

## СКОРО

Скоро

**Банк Петрокоммерц** (В+/ВаЗ/-) предложит инвесторам 2 выпуска облигаций в первой половине августа. Выпуски Петрокоммерц-6 и Петрокоммерц-7 будут трехлетние, каждый из них объемом 3 млрд руб. По займу Петрокоммерц-6 предполагается оферта через год, выпуск Петрокоммерц-7 – через 1.5 г. По выпуску Петрокоммерц-6 ориентир по доходности составляет 14.7–14.92% годовых, а по Петрокоммерц-7 – 15.24%–15.51%. Таким образом, премия к более короткому 4-му выпуску Банка Петрокоммерц (дюрация 0.9 г.) составляет около 50 б.п. по 6-му выпуску и 100-130 б.п. по Петрокоммерц-7.

**Минфин** 29 июля проведет аукцион по продаже ОФЗ 25065 на 15 млрд руб. с погашением в 2013 году. Средневзвешенная доходность на последнем аукционе по размещению ОФЗ-ПД 25065 составила 11.64% годовых, ставка по цене отсечения – 11.68% годовых. Всего в обращении находятся бумаги этой серии общим объемом 16 млрд руб.

Мы полагаем, что в ближайшие несколько недель Минфин будет выходить на рынок чаще, учитывая успешные размещения ОФЗ на текущей неделе. Однако, к октябрю на передний план выйдет финансирование бюджетного дефицита на следующий год. По предварительным оценкам представителей Минфина, которые сегодня цитирует Интерфакс, дефицит в следующем году составит 3.2 трлн руб. Финансирование дефицита частично пройдет за счет ФНБ и Резервного фонда (2.36 трлн руб.), а чистое привлечение рыночных ресурсов составит 831 млрд руб. Из за большого объема заимствований снижение ставок, которое наблюдается в последнее время, имеет только краткосрочный характер.

## СЕГОДНЯ

Сегодня Премьер-министр РФ В.Путин 24 июля проведет в Магнитогорске совещание по развитию черной металлургии РФ.

## ВЧЕРА

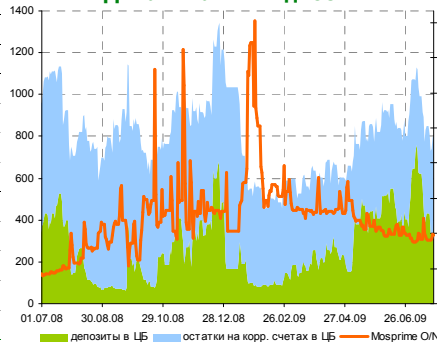
Внешний рынок

Результаты Ford оказались лучше прогнозов. Компания отчиталась с прибылью в \$2.26 млрд, а без учета разовых доходов чистый убыток составил \$0.21 на акцию, тогда как по прогнозам Bloomberg ожидалось снижение на \$0.5 на акцию. Вышедшая статистика оказалась разнонаправленной. Данные по безработице (новые заявления составили 554 тыс.) указывают на продолжающуюся слабость рынка труда в США, при этом комментарий Министерства труда США предполагает некоторое повышение безработицы в ближайшие недели, так как сезонные факторы будут действовать в сторону роста.

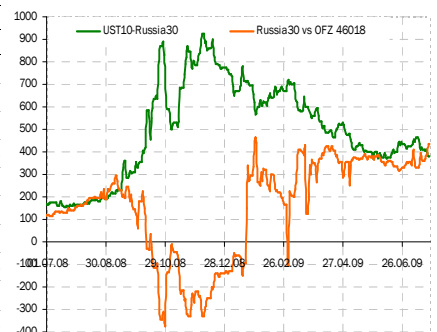
### Индикаторы денежного рынка

	Изменения, %		
	Сегодня	1 день	1 м.
Overnight	6.00	0.0	-7.69
MOSPRIME 3М, %	11.96	0.7	0.08
MOSIBOR 3М, %	12.03	0.5	0.59
MIBOR 91-180 дней, %	12.66	-3.5	-9.05
Ост. на корп. счетах ЦБ, млрд руб.	436.10	-49.3	-32.5
Деп. в ЦБ, млрд руб.	308.30	-4.9	-54.8
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	0.60	-11.4	-
Золотовал. резервы, \$ млрд	398.10	-	-9.0
Инфляция YoY, %	11.90	-	-

### Динамика ликвидности



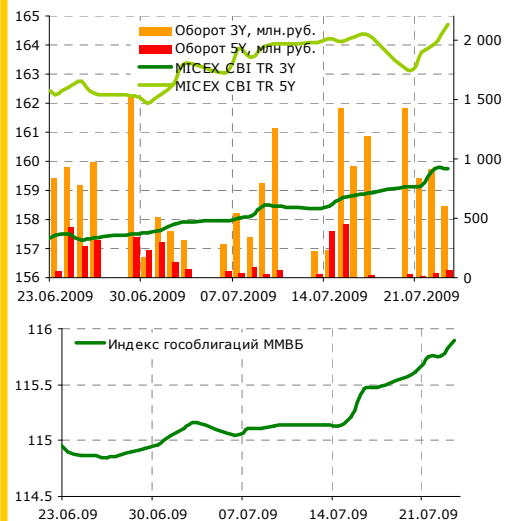
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	3 нед.
UST 2	1.010	0.0	2.32	
UST 10	3.650	-0.6	0.7	
UST 30	4.541	-0.9	0.6	
Russia 28	8.043	-1.0	-9.4	
Russia 30	7.435	-8.8	-30.0	
Brazil 34	6.479	-1.8	-0.1	
China 16	3.059	8.2	-7.8	
India 36	7.914	10.0	5.4	
Mexico 34	6.332	-4.9	-17.0	
Venezuela 36	15.291	-9.1	-30.4	



### Ближайшие размещения

Дата	Облигация	Объем
28.07.09	РЖД, 17	15 млрд руб.
28.07.09	РЖД, 18	15 млрд руб.
28.07.09	РЖД, 19	10 млрд руб.
28.07.09	МТС, 5	15 млрд руб.
28.07.09	Энеа ОГК-5, 50-01	2 млрд руб.
28.07.09	Энеа ОГК-5, 50-02	2 млрд руб.
29.07.09	ОФЗ-25065	15 млрд руб.
05.08.09	СЗТ, 6	3 млрд руб.

### Долговые индексы ММВБ



### Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Bid	1 день	Доходность, %
АИЖК 8	79.00	0.00	14.44
АИЖК 9	79.50	1.25	13.59
Газпром А8	89.90	-0.10	11.79
Газпром А9	86.00	0.00	11.50
Московская обл. 7	72.00	0.00	17.26
Москва 39	79.47	1.77	14.04
РЖД 07	84.98	-9.92	13.76
Россельхозбанк 02	93.25	0.00	13.06
Россельхозбанк 03	97.90	0.10	11.50
ФСК 02	97.05	0.25	12.08
ФСК 05	99.05	0.00	10.11

### Государственный сегмент

	Bid	1 день	Доходность, %
ОФЗ 25060	99.84	0.00	6.84
ОФЗ 25061	97.55	-0.27	9.46
ОФЗ 46002	95.18	0.39	10.19
ОФЗ 46017	79.06	2.83	11.64
ОФЗ 46021	53.91	0.66	9.46
ОФЗ 46018	73.75	-1.64	11.77
ОФЗ 46020	59.87	-3.62	12.30

### Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения		
		1 день	1 м.	3 м.
ММВБ	1 031.37	5.17	4.72	11.74
PTC	975.96	1.34	1.75	17.39
Dow Jones	9 069.29	2.12	9.27	12.30
S&P 500	976.29	2.33	8.36	12.71
NASDAQ	1 973.60	2.45	10.11	16.49

Данные по продажам на рынке недвижимости существенно превысили ожидания – рост продаж в июне за месяц составил 3.6%, однако рост за май был уменьшен до 1.3%. В целом объем предложений на рынке недвижимости остается большим и покрывает 9.4 месячных продаж, против 9.8 в мае, а нормальным считается около 5-6 мес.

Поток данных вчера завершили параметры аукционов казначейских облигаций США – на следующей неделе будут предложены казначейские облигации объемом \$115 млрд. Оптимизм на фондовом рынке и давление нового предложения бумаг вчера спровоцировали новую волну продаж казначейских облигаций и, по итогам дня, доходность UST10 подросла на 11 б.п. до 3.65% годовых. В российском сегменте RUS30 торгуется выше номинала и вчера доходность упала на 11 б.п. до 7.41% годовых.

### Внутренний рынок

На внутреннем рынке ликвидность банковской системы вчера понизилась на 54 млрд руб. и сегодня на утро суммарные остатки на корсчетах и депозитах банков в ЦБ составляют 742.5 млрд руб. В ближайшие дни, традиционно, внимание переключится на уплату налогов. В понедельник предстоит уплата НДС и акцизов, а во вторник – налога на прибыль. С учетом предстоящих налоговых платежей, ставки на денежном рынке несколько подрастут, однако ликвидность достаточно высока для беспрепятственного перехода месяца.

**Мособласть вероятно получит бюджетный кредит в сентябре.** По словам замминистра финансов Антона Силуанова, которого цитирует Интерфакс, Минфин РФ готов предоставить дополнительную поддержку Московской области в период пика платежей по обязательствам, который ожидается в сентябре. Размер кредита в сообщении не уточняется. Напомним, что Минфин РФ в марте уже предоставил Московской области 1-летний бюджетный кредит на 2 млрд руб. и в июне – 3-летний кредит на 6 млрд руб. Правительство в четверг одобрило выделение региону 4.6 млрд руб. дотаций из федерального бюджета на обслуживание долга. По информации Интерфакс, в июле-декабре текущего года региону необходимо произвести погашение основного долга в сумме 33 млрд руб., а расходы по процентам составят 10 млрд руб.

