегодня увидим.

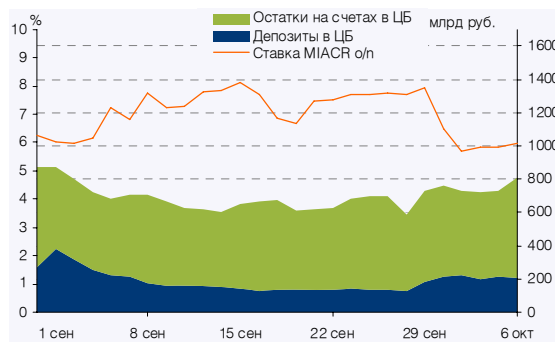
Панорама рублевого сегмента...стр 9

Основные рыночные индикаторы

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ			
	Yield	Изм 1 день, бп	YTD, бп
UST - 10 Y	3.26%	4	104
Russia-30	5.37%	-20	-447
ОФЗ 25068	10.60%	-56	n/a
ОФЗ 25065	10.32%	-27	n/a
Газпромнефть4	10.29%	-62	n/a
РЖД-9	8.76%	10	-354
АИЖК-8	12.58%	-6	-959
ВТБ - 5	9.41%	19	-419
Россельхозб-6	13.10%	0	323
МосОбл-8	14.39%	-58	-1 945
Мгср59	8.49%	-23	n/a
ИНДЕКСЫ			
		Изм 1 день, бп	YTD, бп
MICEX_BOND_CP	89.82%	30	855
ITRAXX XOVER S12 5Y	564.97	-21	n/a
CDX HY 5Y	679.56	-8	-468
		Изм 1 день, %	YTD, %
MICEX	1 220.45	3.6%	97.0%
RTS	1 270.63	3.5%	101.1%
S&P 500	1 054.72	1.4%	16.8%
DAX	5 657.64	2.7%	17.6%
NIKKEI	9 691.80	0.2%	9.4%
СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ			
	долл.	Изм 1 день, %	YTD, %
Нефть Urals	67.81	0.9%	62.1%
Нефть WTI	70.88	0.7%	58.9%
Золото	1 042.10	2.4%	18.1%
Никель LME 3 M	18 130.00	3.3%	55.0%

Источник: Bloomberg, ММВБ

Характеристика денежного рынка



Источник: Банк России

МАКРОНовости

- По данным Росстата, инфляция в РФ за сентябрь текущего года составила 0%, за период с начала года – 8,1% (в сентябре 2008 года – 0,8%, за период с начала года – 10,6%).
- По словам министра экономического развития Эльвиры Набиуллиной, государство не планирует в 2010 году приватизацию таких крупных компаний с госучастием, как «Роснефть», «Аэрофлот», РЖД, Сбербанк, Банк ВТБ и Газпром нефть.
- РОСНАНО и группа ВТБ совместно с компанией Draper Fisher Jurvetson (DFJ) создают семейство фондов нанотехнологий и инноваций DFJ-VTB Aurora. Инициаторами проекта выступили DFJ и группа ВТБ. Общий размер средств семейства фондов на первом этапе составит 100 млн долл., из них 50 млн долл. вложит РОСНАНО, 50 млн долл. – ВТБ, впоследствии размер фонда будет увеличен до 150 млн долл. «ВТБ Капитал» и DFJ выступят в роли управляющих партнеров. В задачу «ВТБ-Капитал» будет входить инициирование, первичная оценка и согласование объектов инвестирования в России, стратегическое управление проектом. Задачи международного фонда DFJ-VTB Aurora будут включать в себя привлечение инвестиций и зарубежных нанотехнологий на российский рынок, а также адаптацию российских технологий на зарубежных рынках в соответствии с международными стандартами. РОСНАНО и ВТБ выступают стратегическими инвесторами проекта, а также будут осуществлять контроль и анализ деятельности проектных компаний.

Дефолты и реструктуризации

- Арбитражный суд Чувашской Республики ввел в отношении ОАО «Волжская Текстильная Компания» процедуру наблюдения. В настоящее время единственный выпуск облигаций Компании номинальным объемом 1 млрд руб. находится в дефолте. /Finambonds/
- Арбитражный суд Москвы отложил на 20 октября 2009 года рассмотрение иска ООО «Лион» о взыскании солидарно с Группы компаний «ОГО» 1,3 млрд руб. долга по кредиту в связи с переговорами о мирном урегулировании спора. Ранее сообщалось, что ответчиком по иску выступает АПК «ОГО». Напомним, что Компания допустила в феврале 2009 года дефолт по выплате купонного дохода по облигационному выпуску серии 02 в размере 54,54 млн руб. и по его погашению в объеме 840 млн руб., а также – дефолт по выплате купонного дохода в размере 112,185 млн руб. и по исполнению оферт в июле 2009 года на 847,65 млн и 45,16 млн руб. по облигационному займу серии 03. /Интерфакс/
- Gallery Group сообщило о достижении соглашения с комитетом, в который вошли владельцы 76% еврооблигаций, которые были выпущены Gallery Capital S.A., по реструктуризации финансовых обязательств Компании. По условиям соглашения, общая долговая нагрузка Группы сократилась с 303 млн долл. до 95 млн долл. Напомним, что в мае 2009 года Gallery Capital S.A. объявила об отсрочке выплаты купона, в размере 8,9 млн долл., по еврооблигациям с погашением в 2013 году. /Finambonds/
- Альфа-Банк присоединяется к банкам, согласившимся на реструктуризацию догов Группы ГАЗ. Как уточняют СМИ, документ еще не подписан, а лишь только после этого ГАЗ сможет начать оформлять государственные гарантии, но это не больше, чем техническая формальность, поскольку все ключевые решения уже одобрены руководством банка. /Ведомости, Коммерсантъ/

Купоны, оферты, размещения и погашения

- ОАО КБ «МИА» выплатило купонный доход по облигациям серии 01 за 28-й купонный период, а также осуществило частичное досрочное погашение номинальной стоимости облигаций в размере 10% от на общую сумму 82,1 млн руб.

- В ходе размещения выпуска облигаций **ОАО АКБ «Инвестторгбанк»** серии 04 номинальным объемом 1,5 млрд руб. ставка 1 и 2 купонов была определена в размере 14,5% годовых. Купонный доход за 1-й купонный период составит 72,70 руб. в расчете на одну облигацию. Срок обращения облигаций 3 года.
- **НБ «Траст»** полностью исполнил свои обязательства по погашению еврооблигаций (LPN), выпущенных ИБ «Траст» в 2006 году на сумму 150 млн долл. ИБ «Траст» был присоединен к НБ «Траст» в ноябре 2008 года.
- **ЗАО «Группа Джей Эф Си»** установило ставку 7-го купона облигаций серии 01 объемом 2 млрд руб. в размере 16% годовых. Кроме того, Компания объявила оферту на приобретение облигаций с 22 апреля по 6 мая 2010 года (в течение 15 дней). Период предъявления бумаг к выкупу с 8 по 22 апреля 2010 года.
- Совет директоров **ОАО «Синергия»** принял решение о приобретении облигаций серии 03 объемом 2,5 млрд руб. по соглашению с их владельцами 21 января 2011 года. Период предъявления ценных бумаг к выкупу с 17 по 21 февраля 2011 года.
- Глава корпорации **«Роснано»** Анатолий Чубайс сообщил, что «Правительство приняло решение о господдержке выпуска облигаций Корпорации на сумму до 182 млрд руб. до 2015 года. Соответствующее постановление кабинета министров было подписано накануне». Ранее «Роснано» планировала выпустить до 2015 года облигации на общую сумму до 180 млрд руб. В 2010 году объем облигаций мог составить 53 млрд руб., в 2011 году – 39 млрд руб., в 2012 год – 28 млрд руб. В 2013 году лимит облигаций предполагался на уровне 30 млрд руб., в 2014 году – 20 млрд руб., а в 2015 году – 10 млрд руб.
- Генеральный директор Группы компаний **«Виктория»** Олег Жуников сообщил, что «Компания намерена в текущем году разместить облигационный заем на 3 млрд руб. и готова вернуться к обсуждению этого вопроса через месяц».
- Губернатор **Санкт-Петербурга** Валентина Матвиенко на встрече с председателем Правительства РФ Владимиром Путиным сообщила, что «город планирует разместить инфраструктурные облигации на 25 млрд руб. В федеральном бюджете предусмотрено порядка 90 млрд руб. под госгарантии». Привлеченные от размещения инфраструктурных облигаций денежные средства предполагается направить на завершение строительства в 2014 году Западного скоростного диаметра, предназначенного для вывода грузового транспорта из города.

