

СКОРО

В пятницу выходит статистика по занятости в США за сентябрь. По прогнозам в Bloomberg, число занятых увеличилось на 115 тыс. по сравнению с +96 тыс. в августе.

СЕГОДНЯ

На внешнем рынке сегодня ожидается заседание ЕЦБ и стенограмма последнего заседания ФРС. ЕЦБ скорее всего сохранит ставку на уровне 0.75%. От пресс-конференции главы банка не ожидается важных новостей, поскольку детали по участию на вторичном рынке уже были оглашены. Испания пока не обращалась за поддержкой к европейским фондам, тем самым поддержка долговому рынку страны пока не требуется. Также маловероятно, что поступят новости по банковскому союзу, так как решение о едином банковском надзоре несколько «застряло» на политическом уровне.

Северсталь размещает 10-летние долларовые евробонды, ориентир доходности определен в размере около 6.125%. Компания планирует выпустить еврооблигации индикативного объема. Книгу заявок планируется закрыть сегодня. На текущий момент 5-летний выпуск евробондов Северстали торгуется с премией около 50–70 б.п. к суверенным евробондам.

Росказначейство сегодня предложит банкам разместить на депозиты до 25 млрд рублей на срок 28 дней. Минимальная процентная ставка размещения составляет 6.2% годовых.

ВЧЕРА

Внутренний рынок

Размещение ОФЗ 26207. Несмотря на предоставленную премию, Минфин не смог разместить весь объем предложения (25 млрд руб.). Всего было размещено 15-летних ОФЗ на сумму 18.6 млрд рублей при спросе 18.6 млрд руб. Доходность по средневзвешенной цене составила 8.22% годовых.

Внешний рынок

Статистика по США оказалась позитивной. Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) в сентябре вырос до 55.1 пункта с 53.7 пункта месяцем ранее. Статистика по занятости, рассчитываемая институтом ADP, также несколько превысила ожидания в основном благодаря росту занятости в секторе услуг.

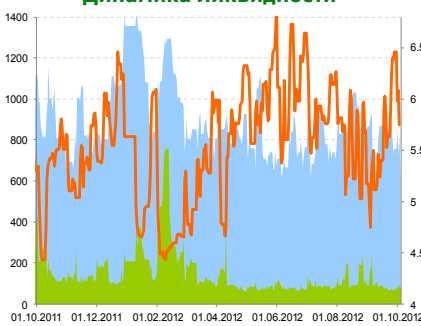
В противовес, НР понизил прогноз по выручке на следующий год, и в целом руководство компании заявило, что не ожидает роста до 2015 г.

По итогам дня доходность казначейских облигаций США существенно не изменилась. Цены на нефть сильно упали после публикации статистики, свидетельствующей о росте предложения нефти и росте запасов бензина, а также из-за технических факторов.

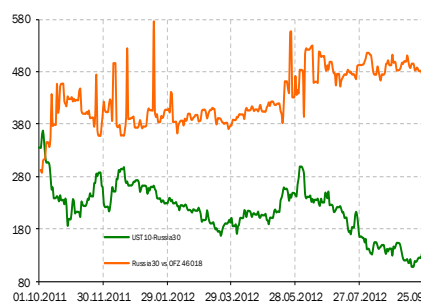
Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	5.63	0.08	1.38	1.63
MOSPRIME 3М, %	7.16	0.00	0.04	0.55
Курс рубль/доллар	31.11	-0.05	-1.20	-1.61
Курс рубль/евро	40.23	0.00	-0.35	-3.20
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	553.6	-157.6	-195.5	-217.4
Деп. в ЦБ, млрд руб.	69.9	-27.9	-96.0	-137.6
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-60.6	170.6	-185.0	-27.4
Золотовал. резервы, \$ млрд	524.5	н.д.	16.6	-1.5
Инфляция YoY, %	5.90	н.д.	0.3	-2.3