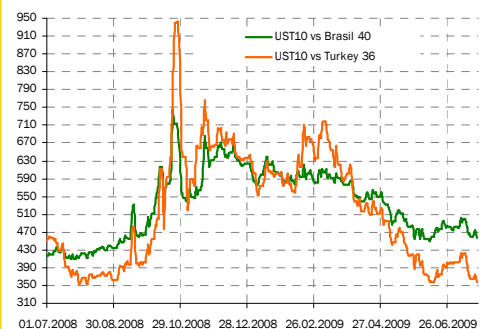
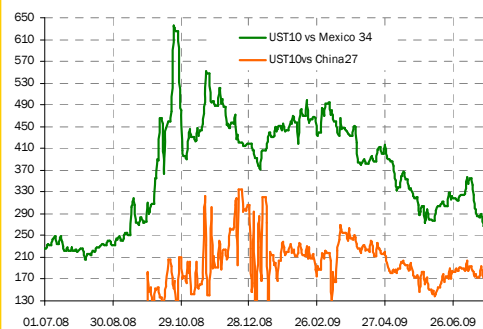
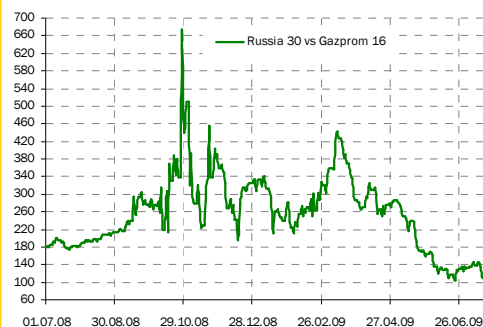
**Очередной техдефолт: МАК-Финанс** не исполнил обязательство по выплате купонного дохода за 12-й (последний) купонный период по облигациям серии О1. Также эмитент не исполнил обязательство по погашению номинальной стоимости облигаций данного выпуска в размере 550 млн руб. Планы по исполнению обязательств Московской лизинговой компании пока не известны.

### Вкратце

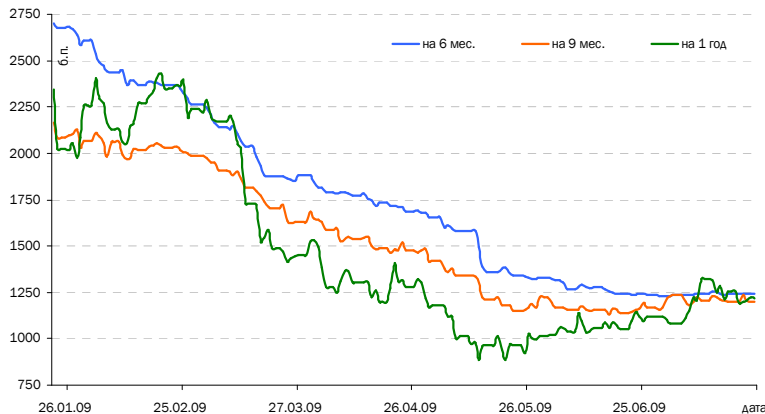
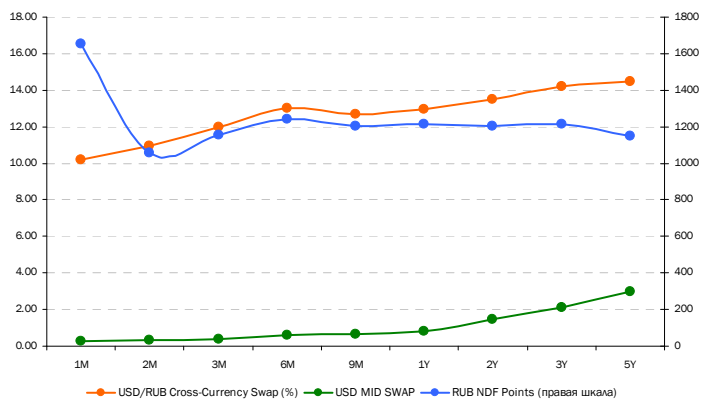
- Средневзвешенная ставка при размещении средств Фонда ЖКХ на 34 дня – 11.25% годовых.
- Международные резервы РФ сократились за неделю на \$2.8 млрд и на 17 июля составили \$398.1 млрд.
- Правительство одобрило твердые ставки НДС на уголь, налоговые каникулы для месторождений Черного и Охотского морей.
- Дочерняя компания группы ЛСР – Мосстройреконструкция выступит подрядчиком ГК Мортон по строительству жилья для Минобороны РФ в рамках госзаказа на строительство жилья для Минобороны на 3.9 млрд руб.
- Выручка **Волжской текстильной компании** (находящийся в процессе банкротства) в I полугодии сократилась на 56% до 608.3 млн руб.
- **УРСА банк** начинает выкуп еврообондов-2010 на 5 млрд руб. Банк посредством рыночных или частных сделок может выкупить вплоть до 100% выпуска.
- **РусГидро** в 1-м квартале освоило 15% годовой инвестпрограммы. Вся инвестпрограмма РусГидро на 2009 год была утверждена в объеме 64.9 млрд руб.
- **Банк Санкт-Петербург** во 2-м квартале сократил чистую прибыль в 143 раза – до 13.3 млн руб.
- **Банк Санкт-Петербург** намерен привлечь субординированный кредит ВЭБа на 1.7 млрд руб. Внешэкономбанк в мае одобрил первую заявку банка на получение кредита в размере 1.466 млрд руб.
- **Мечел** возобновил размещение облигаций на 45 млрд руб. приостановленное с 17 июля в связи с внесением изменений в проспект ценных бумаг.

Елена Василева-Корзюк, [evasileva@akbars.ru](mailto:evasileva@akbars.ru)

### Ключевые спреды

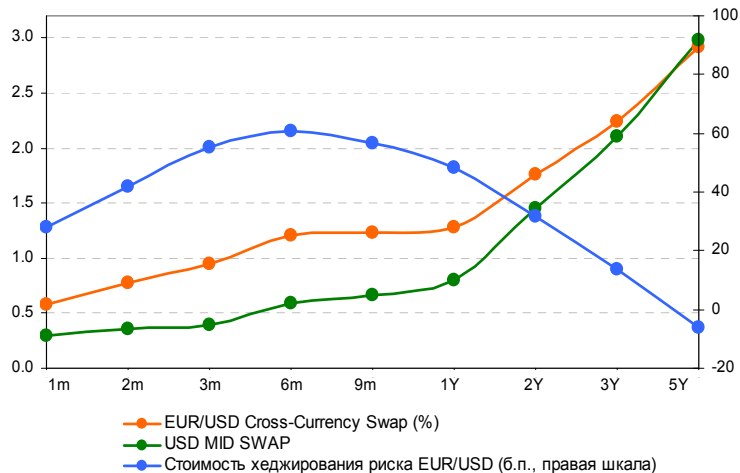


Стоимость хеджирования рублевого риска, б.п.



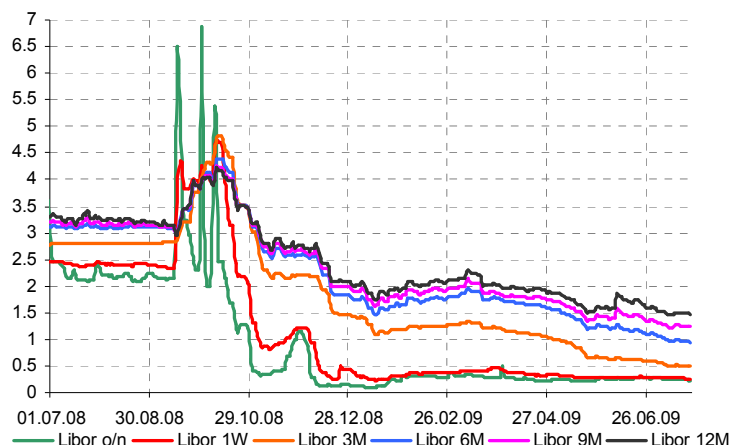
Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
USD/RUB Cross-Currency Swap (%)	10.17	10.94	11.96	13.00	12.68	12.95	13.50	14.23	14.45
USD MID SWAP	0.29	0.35	0.40	0.59	0.67	0.80	1.45	2.10	2.98
Стоимость хеджирования рублевого риска (б.п.)	987.55	1 058.80	1 156.46	1 240.60	1 201.36	1 215.50	1 205.15	1 212.80	1 146.70

Стоимость хеджирования риска EUR/USD, б.п.



Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
EUR/USD Cross-Currency Swap (%)	0.58	0.77	0.95	1.20	1.24	1.28	1.77	2.24	2.92
USD MID SWAP	0.29	0.35	0.40	0.59	0.67	0.80	1.45	2.10	2.98
Стоимость хеджирования риска EUR/USD (б.п.)	28.21	41.78	55.22	60.71	56.57	48.50	31.75	13.85	-6.00

Динамика ставок Libor



	Сегодня	Изменения, %				
		1 нед.	1 м.	3 м.	6 м.	1 год
Libor o/n	0.23	-4.4	-16.8	11.9	-2.9	-89.1
Libor 1 week	0.26	-1.6	-10.8	-18.3	-11.8	-89.0
Libor 3M	0.50	0.0	-16.7	-53.0	-56.9	-82.0
Libor 6M	0.95	-2.6	-16.4	-41.7	-41.9	-70.0
Libor 9M	1.24	-1.5	-11.2	-30.8	-30.9	-62.1
Libor 12M	1.47	-1.2	-10.2	-23.7	-23.1	-56.4

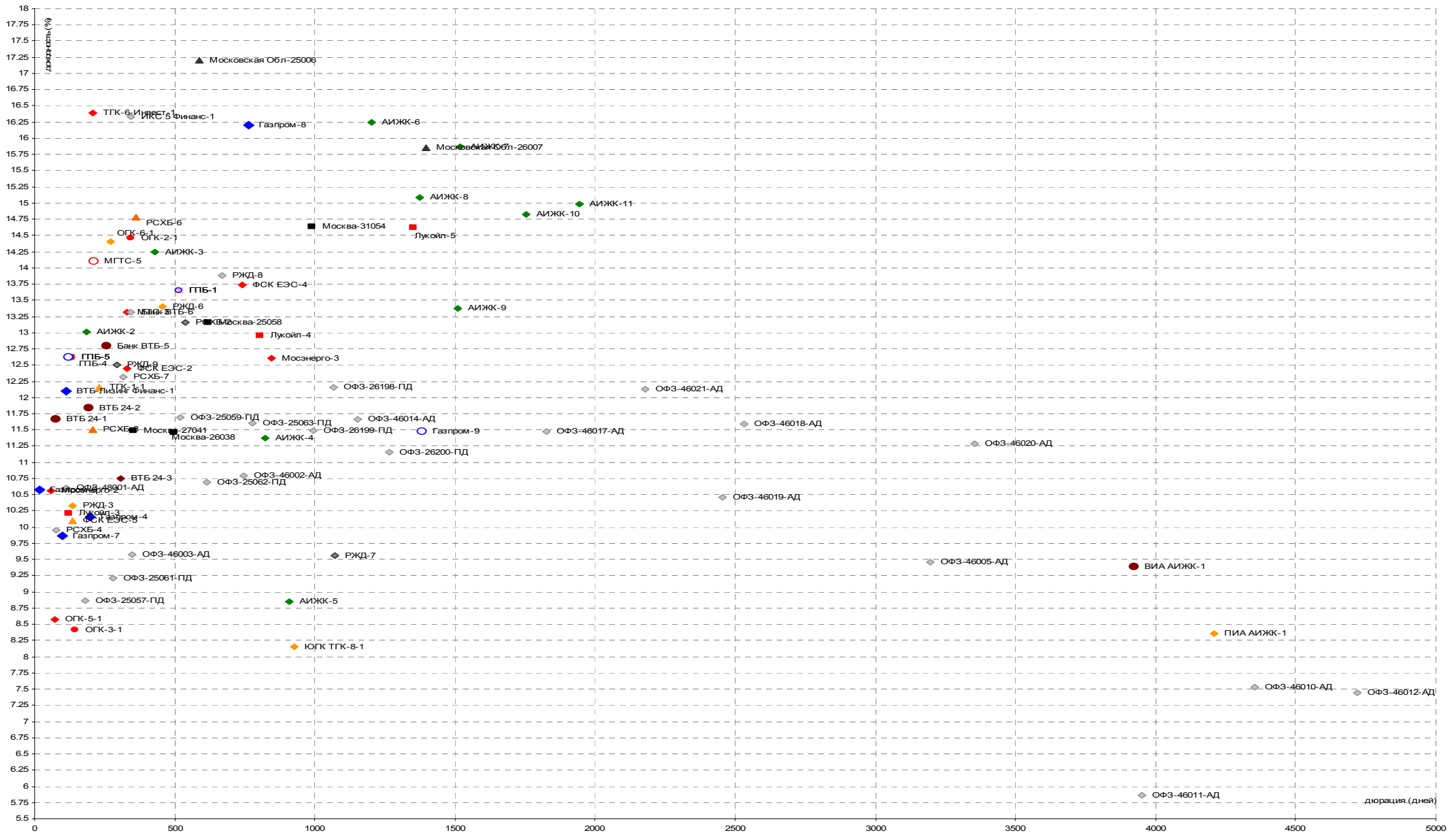
## РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

### Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
02.07.2009	СБ Банк-1	1.5	Погашение	10.09.2009	Восток-Сервис-Финанс-1	1.5	Погашение
02.07.2009	УБРИР-финанс-2	1	Погашение	10.09.2009	ВТО Эконпродукт-1	1.2	Погашение
03.07.2009	Автовазбанк-1	0.8	Оферта	10.09.2009	РусСтандарт-5	5	Оферта
03.07.2009	ОГО АгроКомп-3	1.5	Оферта	10.09.2009	ТехноНИКОЛЬ-Финанс-2	3	Оферта
04.07.2009	Петрокоммерц-4	3	Оферта	11.09.2009	Запсибкомбанк-1	1.5	Оферта
06.07.2009	Баренцев Финанс-1	0.8	Оферта	15.09.2009	КЕДР-2	1	Погашение
07.07.2009	Макромир-Финанс-2	1.5	Оферта	15.09.2009	Мосэнерго(ТГК-3)-2	5	Оферта
09.07.2009	РБК ИС-5-боб	1.5	Погашение	16.09.2009	Альянс НК-1	3	Оферта
09.07.2009	Новые Инвестиции-1	0.38	Оферта	17.09.2009	Миракс Групп-2	3	Погашение
09.07.2009	РосТ-Лайн-1	1	Оферта	17.09.2009	Арсенал МЗ-1	0.4	Оферта
10.07.2009	ЭМАльянс-Финанс-1	2	Оферта	17.09.2009	Карусель Финанс-1	3	Оферта
14.07.2009	Кора УК-1	1	Погашение	17.09.2009	Ладья-Финанс-1	0.5	Оферта
14.07.2009	ВТБ-Лизинг Финанс-2	9.9996	Оферта	18.09.2009	Камаз-Финанс-2	1.5	Оферта
14.07.2009	Миэль-Финанс-1	1.5	Оферта	18.09.2009	СИБУР Холдинг-2	30	Оферта
15.07.2009	Банк ВТБ-6	15	Оферта	18.09.2009	СИБУР Холдинг-3	30	Оферта
15.07.2009	М-Индустрия-2	1.5	Оферта	22.09.2009	Спартак-Казань-2	1	Оферта
16.07.2009	Кокс-1	3	Погашение	23.09.2009	ПЭБ Лизинг-1	0.5	Погашение
16.07.2009	Комос Групп-1	2	Оферта	23.09.2009	Радионет-2	1	Оферта
16.07.2009	ЛСР-Инвест-2	3	Оферта	23.09.2009	Элемент Лизинг-1	0.6	Оферта
17.07.2009	Арткел-Инвест-1	0.14	Погашение	24.09.2009	ГраждСамолеты Сухого-1	5	Оферта
20.07.2009	Диксис Трейдинг-1	1.8	Погашение	24.09.2009	Элис СК-2	0.5	Оферта
20.07.2009	Россия АБ-1	1.5	Оферта	25.09.2009	ТрансФин-М-1	2.28	Погашение
21.07.2009	ГородскойСупермаркет-1	1	Погашение	26.09.2009	Мособлтрастинвест-1	2.1	Погашение
21.07.2009	ПМЗ-1	1.2	Погашение	29.09.2009	Агрика ПП-1	1	Погашение
21.07.2009	ЛР-Инвест-1	0.5	Оферта	29.09.2009	СМАРТС-3	1	Погашение
22.07.2009	РИГрупп-2	1.5	Оферта	29.09.2009	СНХЗ Финанс-1	1	Погашение
23.07.2009	МАК-Финанс-1	0.55	Погашение	01.10.2009	МДМ-3	6	Погашение
23.07.2009	ВИА АИЖК-1	9.44	Оферта	01.10.2009	Северная Казна Банк-1	1	Погашение
23.07.2009	МИА-5	2	Оферта	01.10.2009	Аркада АПК-3	1.2	Оферта
23.07.2009	РВК-Финанс-1	1.75	Оферта	01.10.2009	ОГК-5-1	5	Оферта
24.07.2009	Агрохолдинг-Финанс-1	1	Погашение	05.10.2009	Союз АКБ-2	2	Погашение
28.07.2009	Северная Казна Банк-2	1.5	Оферта	06.10.2009	ТуранАлем Финанс-1	3	Погашение
29.07.2009	Промтрактор-Финанс-3	5	Оферта	06.10.2009	НОК-2	0.4	Оферта
30.07.2009	ИнтехБанк КБ-1	0.5	Погашение	07.10.2009	ВТБ 24-1	6	Оферта
30.07.2009	Фазтон-Аэро-Финанс-1	1	Погашение	07.10.2009	РСХБ-4	10	Оферта
30.07.2009	Стройкредит КБ-1	1	Оферта	08.10.2009	МИА-4	2	Оферта
31.07.2009	Банк Москвы-1	10	Оферта	10.10.2009	ЮТК-7	3.5	Погашение
04.08.2009	М.О.Р.Е.-Плаза-1	1	Оферта	11.10.2009	ВБРР-1	0.575	Погашение
06.08.2009	Газпром-6	5	Погашение	13.10.2009	Инвесткомпания РУБИН-1	1.2	Погашение
06.08.2009	Мираторг Финанс-1	2.5	Оферта	14.10.2009	ХКФБанк-4	3	Оферта
06.08.2009	Синтерра-1	3	Оферта	15.10.2009	Мосмарт Финанс-1	2	Оферта
07.08.2009	Крайинвестбанк-1	0.6	Оферта	16.10.2009	РусСтандарт-8	5	Оферта
10.08.2009	РК-Газсетсервис-2	1	Оферта	19.10.2009	ПФПГ-Финанс-1	1.1	Погашение
13.08.2009	САН Интербрю Финанс-2	4	Погашение	20.10.2009	РусТекстиль Альянс-3	1.2	Погашение
13.08.2009	Микояновский МясКт-2	2	Оферта	20.10.2009	Промтрактор-Финанс-2	3	Оферта
15.08.2009	НМЗ-1	1.2	Оферта	20.10.2009	ТКС Банк-1	1.0055	Оферта
19.08.2009	Копейка ТД-3	4	Оферта	21.10.2009	Самохвал-1	1.5	Погашение
20.08.2009	Мкапитал-1	1.5	Погашение	22.10.2009	Белазкомплект плюс-1	0.5	Погашение
20.08.2009	Никосхим-Инвест-2	1.5	Погашение	22.10.2009	Жилсоципотека-Финанс-1	0.6	Погашение
21.08.2009	АЛПИ-Инвест-1	1.5	Погашение	22.10.2009	Содружество-Финанс-1	2.5	Погашение
21.08.2009	ЦентрТелеком-19	5.6226	Погашение	22.10.2009	Арсенал МЗ-2	0.3	Оферта
23.08.2009	РусьБанк-2	2	Оферта	22.10.2009	Пивдом-1	1	Оферта
25.08.2009	МКХ-2	1	Погашение	23.10.2009	Банана-Мама-1	1	Погашение
26.08.2009	СтройАльянс-1	0.6	Оферта	23.10.2009	Минплита-Финанс-1	0.5	Оферта
27.08.2009	Белон-Финанс-2	2	Оферта	26.10.2009	Пром Тех Лизинг-1	0.13	Оферта
31.08.2009	Петрокоммерц-2	3	Погашение	27.10.2009	ГЭС-2	1.5	Оферта
01.09.2009	Автомир-Финанс-1	1	Погашение	28.10.2009	Салаватстекло-2	1.2	Погашение
01.09.2009	ОМЗ-5	1.5	Оферта	28.10.2009	УралЛЦ-1	1	Погашение
01.09.2009	ТГК-2-1	3.08705	Оферта	28.10.2009	Разгуляй-Финанс-5	2	Оферта
02.09.2009	ГТ-ТЭЦ Энерго-4	2	Погашение	29.10.2009	Газпром-7	5	Погашение
02.09.2009	Медведь-Финанс-1	0.75	Оферта	30.10.2009	ДымовскоеКолбаснПр-1	0.8	Погашение
05.09.2009	ЛОМО-3	1	Погашение	04.11.2009	Протек Финанс-1	5	Оферта
08.09.2009	ВолгаТелеком-46	3	Оферта	05.11.2009	Сорус Капитал-1	1.2	Погашение
08.09.2009	Миг-Финанс-2	3	Оферта	05.11.2009	СИБУР Холдинг-1	1.5	Оферта
08.09.2009	Юнимилк Финанс-1	2	Оферта	10.11.2009	Салаватнефторсинт-2	3	Погашение

