

ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

- По следам «маятника», новые детали
- Фондовые площадки оптимистичнее, межбанковский рынок – без перемен
- Российский рынок: вновь продажи!

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

- Без позитива
- Утечка через дочек
- Moody's сомневается в Mirax
- ХКФ-4** выкупается, на очереди РИГрупп-2

МАКРОЭКОНОМИКА И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- ЦБ продолжает продавать валюту, рубли дороги

ЭМИТЕНТЫ: СОБЫТИЯ И КОММЕНТАРИИ

- АВТОВАЗ привлекает US\$1 млрд.
- Компании АПК выстраиваются в очередь за госденьгами

ТОРГОВЫЕ ИДЕИ

- Общий критерий рекомендуемых бумаг – короткая дюрация и включение в список РЕПО. Рассчитывать на рост цены в существующих условиях почти не приходится, но высокая доходность может позволить комфортно пересидеть неблагоприятный период
- Если есть деньги, покупать:
- Центел-4.** Дюрация менее года, доходность превышает УТМ 22.00%
- АФК-Система.** Короткая дюрация, список РЕПО, доходность около УТР 18.00%
- МРСК Урала-1.** дюрация чуть больше полугода, доходность почти УТР 30.00%

СЕГОДНЯ

- Публикация данных о состоянии рынка жилья США за сентябрь
- На торги выходят облигации **АМЕТ-Финанс-1**, **Марта-2**, **Марта-3**, **Вестер-финанс-1**, **ТГК-2**
- Оферта РИГрупп-2

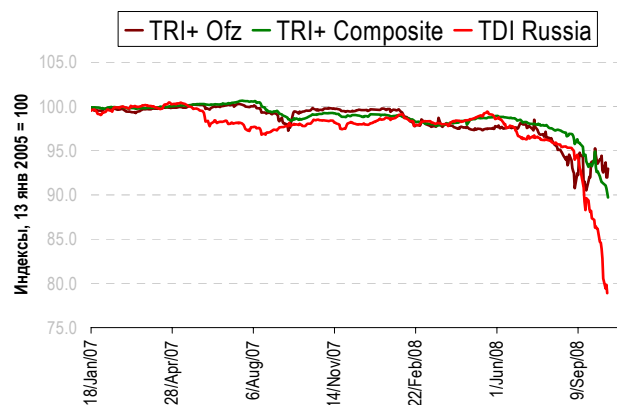
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Value	Δ Day	Δ Month	Δ YTD
EMBI+Rus Spread	↑ 468.00	66.00	189.00	321.00
EMBI+ Spread	↑ 580.23	36.29	199.91	341.23
Russia 30 Price	↓ 89.51	-4.17	-18.28	-24.38
Russia 30 Spread	↑ 545.00	+87.70	+254.90	+396.40
Gazprom 13 Price	↓ 88	-3 3/8	-17 3/8	-25 7/8
Gazprom 13 Spread	↑ 1051	+124	+482	+753
UST 10y Yield	↓ 3.968	-0.07	+0.60	-0.06
BUND 10y Yield	↑ 4.121	+0.01	+0.07	-0.18
UST10y/2y Spread	↑ 240	+14	+71	+143
Mexico 33 Spread	↑ 383	+34	+88	+187
Brazil 40 Spread	↑ 565	+31	+57	+160
Turkey 34 Spread	↑ 506	+23	+57	+207
ОФЗ 46014	↔ 8.75	-	+0.42	+2.50
Москва 39	↑ 10.92	+0.10	-0.68	+4.40
Мособласть 5	↑ 12.58	+1.46	+0.70	+5.55
Газпром 4	↑ 9.75	+0.27	+0.61	+2.96
Центел 4	↑ 25.41	+0.01	+15.25	+17.60
Руб / \$	↑ 26.258	+0.056	+0.754	+1.694
\$ / EUR	↓ 1.350	-0.006	-0.076	-0.110
Руб. / EUR	↓ 35.438	-0.075	-0.916	-0.405
NDF 6 мес.	↑ 27.319	+0.271	+1.158	+2.609
RUR Overnight	↑ 8.00	n/a	n/a	n/a
Корсчета	↑ 606.6	+96.40	-201.80	
Депозиты в ЦБ	↓ 80.1	-25.10	+9.70	
Сальдо опер. ЦБ	↓ -477.7	-126.50	-34.30	
RTS Index	↓ 788.98	-9.26%	-38.25%	-65.55%
Dow Jones Index	↓ 8577.91	-7.87%	-21.43%	-35.33%
Nasdaq	↓ 1628.33	-8.47%	-25.30%	-38.61%
Золото	↓ 841.78	-0.49%	+8.23%	+0.97%
Нефть Urals	↓ 68.71	-0.05	-0.22	-0.25