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

- **Газпромбанк** раскрыл итоги работы за 9 месяцев 2009 года. Объем кредитов, предоставленных юридическим лицам на 01.10.2009, вырос на 8% по сравнению с началом года и составил 726,8 млрд руб. Объем средств, размещенных корпоративными клиентами, увеличился на 41% до 1 113,5 млрд руб. Объем депозитов физических лиц увеличился на 18% до 131,6 млрд руб. Собственные средства Банка выросли на 22% – с 134,5 млрд руб. до 164,6 млрд руб. Балансовая прибыль ГПБ (ОАО) за 9 месяцев 2009 года составила 16 млрд руб. при 11,2 млрд руб. за аналогичный период 2008 года. При значительных отчислениях налога на прибыль по базе 2 квартала и авансовых платежах чистая прибыль составила 0,6 млрд руб. /www.gazprombank.ru/
- **АИЖК** опубликовало консолидированную финансовую отчетность за первое полугодие 2009 года по МСФО. За 6 месяцев текущего года резервы под обесценение закладных Агентства выросли с 2,8 млрд до 5 млрд руб. при общей сумме закладных на 30 июня примерно в 88 млрд руб. Таким образом, покрытие резервами портфеля закладных в 1 полугодии составило около 5,7% против 3,5% по итогам 2008 года. Рост резервов почти в 2 раза объясняется обесценением залогов по ипотечным кредитам. В отчетности за 2008 год резервы начислялись исходя из того, что при продаже залога для погашения кредита в случае прекращения его обслуживания заемщиком применялся дисконт до 10%, а в 1 полугодии 2009 года — до 30%. Доначисление резервов происходит на фоне роста просрочки в портфеле АИЖК. По данным на 30 июня, сумма закладных, по которым была просрочена оплата по одному или более ежемесячным платежам,

составила 11,1 млрд руб. или около 12,6% от суммы всех закладных. На начало года просрочка была на уровне 8,7%. Чистая прибыль АИЖК увеличилась по итогам 1 полугодия по сравнению с аналогичным периодом 2008 года в 5 раз до 2,6 млрд руб. /banki.ru, Коммерсантъ, Прайм-ТАСС/

ЭНЕРГЕТИКА

- Чистый консолидированный убыток **ОАО «Московская объединенная энергетическая компания» (МОЭК)** по МСФО в 2008 году составил 3,1 млрд руб. против чистой прибыли в 711 млн руб. годом ранее. Выручка увеличилась на 23,3% до 47,8 млрд руб. с 38,8 млрд руб. Убыток от операционной деятельности составил 2,3 млрд руб. против чистой прибыли в 306 млн руб. Убыток до налогообложения равнялся 3,35 млрд руб. против прибыли до налогообложения в 1,02 млрд руб. Долгосрочные обязательства Компании снизились на 10,5% до 6,309 млрд руб. с 7,046 млрд руб., краткосрочные увеличились в 2,6 раза до 29,8 млрд руб. с 11,3 млрд руб. /РИА Новости/
- Фактический объем финансирования инвестиционной программы **ОАО «РусГидро»** в первом полугодии 2009 года составил 19,1 млрд руб., или 98% от плана. Напомним, что правительство РФ 9 апреля этого года одобрило инвестиционную программу «РусГидро» на 2009 год в размере 64,9 млрд руб. – на 14,5 млрд руб. меньше, чем планировалось ранее. Инвестиционная программа предполагает ввод новых мощностей в объеме 74 МВт. /РИА Новости/

МЕТАЛЛУРГИЯ И ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

- **ТМК** приступило к отгрузке прямошовных труб большого диаметра по заказам «Газпрома» для газопровода «Сахалин–Хабаровск–Владивосток». Всего до конца 2009 года ТМК планирует отгрузить в рамках проекта более 70 тыс. тонн прямошовных ТБД. /Интерфакс/
- Первоуральский новотрубный завод (ПНТЗ), входящий в группу **ЧТПЗ**, привлекает пятилетнюю кредитную линию Газпромбанка на 10 млрд руб. Ранее аналогичную линию открыл Челябинский трубопрокатный завод (ЧТПЗ). /Интерфакс/

ТРАНСПОРТ

- В список предприятий предложенных Минэкономразвития для приватизации в 2010 году внесен **Новороссийский Морской Торговый Порт**. В собственности Росимущества находится 20% акции Порта. /РИА Новости/

ПОТРЕБСЕКТОР И АПК

- Компания **«ПАВА»** планирует получить 100 млн евро, продав свои акции инвесторам из стран Персидского залива. Для этого Компания вчера начала road show в Саудовской Аравии, ОАЭ и Катар. /Ведомости/

ТЕЛЕКОМЫ И МЕДИА

- До конца этого года может быть завершена сделка по приобретению контрольного пакета акций ЗАО «СМАРТС», «дочкой» «Связьинвеста» **ОАО «ВолгаТелеком»**. Гендиректор «Связьинвеста» Евгений Юрченко сообщил, что «в ноябре Госхолдинг может объявить о приобретении одного из региональных мобильных операторов». Компания «ВолгаТелеком», владеющая 2,97% СМАРТС, уже длительное время ведет переговоры о приобретении поволжского оператора. /Интерфакс, Ведомости/
- Девятый арбитражный апелляционный суд во вторник оставил в силе решение Арбитражного суда Москвы, подтвердившего действительность постановления ФССП о передаче акций **ОАО «ВымпелКом»**, принадлежащих норвежской компании Telenor, в Росимущество для последующей реализации на торгах. Таким образом, суд отклонил апелляционную жалобу Telenor. /Интерфакс/

РИТЭЙЛ

- «**Новые торговые системы**» (НТС) незадолго до oferty по своим облигациям серии 01 объемом 1 млрд руб., которая запланирована на 30 октября 2009 года, вывели из состава Группы четыре компании. Согласно списка аффилированных лиц ОАО «НТС» (головной компании) за 3 квартал 2009 года, Ритейлер лишился 24 июня 2009 года компании ООО «Сибалко» (дистрибьютора алкоголя и поручителя по облигационному займу), 5 и 4 июня – сетей магазинов ООО «Крепость» и ООО «Квартал» соответственно, 22 июня – ООО «Кремень» (занимается сдачей недвижимости в аренду в Барнауле). До недавнего времени у НТС было по 100% в каждом из этих ООО. По данным ЕГРЮЛ, единственным владельцем «Квартала», «Кремня» и «Сибалко» стал Александр Слободчиков (владеет 33% ОАО «НТС»), сведения об изменении учредителей «Крепости» в ЕГРЮЛ отсутствуют. Напомним, в настоящее время Арбитражный суд Новосибирской области рассматривает иски о банкротстве «Сибалко» и «Крепости». /Ведомости/

СУБЪЕКТЫ РФ

- Сбербанк России открыл кредитные линии в объеме до 1,5 млрд руб. Министерству финансов **Нижегородской области**. Кредитные средства предоставлены на срок до одного года для финансирования дефицита областного бюджета. /Finambonds/

Илья Ильин
ilin_io@nomos.ru

Денежный рынок

Торги на валютном рынке вчера прошли под довольно плотной «опекой» Банка России. Присутствие ЦБ ощущалось уже с утра, когда корзина открылась на уровне 36,20 руб. (гэп «-7» коп.), и лишь благодаря интервенциям регулятора по итогам дня стоимость бивалютного ориентира осталась на отметке 36,17 руб. При этом обороты по сделкам заметно выросли относительно предыдущего дня, составив по инструментам рубль-доллар около 2,8 млрд долл. (днем ранее 1,5 млрд). Общий уровень покупок валюты Банка России мы оцениваем на уровне 1,5 млрд долл.

К сегодняшнему дню обстановка на международных рынках осталась без изменений – на товарно-сырьевых биржах котировки нефти немного подросли и находятся недалеко от границы 70 долл. за барр., а на forex пара EUR/USD торгуется с соотношением 1,47. В результате ситуация на российских валютных торгах, по крайней мере с утра, не сильно отличается от вчерашнего дня. Открытие происходит в районе 36,10 руб., и, по всей видимости, сегодня рынок снова не обойдется без покупок Банка России.

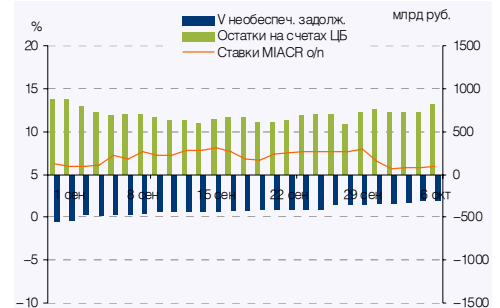
Отметим, что агрессивные продажи иностранной валюты, наблюдающиеся последние несколько дней, вызывают у нас крайне неоднозначную оценку. Очевидно, что цены на нефть, которые даже близко не приближены к максимумам года, не являются основным фактором, определяющим подобные настроения участников. На наш взгляд, причиной укрепления рублевого курса выступает приток спекулятивного капитала, возникающего вследствие операций carry-trade, основанных на значительной разнице ставок между российским и международным кредитными рынками. Для российского рынка негативным последствием такого притока является его повышенная волатильность: в случае изменения настроений произойдет резкий отток капитала, сопровождаемый значительным спросом на иностранную валюту.