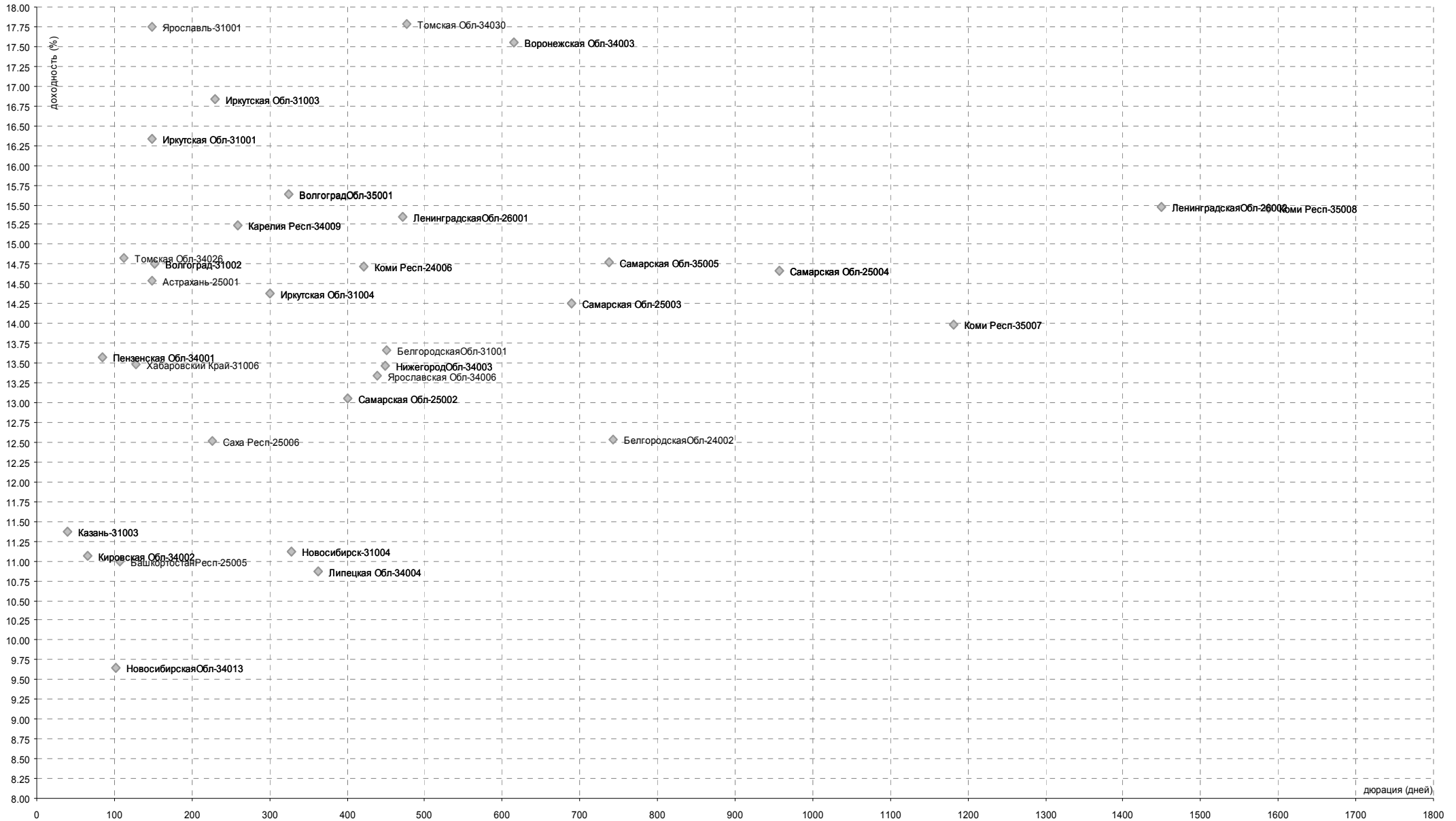
## BLUE CHIPS

### Уровни доходностей



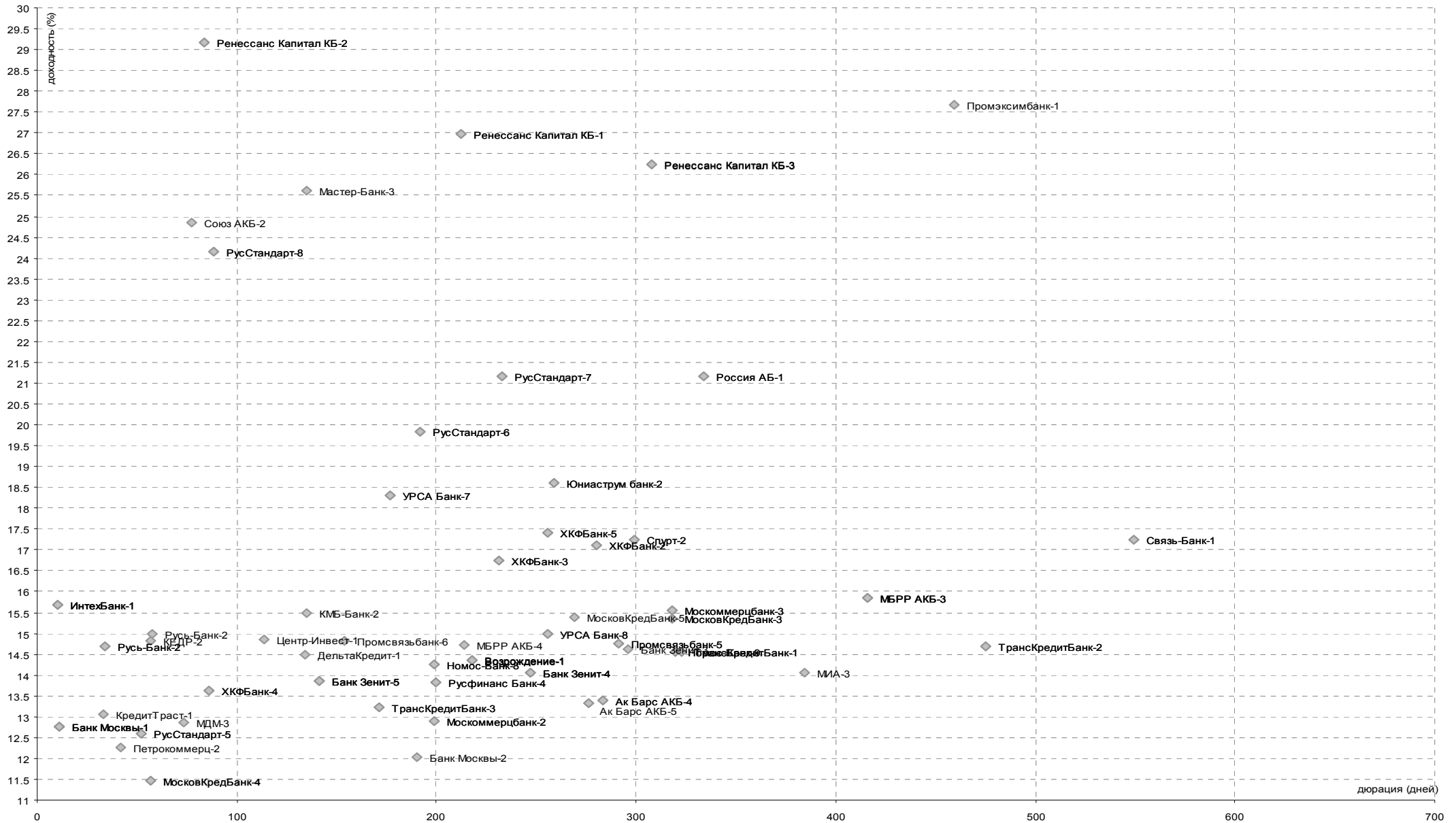
## СУБФЕДЕРАЛЬНЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