TRUST Bond Indices

	TR	Δ Day	Δ Month	Δ YTD
TRIP High Grade	↓ 174.19	-0.14	-0.80	-2.49
TRIP Composite	↑ 183.88	0.00	0.00	0.07
TRIP OFZ	↑ 165.20	1.12	1.71	-3.12
TDI Russia	↓ 142.27	-1.16	-14.29	42.27
TDI Ukraine	↓ 126.50	-3.04	-19.80	26.50
TDI Kazakhs	↓ 105.03	-3.28	-24.65	5.03
TDI Banks	↑ 141.57	1.98	-12.41	41.57
TDI Corp	↓ 137.12	-1.38	-17.67	37.12

TRUST Dollar and Rouble Bond Indices





ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ ПОЛНОЙ ВЕРСИИ
«НАВИГАТОРА ДОЛГОВОГО РЫНКА»
И ДРУГИХ АНАЛИТИЧЕСКИХ ПРОДУКТОВ
ИНВЕСТИЦИОННОГО БАНКА «ТРАСТ»
ПРОСЬБА ОБРАЩАТЬСЯ

по тел. +7 495 7893622, 6472595
или по E-mail: sales@trust.ru



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Департамент исследований долговых рынков		Департамент торговли	
Телефон	+7 (495) 608-22-78	Телефон	+7 (495) 647-25-95
Факс	+7 (495) 647-23-85	Факс	+7 (495) 647-28-77
E-mail	research.debtmarkets@trust.ru	E-mail	sales@trust.ru
Кредитный анализ			
Алексей Дёмкин, CFA	+7 (495) 608-20-38	Андрей Миронов	+7 (495) 647-25-97
Максим Бирюков		Роман Приходько	+7 (495) 789-99-06
Николай Минко		Департамент клиентской торговли	
Татьяна Днепровская		Валентина Сухорукова	+7 (495) 647-25-90
Юрий Тулинов		Владимир Куцев	
Стратегический анализ		Себастьян де Толмес де Принсак	
Павел Пикулев	+7 (495) 608-20-24	Юлия Тонконогова	
Владимир Брагин		Камилла Шарафутдинова	
Александр Щуриков		Департамент РЕПО и производных инструментов	
Департамент макроэкономического и количественного анализа		Наталья Храброва	+7 (495) 789-36-14
Евгений Надоршин	+7 (495) 608-20-18	Варвара Пономарёва	+7 (495) 789-98-29
Тимур Семенов	+7 (495) 608-20-39	Департамент клиентской торговли акциями	
Андрей Малышенко	Вадим Закройщиков	Светлана Голодинкина	+7 (495) 647-98-72
Дмитрий Борзых			
Выпускающая группа			
Татьяна Андриевская	+7 (495) 608-20-59		
Николай Порохов	Ричард Холиоук		
Департамент исследований рынка акций		Департамент торговли акциями	
Александр Якубов	+7 (495) 789-36-19	Илья Талашев	+7 (495) 789-36-12
Андрей Клапко	Дмитрий Сергеев		
Андрей Петров	Владимир Сибиряков		
	Юрий Родионов		

REUTERS: TRUST

TRUSTBND/RUR1	ОФЗ
TRUSTBND/RUR2	Субфедеральные облигации
TRUSTBND/RUR3	Телекоммуникационные облигации
TRUSTBND/RUR4	Корпоративные еврооблигации
TRUSTBND/RUR5	Корпоративные еврооблигации
TRUSTBND/EUR1	Суверенные и субфедеральные еврооблигации
TRUSTBND/EUR2	Корпоративные еврооблигации (нефть и газ, телеком)
TRUSTBND/EUR3	Корпоративные еврооблигации (промышленность)
TRUSTBND/EUR4	Корпоративные еврооблигации (банки и финансы)
TRUSTBND/EUR5	Корпоративные еврооблигации (банки и финансы)
TRUSTBND/EUR6	Корпоративные еврооблигации (банки и финансы)
TRUSTBND/RF30	Russia 30

BLOOMBERG: TIBM

TIBM11. Рублевые корпоративные облигации
TIBM12. Суверенный долг и OVB3
TIBM13. Корпоративный внешний долг
TIBM4. Макроэкономика и денежный рынок
TIBM2. Навигатор долгового рынка
TIBM3. Анализ эмитентов