В целом, на рублевом денежном рынке по-прежнему сохраняется вполне благоприятная конъюнктура, и ставки на межбанке вчера не выходили за рамки 4,5–6%.

Как и ранее, в таких сравнительно комфортных условиях ресурсы Банка России особой популярностью не пользуются – объем сделок РЕПО с ЦБ составил прежние 67 млрд руб. Тем не менее, участники явно не спешат сокращать общую задолженность, о чем, в частности, свидетельствует достаточно значительные операции недельного РЕПО, составившие 93,4 млрд руб., хотя и несколько уступающие показателям прошлой недели, когда было привлечено более 110 млрд руб.

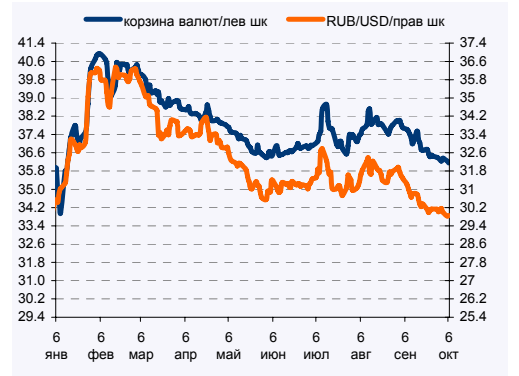
Последствием активности ЦБ на валютном рынке станет приток дополнительной ликвидности, который, вероятно, поможет участникам без особых проблем справиться с сегодняшними обязательствами перед ЦБ и Минфином. Именно этим можно объяснить низкий спрос на вчерашнем аукционе Минфина, на котором участники привлекли всего 5 млрд руб.

Динамика самостоятельности банковской системы



Источник: Банк России

Динамика валютного курса



Источник: Bloomberg

События денежного рынка

Дата	Событие
5 окт	беззалоговый аукцион ЦБ объемом 30 млрд руб. сроком 5 недель аукцион РЕПО сроком на 1 год
6 окт	бюджетный аукцион Минфина объемом 60 млрд руб. сроком 1 мес. ломбардные аукционы ЦБ на срок полугода и год
7 окт	возврат ЦБ ранее привлеченных на аукционах 60 млрд руб. возврат Минфину ранее привлеченных на аукционах 30 млрд руб.
8 окт	депозитные аукционы ЦБ на сроки 4 недели и 3 месяца

Источник: Reuters

Долговые рынки

«Погода» внешних торговых площадок поменялась на более благоприятную. Спросу на рискованные активы способствуют спекулятивные покупки на позитивных ожиданиях корпоративных отчетов за третий квартал. По итогам дня рост основных индексов составил от 1,37% до 1,7%.

В то же время в довольно комфортном положении вчера находился и доллар, позиции которого относительно евро заметно ослабли за последние дни. Такому развитию событий во многом благоприятствовало неожиданное решение ЦБ Австралии о повышении учетной ставки на 0,25% до 3,25%. Не будем категоричны, заявляя, что именно данный факт побудил представителей ФРС несколько поменять риторику и озвучить относительно возможного повышения базовой ставки совсем недвусмысленное утверждение: «скорее раньше, чем позже», однако факт остается фактом. И вполне возможно, после этого ожидания роста ставок станут более выраженными, что будет способствовать снижению спроса на американский госдолг.

Пока же динамика доходностей госбумаг определяется энтузиазмом участников рынка в отношении рискованных активов. Так, по 10-летним UST доходность за день выросла на 4 б.п. до 3,26% годовых.

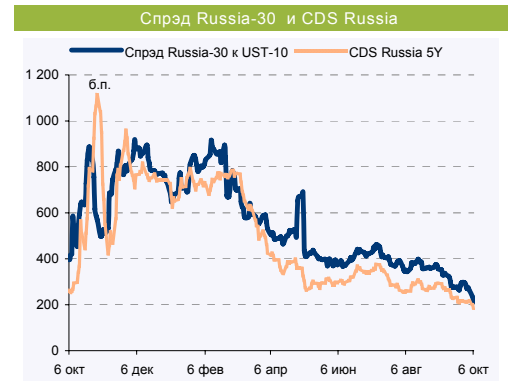
Аукцион по 3-летним UST на 39 млрд долл. (максимальный объем с 1981 года) завершился достаточно успешно. Однако результаты оказались несколько «слабее», чем в прошлый раз (8 сентября этого года). Так, bid/cover был на уровне 2,76 против 3,020 в сентябре, доля покупок нерезидентов снизилась до 49,1% с 54,2% в прошлый раз. Оправданием для таких результатов, как мы полагаем, может стать ожидание инвесторами сегодняшнего и завтрашнего аукционов по 10-летним и 30-летним treasuries на 20 и 12 млрд долл. соответственно.

Из макроданных по экономике США, которые будут опубликованы сегодня, отметим статистику по потребительскому кредитованию в августе.

В сегменте российских еврооблигаций активность покупателей сохраняется на высоком уровне. Суверенные еврооблигации Russia-30 продолжают при весьма скромных оборотах набирать в цене. Переоценка вчерашнего дня составила еще порядка 1%. При открытии рынка суверенные евробонды котировались на уровне 112,375%, затем довольно быстро добрались до 113,25%, где часть счастливых обладателей столь дефицитного на текущий момент инструмента предпочла зафиксировать прибыль, однако подобная «инициатива» была с оптимизмом встречена желающими купить «piece of Russia» особенно на фоне общерыночного позитивного настроения. В результате, к началу сегодняшних торгов котировки Russia-30 находились в диапазоне 113,375% – 113,5%.

Отметим, что за вчерашний день CDS России сузился сразу на 22 б.п. до диапазона 177 – 180 б.п., чему, вероятно, способствовали не только благоприятные сигналы с сырьевых рынков, где нефть сохраняет положительную ценовую динамику, по отечественным сортам

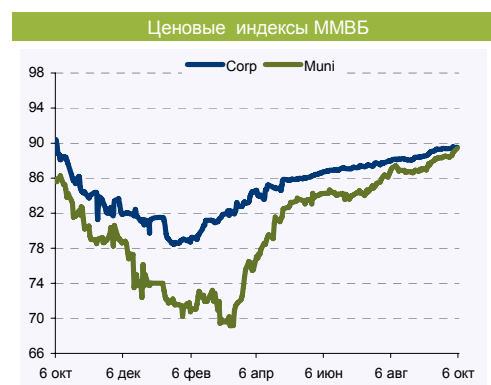
Ольга Ефремова
efremova_ov@nomos.ru



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: ММВБ

«подбираясь» к отметке 70 долл. за барр. Позитивному настрою инвесторов в российские риски способствуют также анонсируемые финансовыми властями РФ планы по сокращению государственного присутствия в экономике, в частности, озвученные планы по приватизации крупных компаний с государственным участием. Отметим, что CDS Газпрома сузился за вчерашний день на 30 б.п. до 245 б.п.

Корпоративные еврооблигации также вчера были «нарасхват». В центре спроса находились выпуски Газпрома, ТНК-ВР, Транснефти, Евраз, Северстали, ВТБ, их положительная переоценка по итогам торгов составила от 1% до 1,5%. В числе лидеров роста вчерашнего дня и облигации ТМК-11, которые также подорожали на 1,5%.

В рублевом сегменте заметно укрепивший свои позиции рубль, а также не утихающее обсуждение вопроса о том, когда же ЦБ понизит ставку в очередной раз, «раззадоривают» покупателей, которые взвинчивают котировки бумаг, зачастую не обращая внимания на реальное кредитное качество эмитентов.

Однако такое утверждение не распространяется на сегмент ОФЗ, где вчера положительная переоценка затронула, пожалуй, все выпуски, где есть хоть какая-нибудь ликвидность. Рост котировок (по средневзвешенной цене) варьировался в диапазоне от 45 б.п. до 2%. В лидерах роста бумаги серии 25068 (УТМ 10,60%). В этом свете, сегодняшним аукционам обещан повышенный ажиотаж, если, конечно, Минфин не будет «настаивать» на дисконте к рынку. Кроме того, предлагаемые инвесторам выпуски 26202 и 25069 имеют достаточно шансов продолжить рост под влиянием того спроса, который окажется неудовлетворенным на аукционе, поскольку ожидания понижения ставок, как мы уже отметили выше, весьма высоки.