### Уровни доходностей



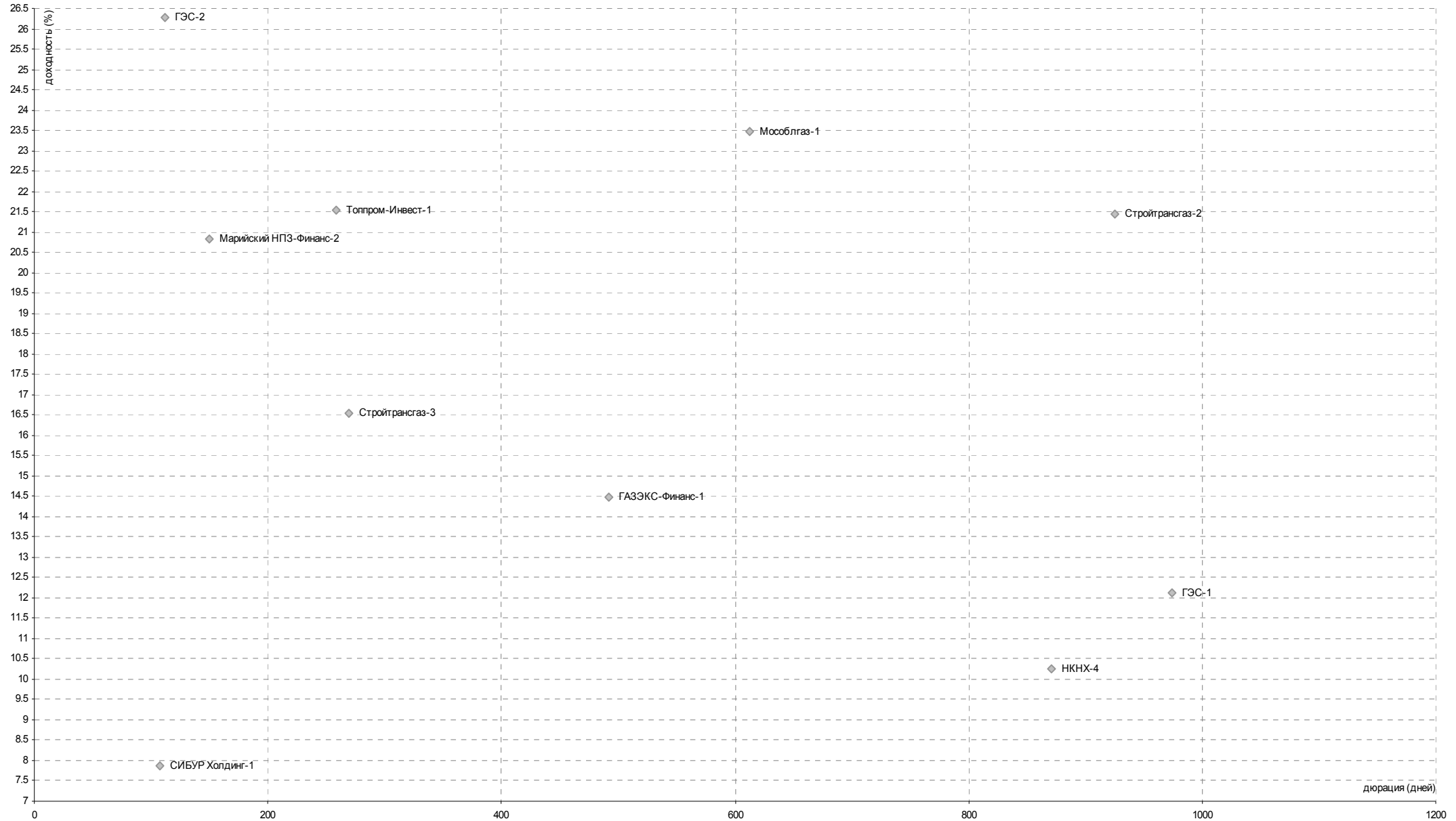
## БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