WEB: <http://www.trust.ru>

Настоящий отчет не является предложением или просьбой купить или продать какие-либо ценные бумаги или связанные с ними финансовые инструменты либо принять участие в какой-либо стратегии торговли. Хотя информация и мнения, изложенные в настоящем отчете, являются, насколько нам известно, верными на дату отчета, мы не предоставляем прямо оговоренных или подразумеваемых гарантий или заключений относительно их точности или полноты. Представленная информация и мнения не были специально подготовлены для конкретной операции любых третьих лиц и не представляют детальный анализ конкретной ситуации, сложившейся у третьих лиц. Мы можем изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. Информация и заключения, изложенные в настоящем отчете, не заменяют независимую оценку инвестиционных потребностей и целей какого-либо лица. Мнения, выраженные в данном отчете, могут отличаться или противоречить мнениям других подразделений АКБ «ТРАСТ» («Банк») в результате использования разных оценок и критериев, а также проведения анализа информации для разных целей. Данный документ может использоваться только для информационных целей. Описание любой компании или компаний, или их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном отчете, не предполагает полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов не обязательно свидетельствуют о будущих результатах. Банк и связанные с ним стороны, должностные лица, директора и/или сотрудники Банка и/или связанные с ними стороны могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем отчете, и/или намереваются приобрести такие доли капитала и/или выполнять либо намереваются выполнять такие услуги в будущем (с учетом внутренних процедур Банка по избежанию конфликтов интересов). Банк и связанные с ним стороны могут действовать или уже действовали как дилеры с ценными бумагами или другими финансовыми инструментами, указанными в данном отчете, или ценными бумагами, лежащими в основе таких финансовых инструментов или связанными с вышеуказанными ценными бумагами. Кроме того, Банк может иметь или уже имел взаимоотношения, или может предоставлять или уже предоставлял финансовые услуги упомянутым компаниям (включая инвестиционные банковские услуги, фондовый рынок и прочее). Сотрудники Банка или связанные с ним стороны могут или могли быть также сотрудниками или директорами упомянутых компаний (с учетом внутренних процедур Банка по избежанию конфликтов интересов). В Банке разработаны и внедрены специальные процедуры, препятствующие несанкционированному использованию служебной информации, а также возникновению конфликта интересов в связи с оказанием Банком консультационных и других услуг на финансовом рынке. Банк и связанные с ним стороны не берут на себя ответственность, возникающую из использования любой информации или заключений, изложенных в настоящем отчете. Цитирование или использование всей или части информации, содержащейся в настоящем отчете, допускается только с прямо оговоренного разрешения Банка. Настоящий отчет может быть использован инвесторами на территории России с учетом действующего законодательства РФ. Иностранные инвесторы (включая, но не ограничиваясь: Швейцария, Королевство Нидерландов, Германия, Италия, Франция, Швеция, Дания, Австрия) могут использовать настоящий отчет только, если они являются институциональными инвесторами по законодательству страны регистрации. Настоящий отчет подготовлен Банком, который не зарегистрирован в качестве брокера-дилера уполномоченным органом по регистрации финансовых организаций США, распространяется контрагентам Банка в США и предназначается только для этих лиц, которые подтверждают, что они являются основными институциональными инвесторами США, как это определено в Правиле 15a-16 Закона США о ценных бумагах от 1934 года, и понимают и принимают все риски, связанные с операциями с финансовыми инструментами (включая ценные бумаги). Настоящий отчет подготовлен Банком, который не зарегистрирован уполномоченным органом по регистрации финансовых организаций Великобритании, и распространяется контрагентам Банка в Великобритании, не являющимся частными инвесторами.

Каждый аналитик Департамента исследований долговых рынков, частично или полностью отвечающий за содержание данного отчета, подтверждает, что в отношении каждого финансового инструмента или эмитента, упомянутых в отчете: (1) все выраженные мнения отражают его личное отношение к данным ценным бумагам или эмитентам; (2) его вознаграждение напрямую или косвенно не связано с рекомендациями или взглядами, выраженными в отчете; и (3) он не проводит операции с финансовыми инструментами компаний, анализ деятельности которых он осуществляет. Банк не несет никакой ответственности за использование кем-либо информации, основанной на мнении аналитика Департамента исследований долговых рынков в отношении какого-либо финансового инструмента.