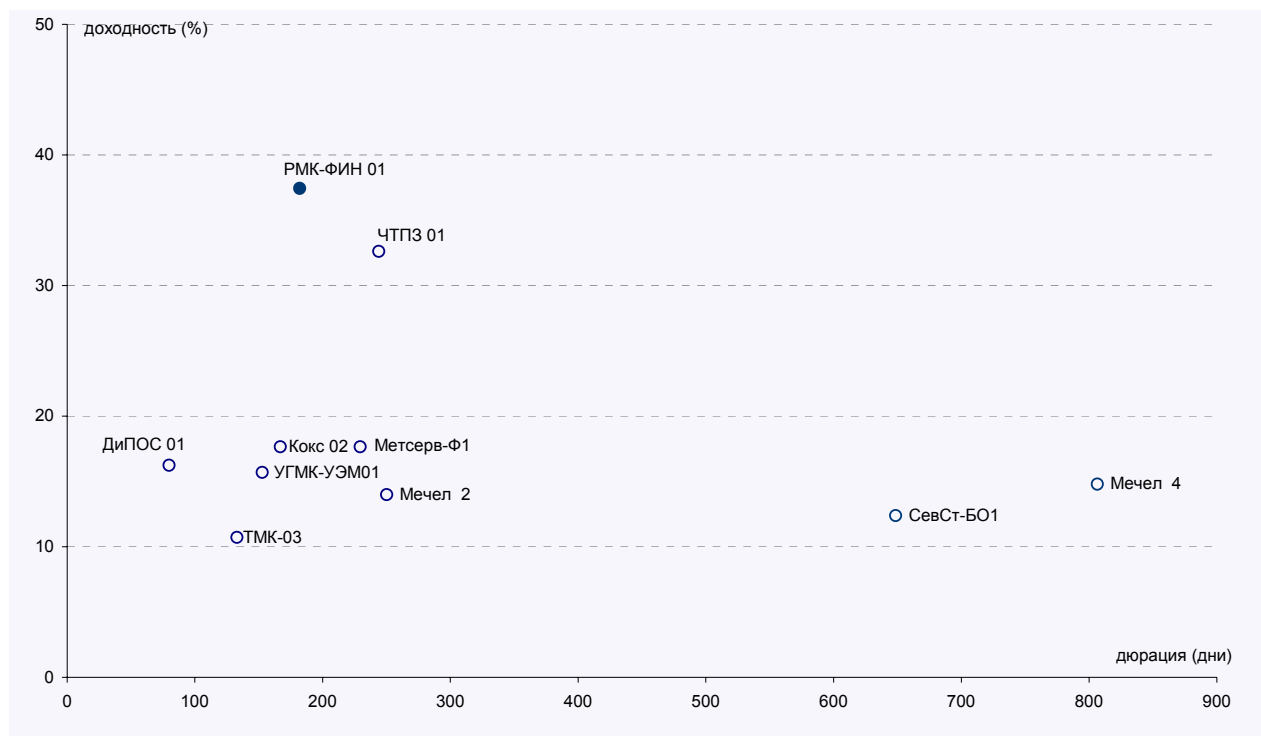
В корпоративных бумагах состав «передовиков роста» не устает удивлять своим постоянством. Примечательно, что положительная переоценка зачастую происходит при отсутствии масштабности оборотов. В среднем прибавка котировок (по средневзвешенной цене) за вчерашний день составила от 20 б.п. до 1,5%. Покупки были сосредоточены в выпусках Система-2, Газпром-11, Газпром-13, Газпром нефть-4, Газпром нефть-3, МРСК Юга-2, СевСТ-БО1.

Итак, центральное событие сегодняшнего дня – это аукционы по ОФЗ. В остальном же развитие событий будет в рамках установившегося сценария – покупатели остаются «в контраступлении».

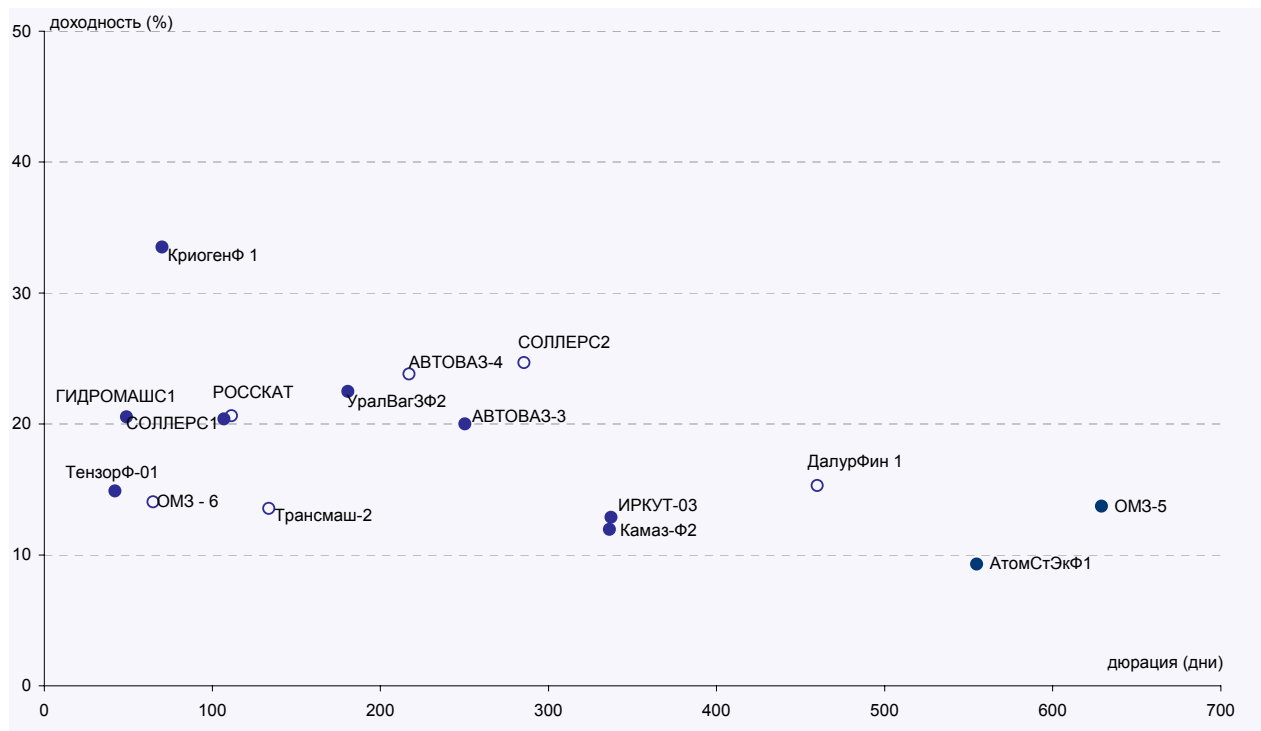
РАЗМЕЩЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

Дата	Эмитент	Объем выпуска, млн руб.
6 окт	Инвестторгбанк	1 500
7 окт	ОФЗ 26202	10 000
7 окт	ОФЗ 25069	15 000
ИТОГО		26 500

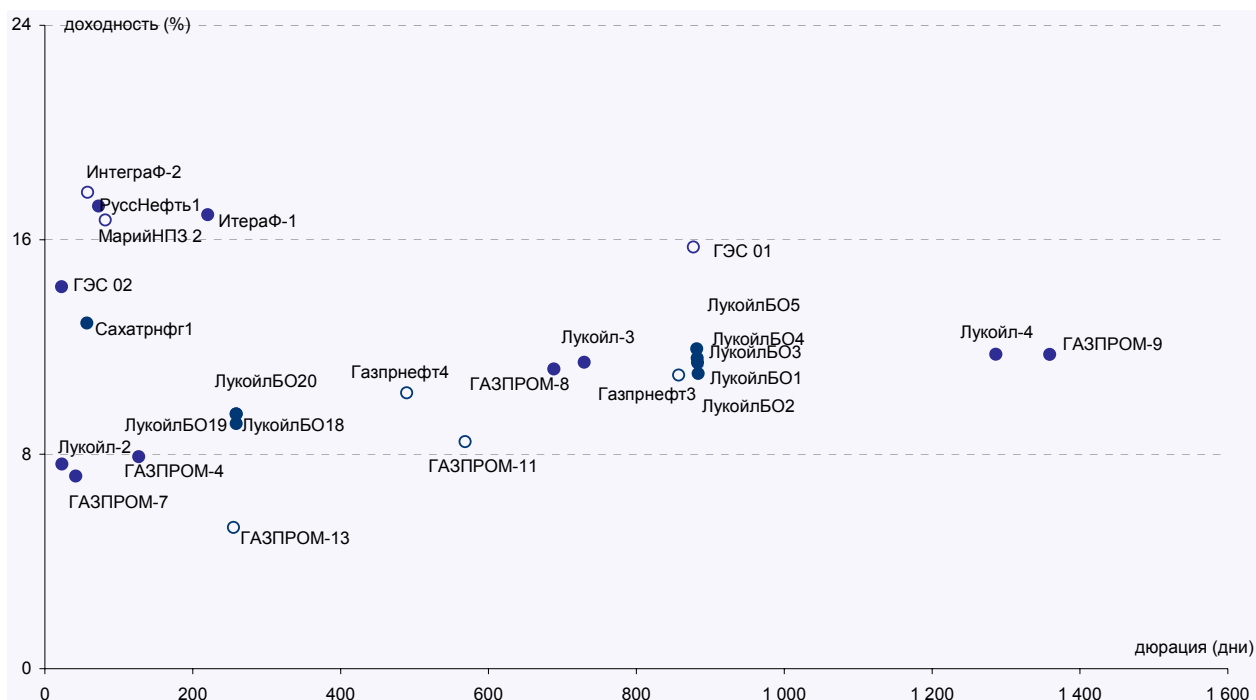
Металлургия и добыча, металлообработка и металлосбыт