### Уровни доходностей



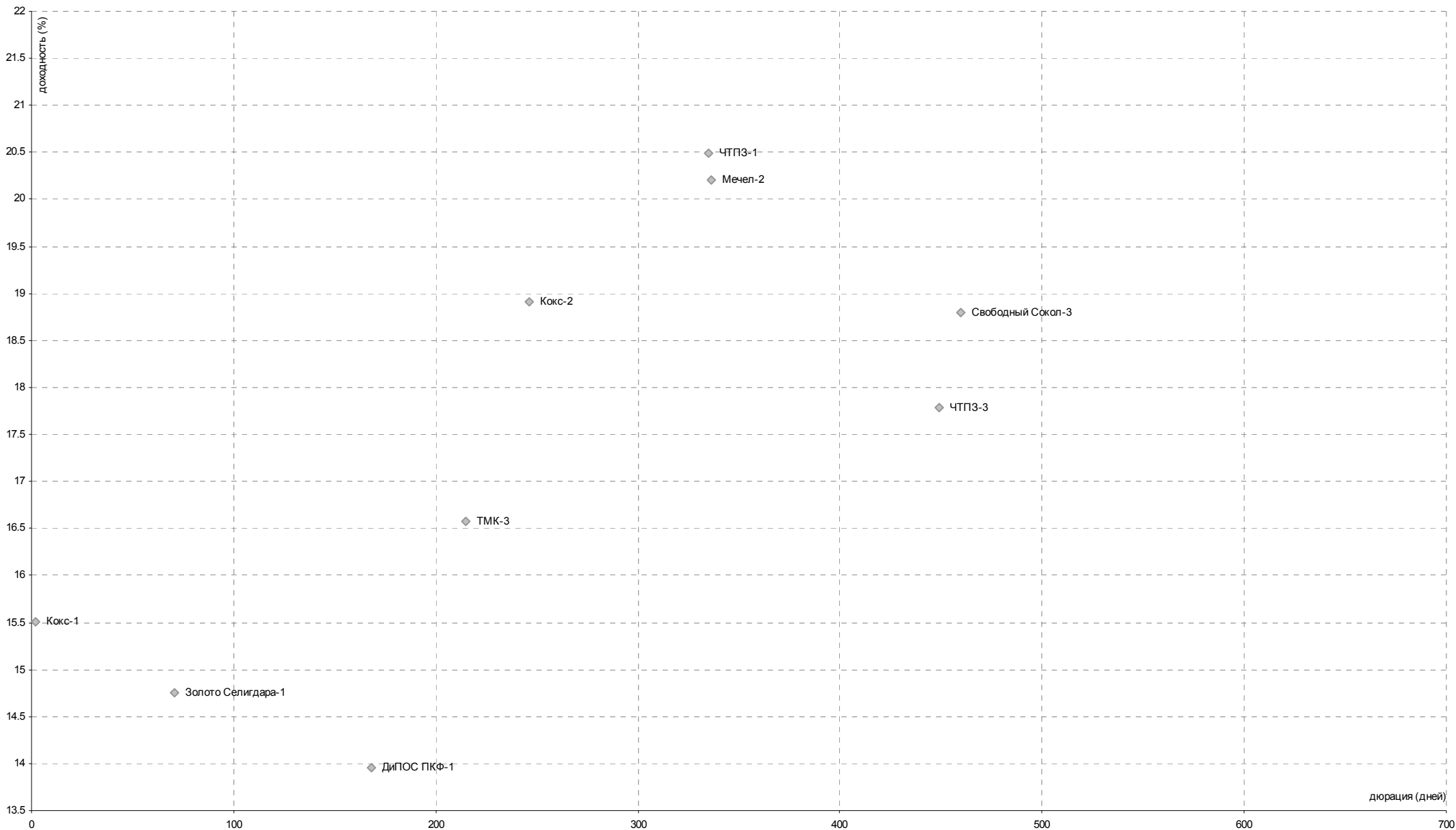
## НЕФТЬ И ГАЗ

### Уровни доходностей



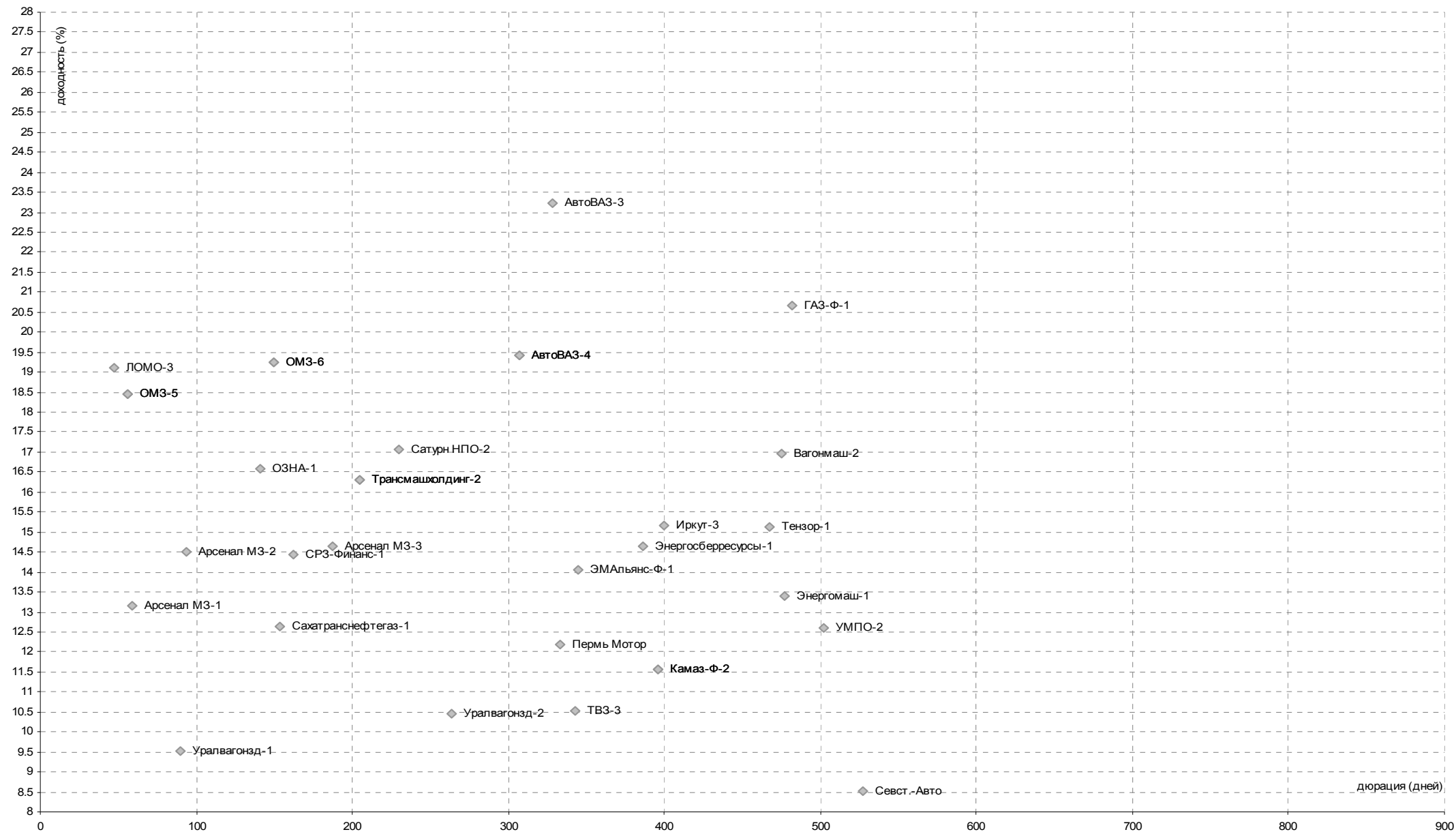
## МЕТАЛЛУРГИЯ

### Уровни доходностей



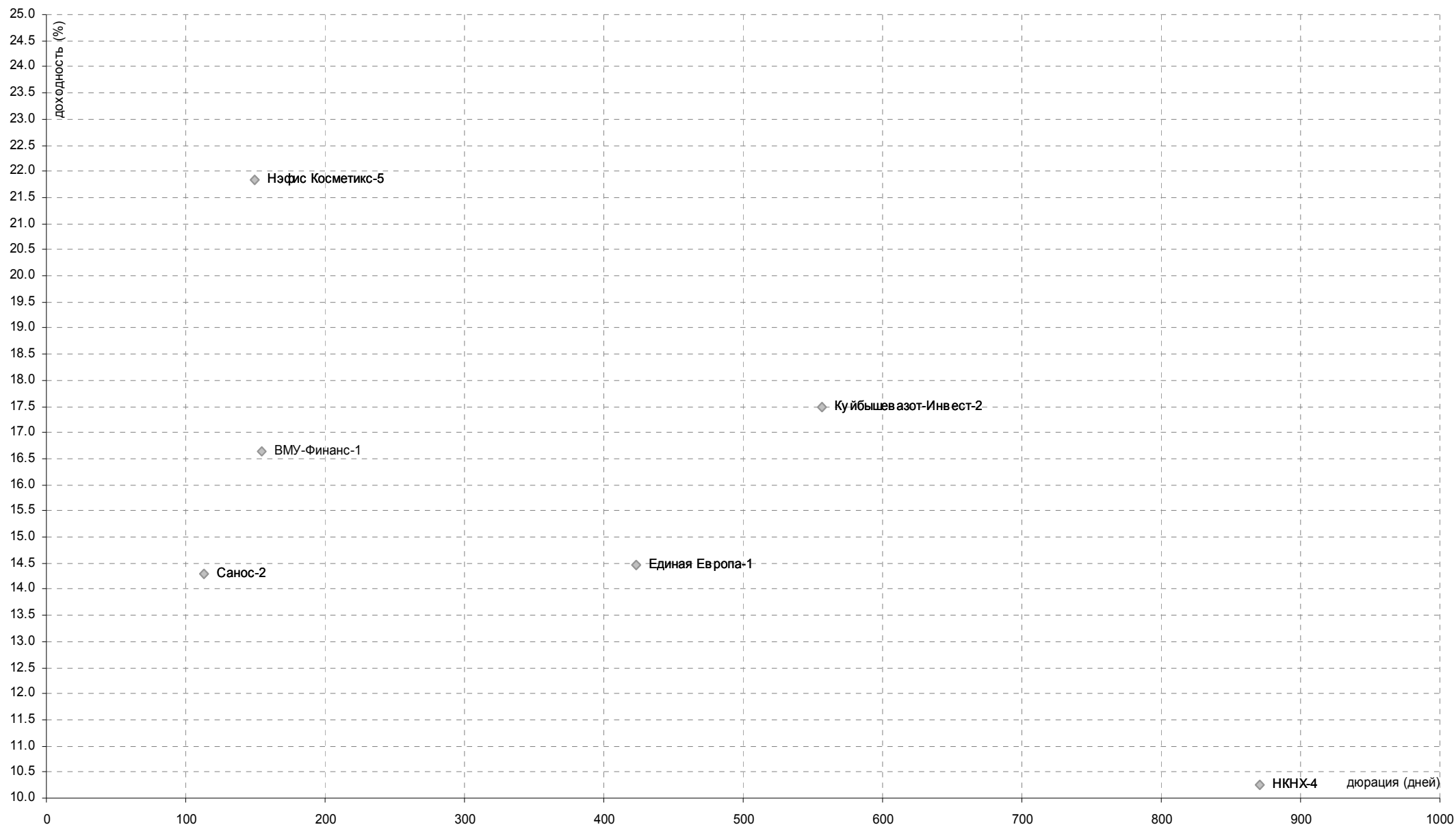
## МАШИНОСТРОЕНИЕ

### Уровни доходностей



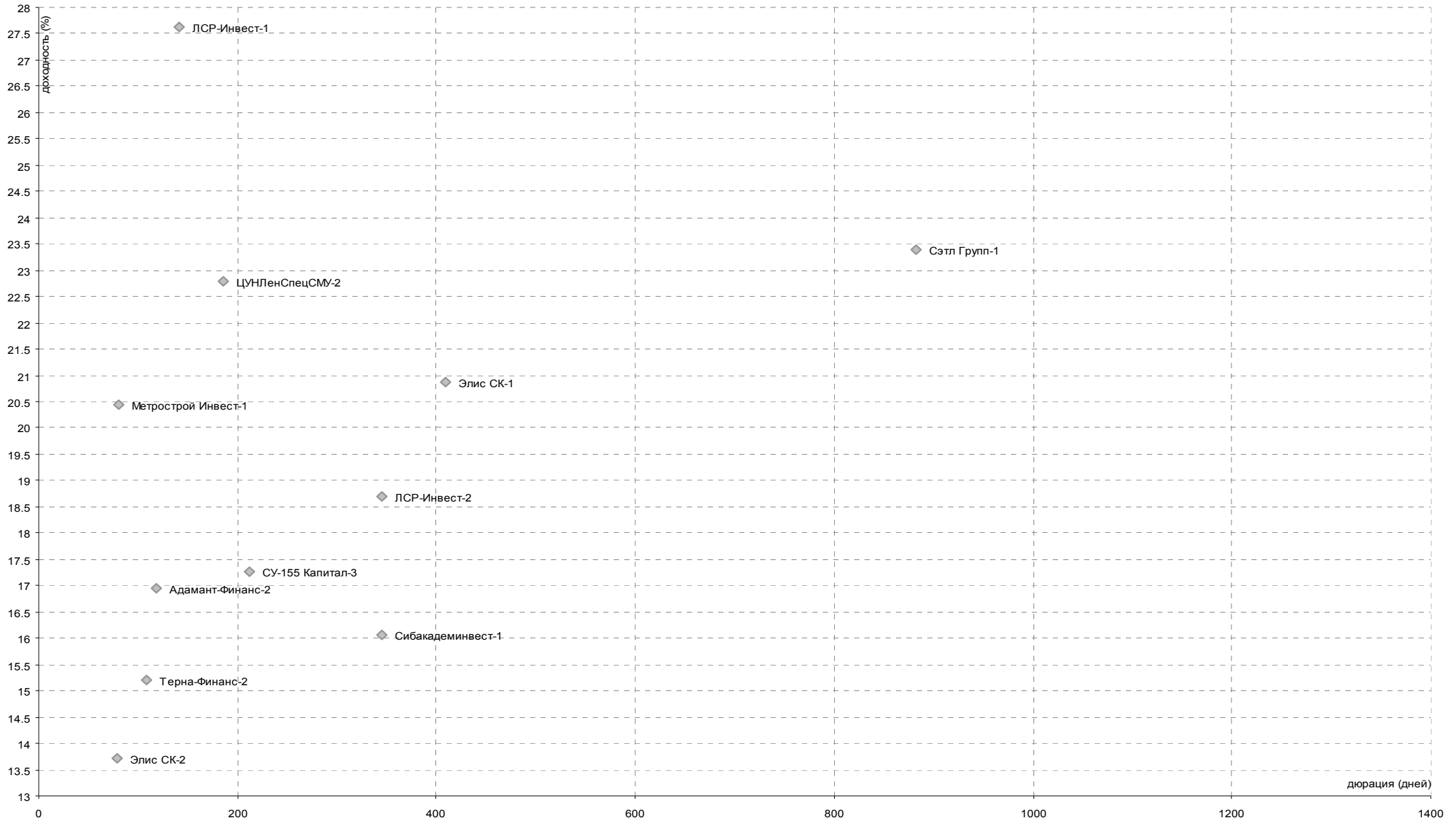
## ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

### Уровни доходностей



## СТРОИТЕЛЬСТВО

### Уровни доходностей



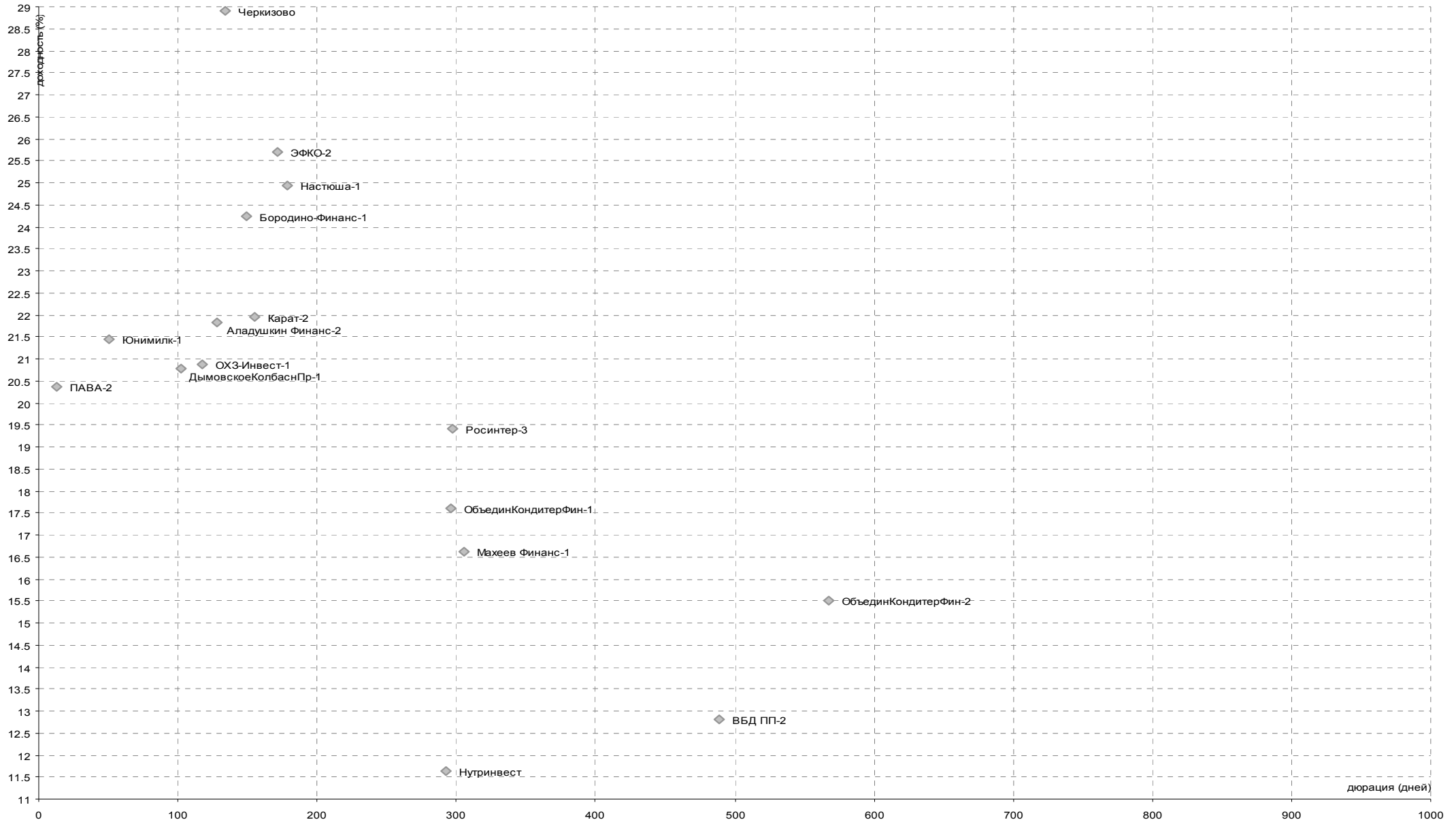
## РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ

### Уровни доходностей



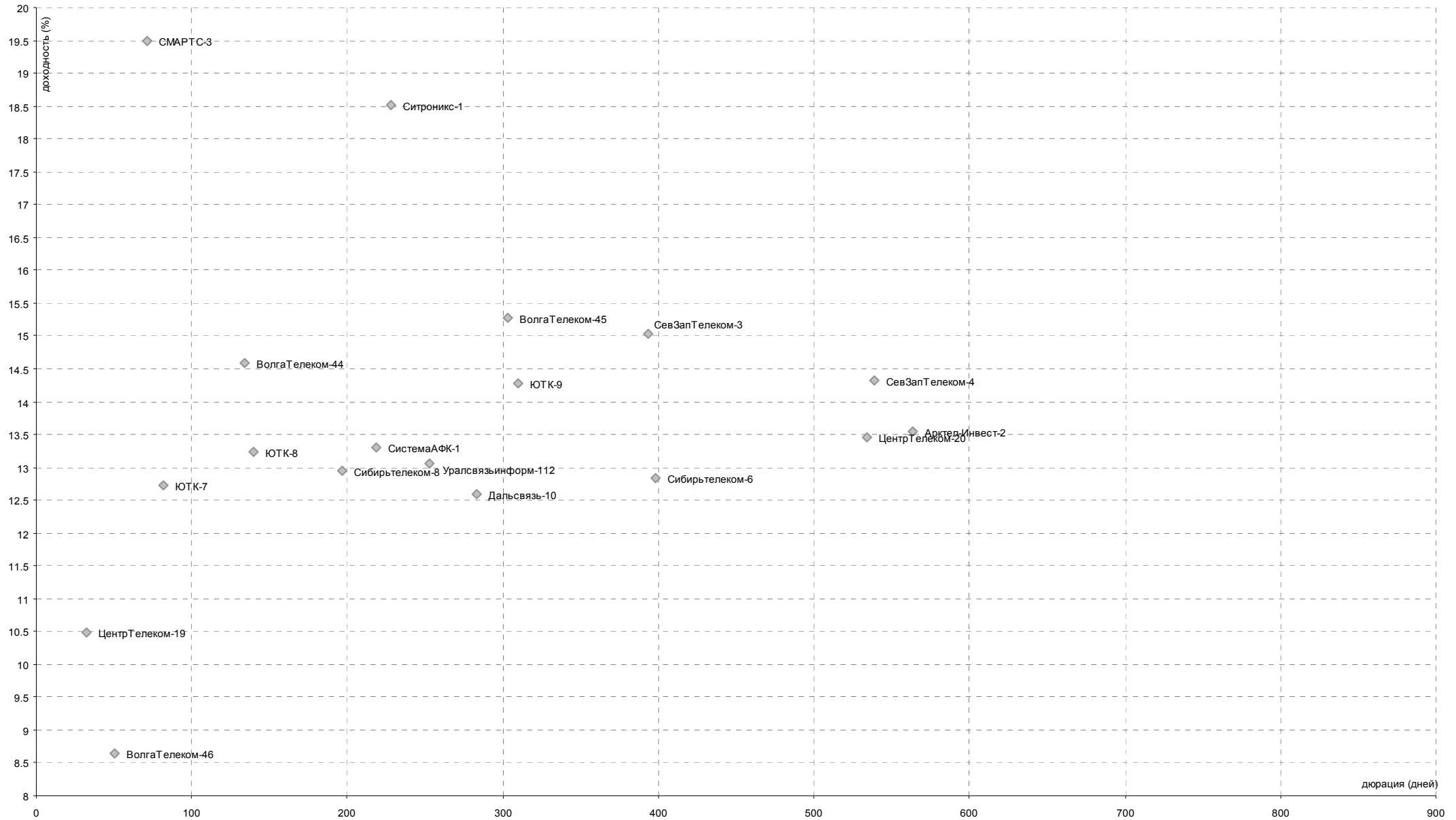
## ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