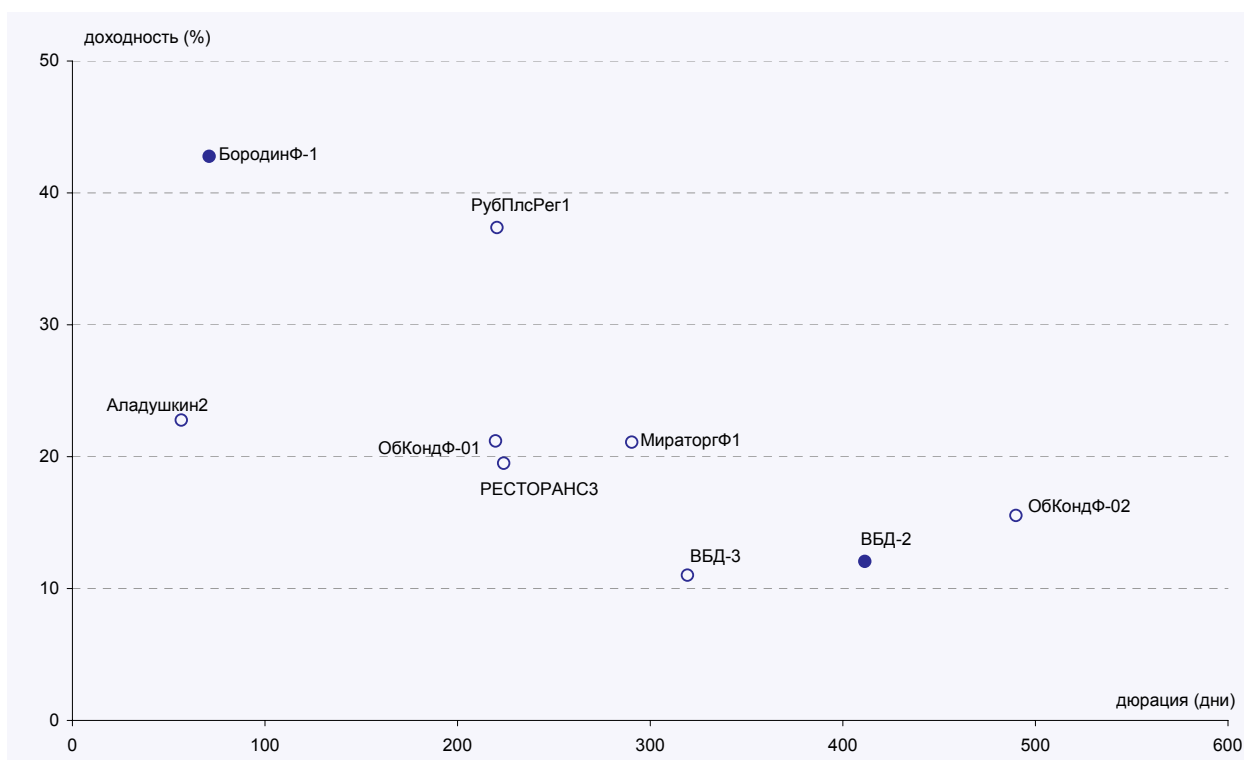
Машиностроение



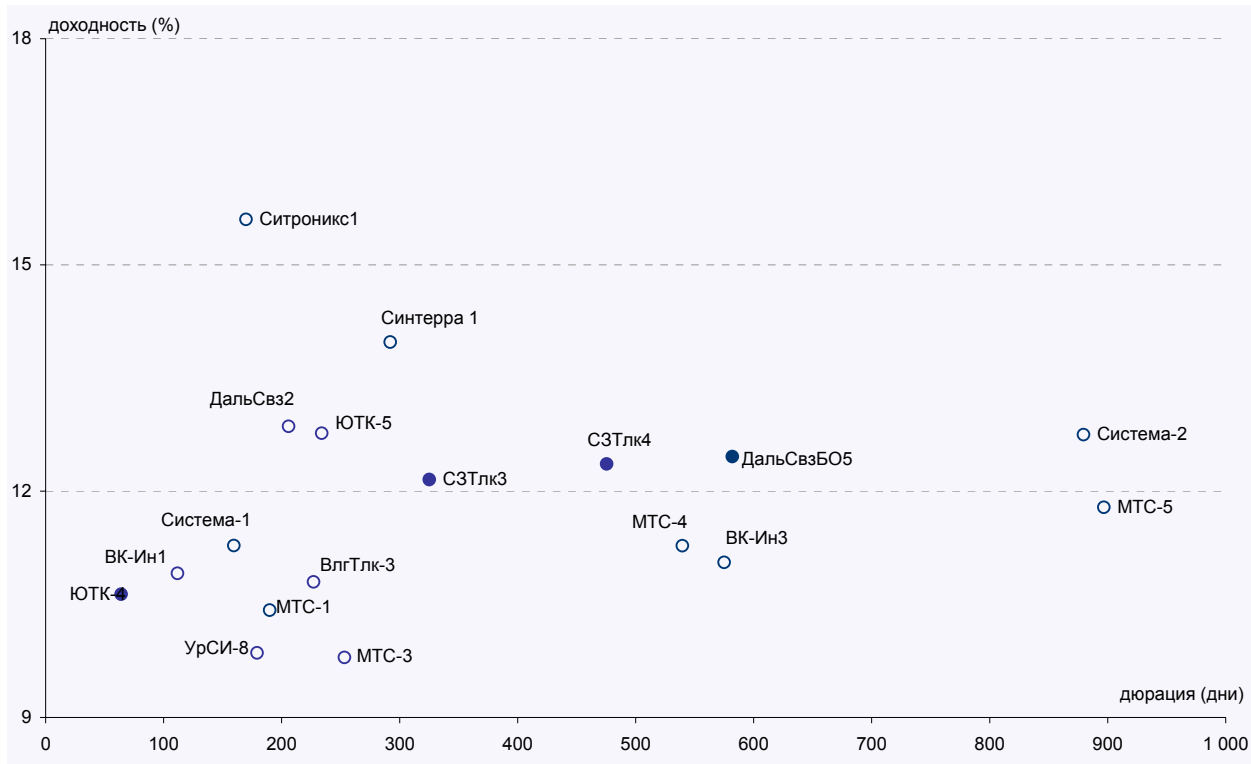
Нефтегазовый сектор



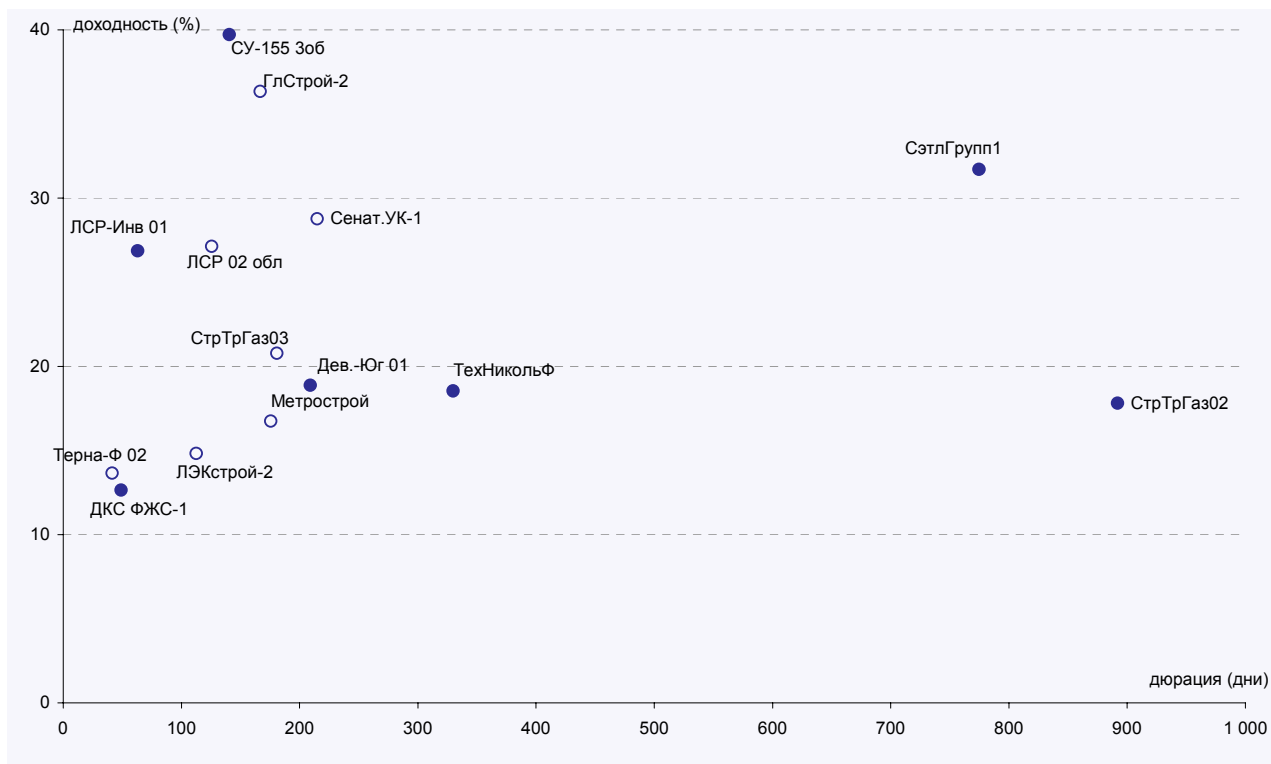