### Уровни доходностей



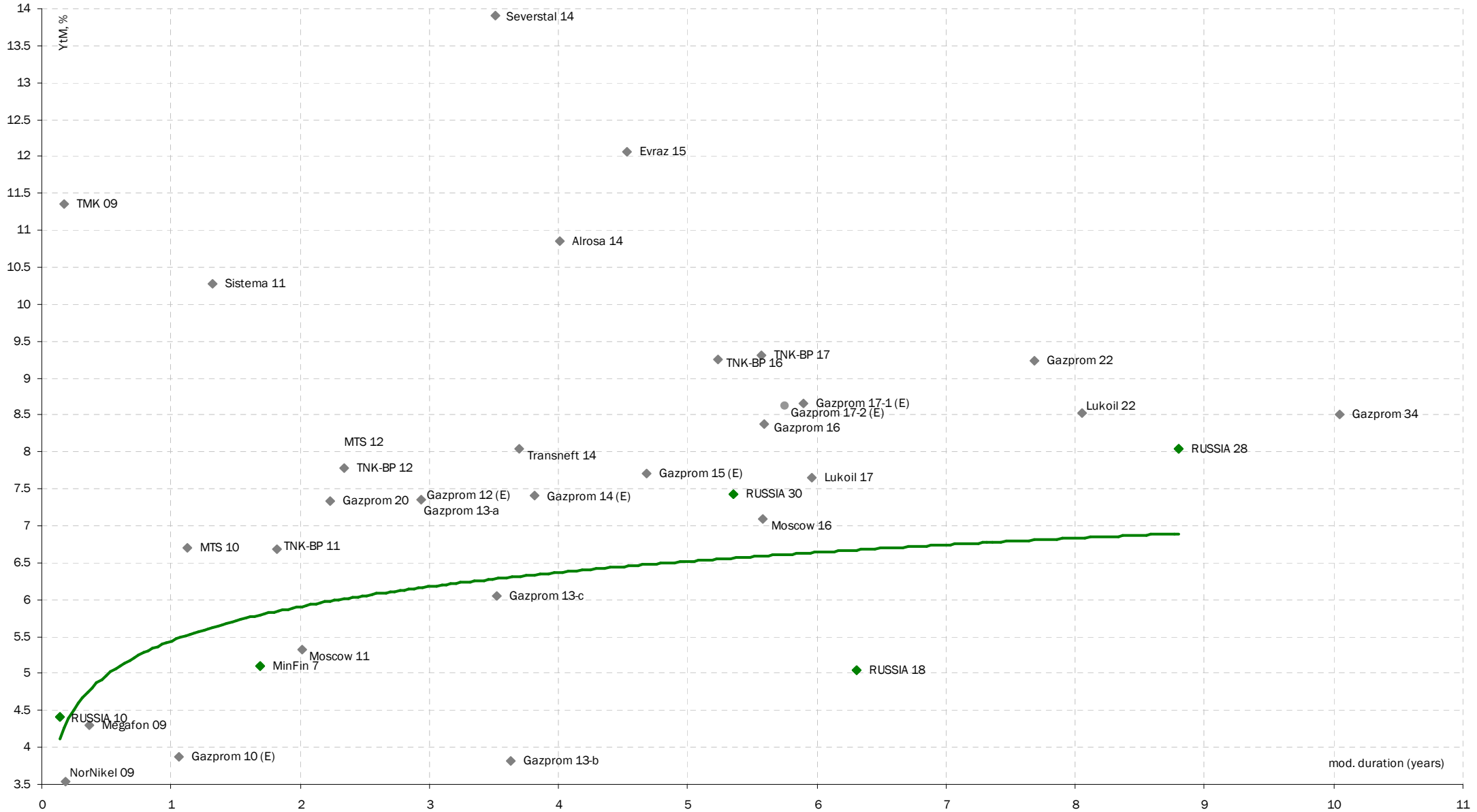
## ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

### Уровни доходностей



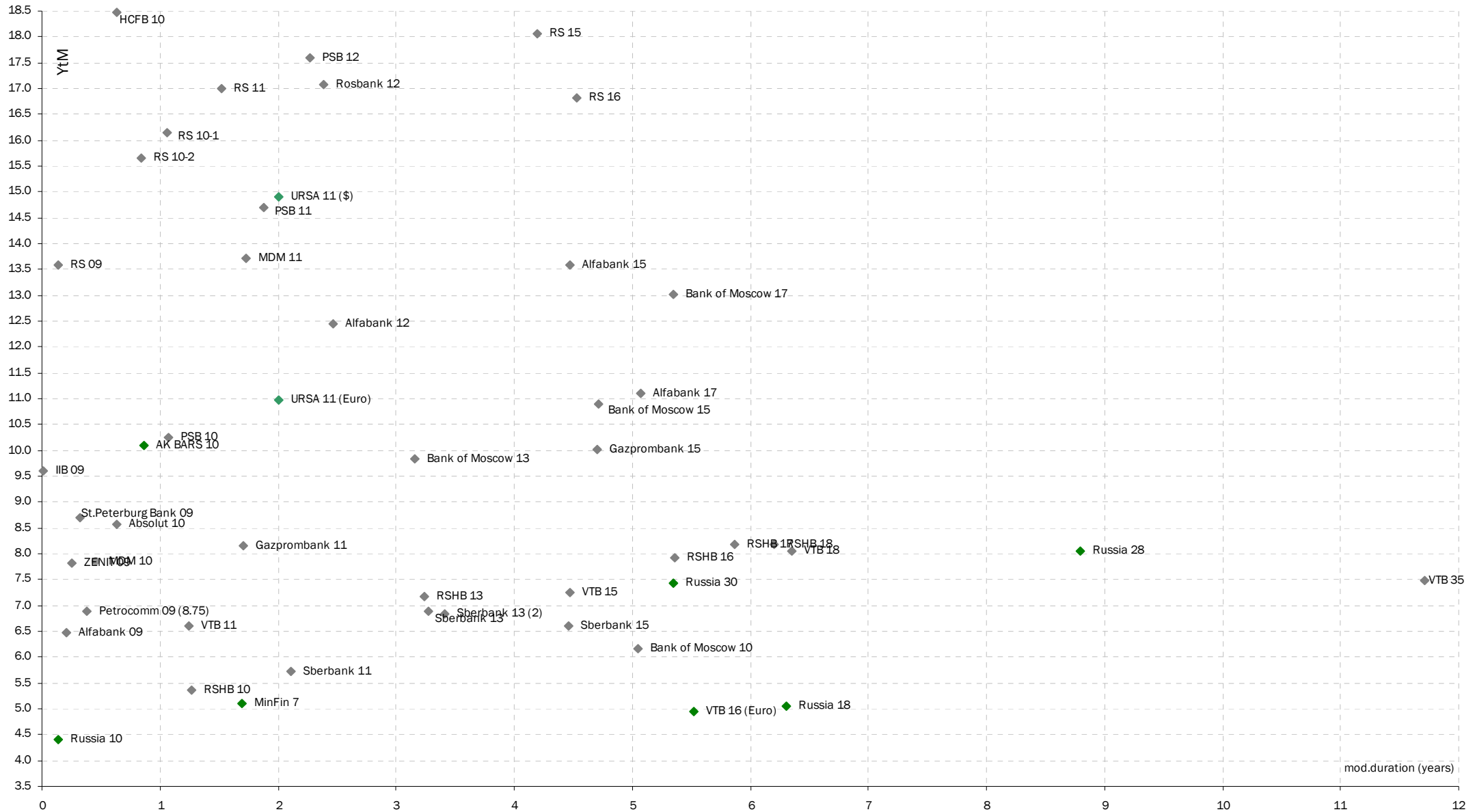
## ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР

### Уровни доходностей



## ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

### Уровни доходностей



**AK BARC 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  
AK BARC Финанс (Москва)****УПРАВЛЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ  
НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ****ОТДЕЛ РЫНКА АКЦИЙ**

**Андрей Новиков**  
Старший трейдер  
доб. 178; novikov@akbf.ru

**ОТДЕЛ ДОЛГОВОГО РЫНКА**

**Максим Барышников**  
Зам. начальника отдела  
доб. 225; mbaryshnikov@akbf.ru

**ОТДЕЛ СРОЧНОГО РЫНКА**

**Игорь Сокол**  
Начальник отдела  
доб. 209; avereshkin@akbf.ru

**Департамент по работе с клиентами**

**Юрий Седых**  
Начальник департамента  
доб. 195; ysedyh@akbf.ru

**ОТДЕЛ ПРОДАЖ**

**Наталья Кондратьева**  
Зам. начальника отдела  
доб. 166; nkondrateva@akbf.ru

**АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ**

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

**ДИЗАЙН**

**Виктор Попов**  
Дизайнер-верстальщик  
доб. 184; vpopov@akbf.ru

**УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ AK BARC КАПИТАЛ**

**Александр Парамонов**  
доб. 113; apar@akbars.ru

**Елена Шишова**  
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) 788-60-65  
факс +7 (495) 788-60-66**

**Степан Богданов**  
Трейдер  
доб. 206; sbogdanov@akbf.ru

**Александр Верешкин**  
Трейдер  
доб. 209; avereshkin@akbf.ru

**ОТДЕЛ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ**

**Яна Трофимова**  
Начальник отдела  
доб. 134; ytrofimova@akbf.ru

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

**Анна Васильева**  
+7 (843) 523-25-32,  
avasileva@akbars-capital.ru

**ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:**

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК BARC 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 BARC Финанс».

**Василий Кузьмин**  
Трейдер  
доб. 185; vkuzmin@akbf.ru

**Наталья Розанова**  
Зам. начальника отдела  
доб. 234; nrozanova@akbf.ru

**Елена Юшкова**  
Электроэнергетика, нефть и газ  
доб. 217; eyushkova@akbf.ru