Потребсектор и АПК



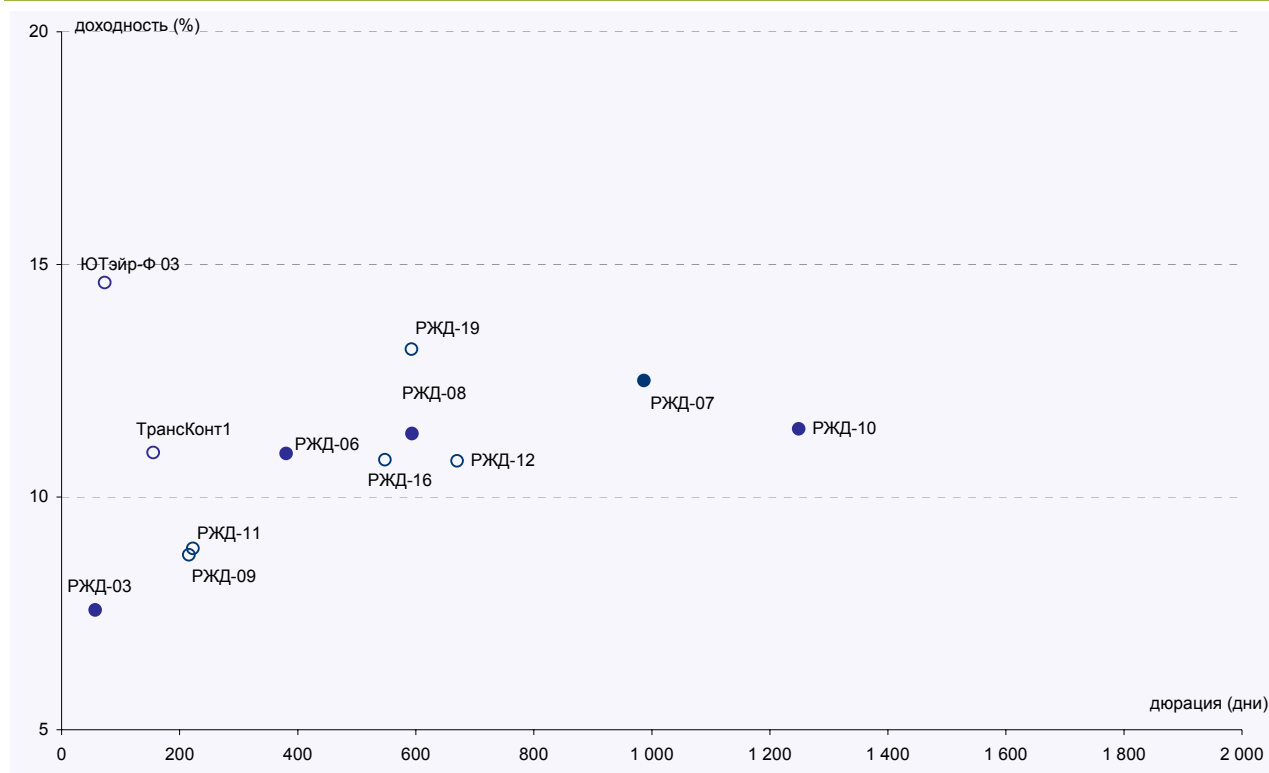
Телекоммуникации и медиа



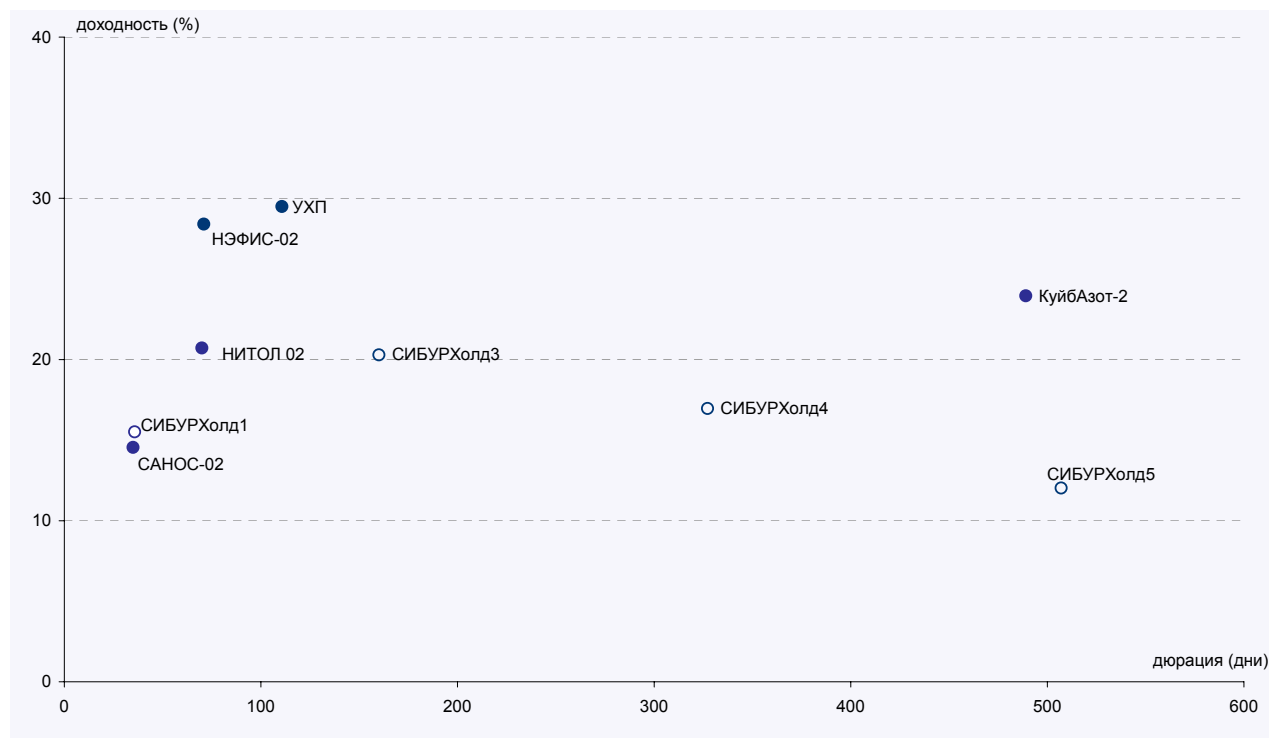
Строительство, девелопмент и стройматериалы



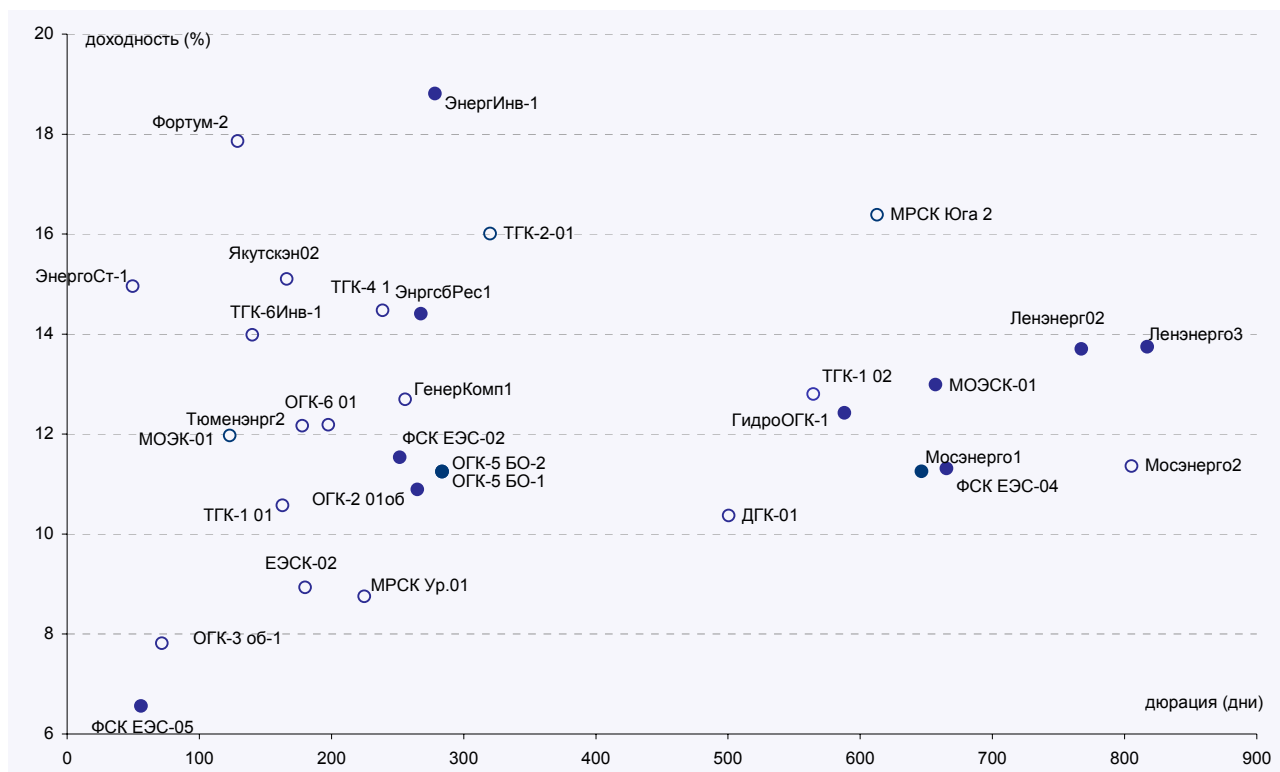
Транспорт



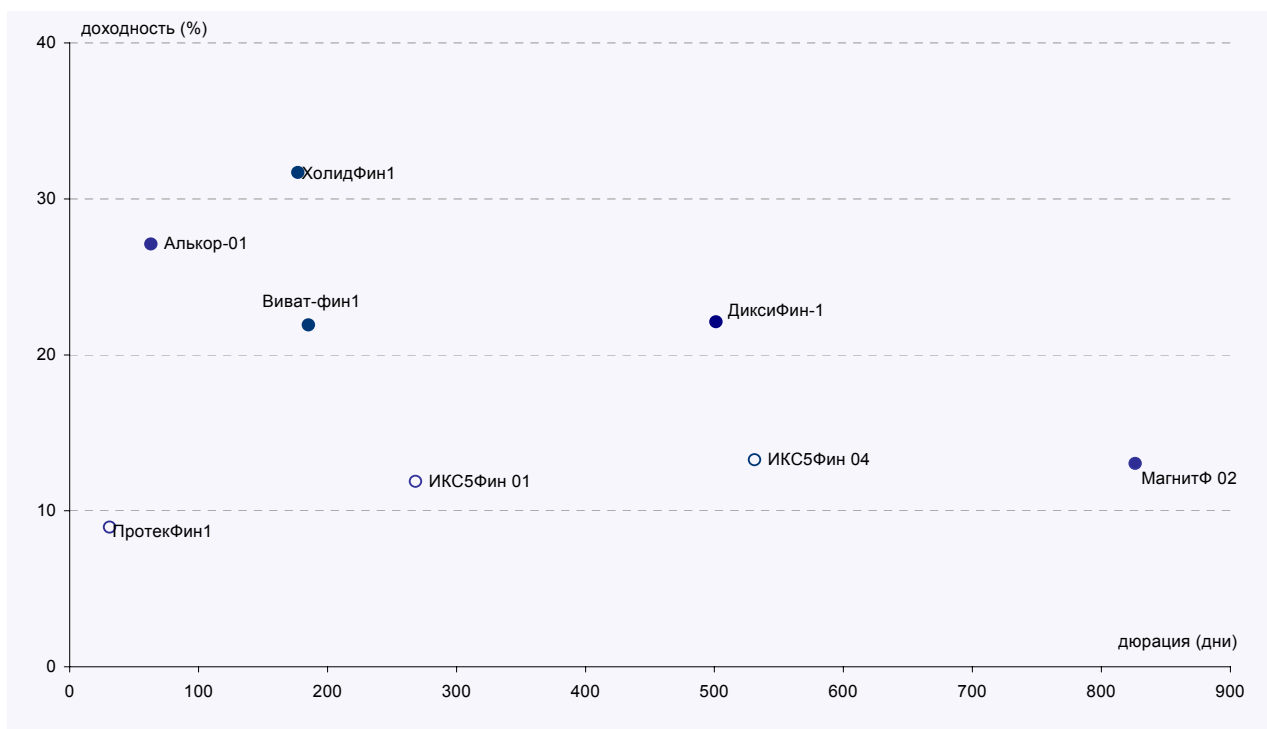
Химия и ЛПК



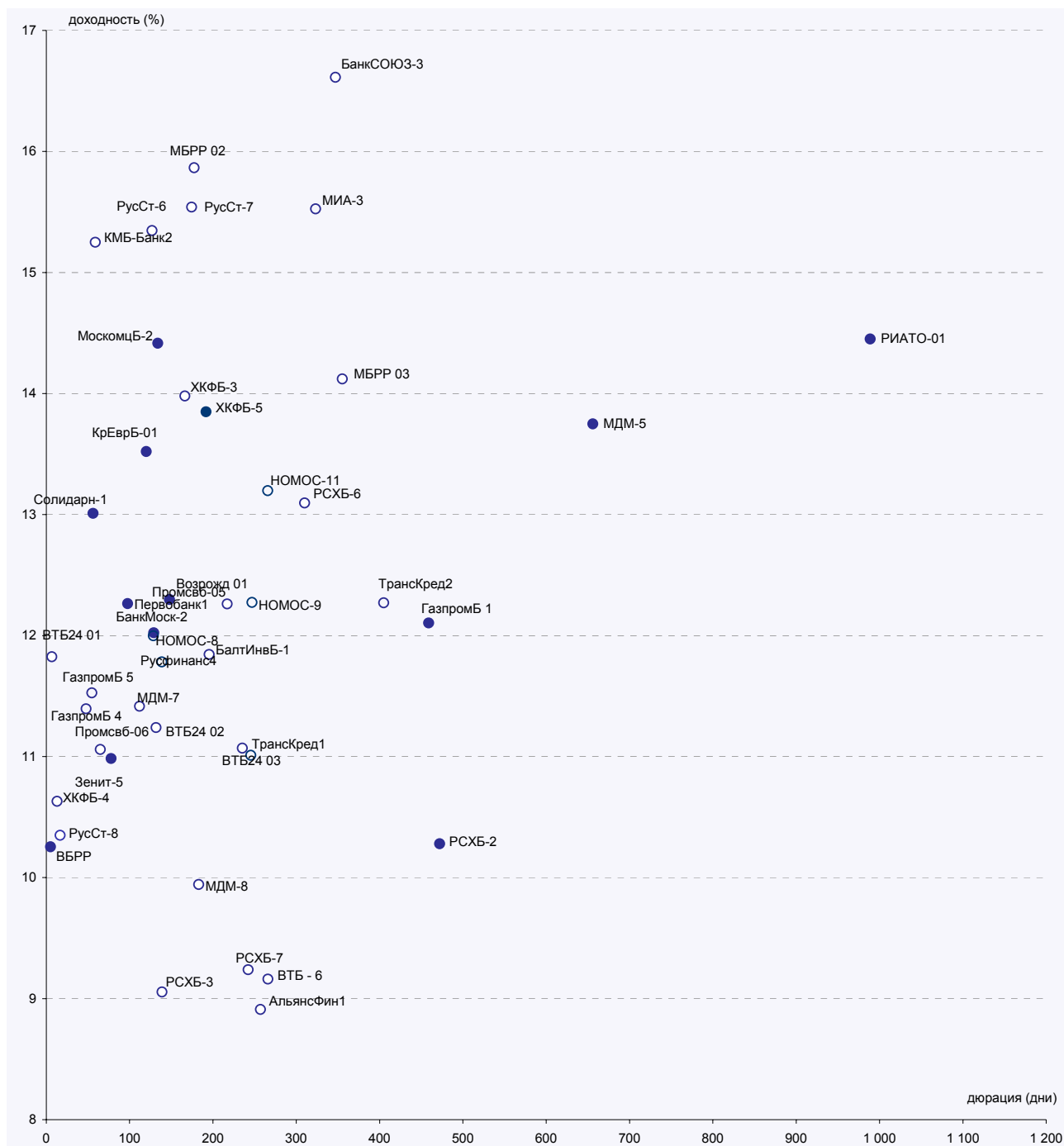
Энергетика



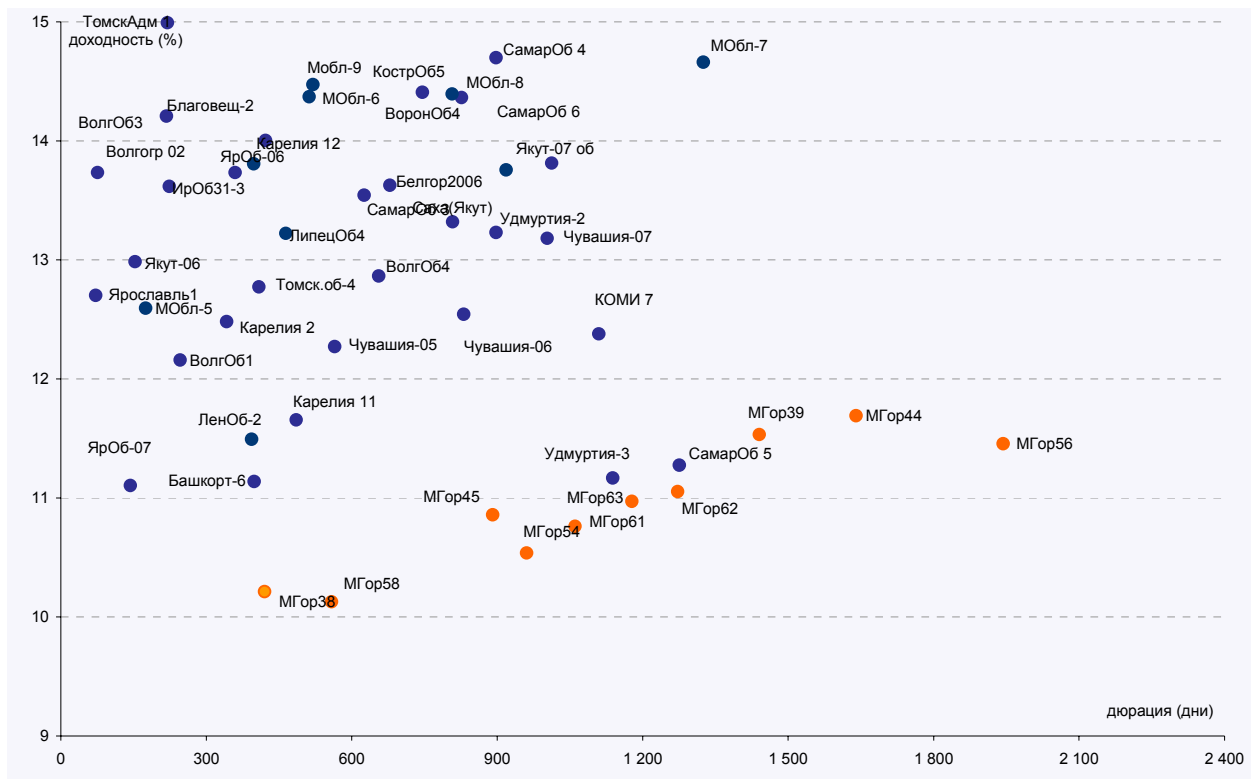
Ритейл



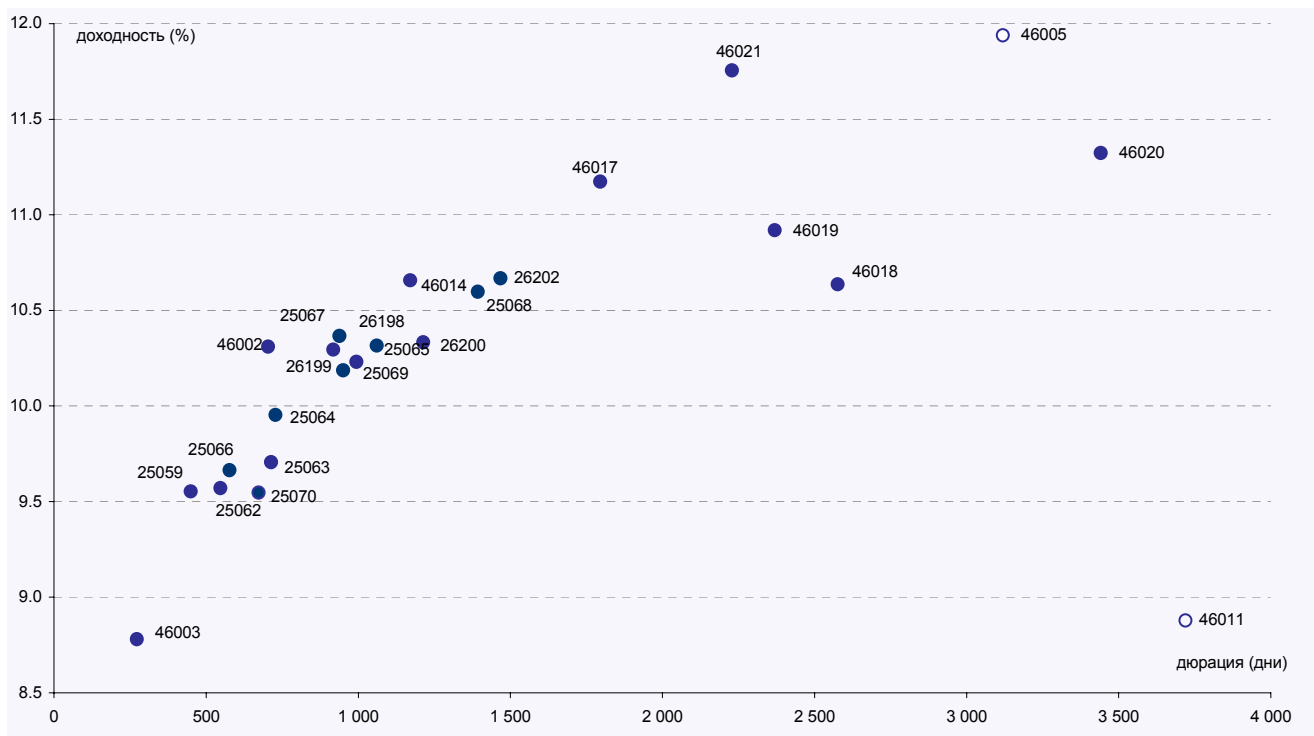
Финансовый сектор



Субъекты РФ



Облигации федерального займа



Контактная информация

Номос-Банк (ОАО)	109240, Москва, ул. Верхняя Радищевская, д.2/1 стр.5	
Старший Вице-президент	Пивков Роман / ext. 4120 (495) 797-32-48	pivkov_rv@nomos.ru
Департамент долговых инструментов	(495) 797-32-48	ib@nomos.ru
Директор департамента	Голованов Валерий / ext. 4424	golovanov_vn@nomos.ru
	Цвеляк Евгений / ext. 3581	tsvelyak_ea@nomos.ru
	Турик Анна / ext. 3575	turik_aa@nomos.ru
	Петров Алексей / ext. 4581	petrov_av@nomos.ru
Аналитика	(495) 797-32-48	research@nomos.ru
	Голубев Игорь / ext. 4580	igolubev@nomos.ru
	Ефремова Ольга / ext. 3577	efremova_ov@nomos.ru
	Ильин Илья / ext. 4426	ilin_io@nomos.ru
	Полкутов Александр / ext. 4428	polyutov_av@nomos.ru
	Федоткова Елена / ext. 4425	fedotkova_ev@nomos.ru
Департамент операций на финансовых рынках	(495) 797-32-48	
Директор департамента	Третьяков Алексей / ext. 3120	tretyakov_av@nomos.ru
Заместитель начальника управления дилинговых операций	Попов Роман / ext. 4671	popov_ry@nomos.ru
Руководитель группы портфельных менеджеров	Орлянский Андрей / ext. 4673	orlyanskiy_av@nomos.ru
Департамент брокерского обслуживания и управления активами	(495) 797-32-48	
Заместитель директора департамента	Гильманов Марат / ext. 3141	gilmanov_mr@nomos.ru
Начальник отдела поддержки клиентов	Сотникова Евгения / ext. 4132	sotnikova_ea@nomos.ru

Ограничение ответственности

Настоящий документ был подготовлен Аналитическим управлением НОМОС-БАНКа и имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Информация, изложенная в настоящем документе, имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Информация не является исчерпывающей, была собрана из публичных источников, которые НОМОС-БАНК считает надежными, НОМОС-БАНК не дает гарантий относительно их точности или полноты. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения Эмитента, Поручителя и основных условий выпуска облигаций. Любой получатель настоящего документа должен определить для себя относительность информации, содержащейся в нем, и при покупке ценных бумаг он должен опираться на такое исследование, которое сочтет необходимым. НОМОС-БАНК, его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем документе.

Дата, указанная на данном документе, не означает, что информация, содержащаяся в данном документе, является полной и/или точной на эту дату. НОМОС-БАНК не берет на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в данном документе. Данный документ также не является составной частью документов, подлежащих представлению в любой государственный орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность и точность. Целью настоящего документа и любой прилагаемой к нему финансовой документации не является создание основы для проведения кредитной или иной оценки, и эти документы не следует рассматривать как рекомендацию по приобретению облигаций.