Динамика ликвидности



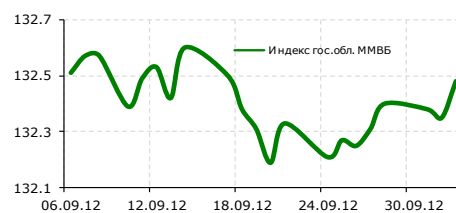
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.23	0	1	-2
UST 10	1.61	-1	7	-21
UST 30	2.82	0	15	1
Russia 28	4.29	-4	-30	-220
Russia 30	2.87	-2	-20	-263
Brazil 34	3.66	-4	-12	-147
China 16	3.18	0	9	-58
India 36	8.44	-2	-16	-22
Mexico 34	3.82	-2	-11	-124



Ближайшие размещения

04.10.2012	Марий Эл 34006	1.5 млрд руб
04.10.2012	Камаз, БО-3	2 млрд руб
04.10.2012	Банк ВТБ, БО-19, БО-20	30 млрд руб
04.10.2012	ИКС 5 Финанс, БО-1	5 млрд руб
05.10.2012	ОТКРЫТИЕ ФК, 3	7 млрд руб
08.10.2012	Банк СПб, БО-8	5 млрд руб
09.10.2012	КредитЕвропа, БО-3	5 млрд руб
09.10.2012	МеталлургКомБанк, БО-5	1.5 млрд руб
10.10.2012	ОФЗ 26209	35 млрд руб
11.10.2012	МегаФон-Финанс, 5	10 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	6.61	2	-3	1.39
ОФЗ 25079	7.06	-7	3	2.42
ОФЗ 25077	7.20	4	-9	2.95
ОФЗ 26204	7.48	-3	-9	4.56
ОФЗ 26205	7.77	-2	-4	6.22
ОФЗ 26207	8.22	1	-7	8.65

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	8.28	-7	77	0.12
Норникель, БО-3	5.81	0	-270	0.80
Москва-62	7.14	-1	7	1.53
Газпром А11	7.27	20	-57	1.55
Москва-49	8.08	-1	19	3.98
Москва-48	8.33	0	-15	6.89
ХКФ Банк-6	7.76	11	-25	0.17
Промсвязьбанк-6	10.28	10	91	0.68
МДМ Банк-8	8.95	0	-6	0.72
Мос. обл-7	8.38	6	-26	1.42
РусГидро-1	9.28	-2	79	3.02
МТС-7	9.25	-6	-18	4.07

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 473	-0.9	2.8	2.2	16.4
PTC	1 492	-1.0	6.4	6.2	22.1
Dow Jones	13 495	0.1	3.5	4.3	24.8
S&P 500	1 451	0.4	3.3	5.6	29.1
NASDAQ	3 135	0.5	2.0	5.3	30.4

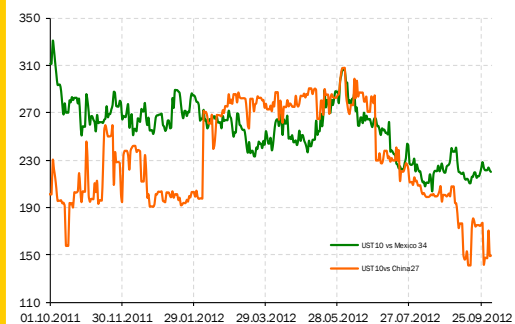
В российском сегменте евробондов **Банк Русский стандарт** разместил субординированные еврооблигации на \$350 млн со сроком обращения 5.5 лет с доходностью 10.75% годовых. Ранее ориентир по доходности составлял 10.75–11%. По информации организаторов, книга составила свыше \$600 млн, заявки подали более 100 инвесторов, что позволило банку разместиться по нижней границе ориентира.

Вкратце

- Чистый вывоз капитала частным сектором из РФ в III кв. 2012 г. увеличился по сравнению со вторым кварталом до \$13.6 млрд с \$9.7 млрд по данным Банка России. Оттока капитала в январе-сентябре ЦБ РФ оценивает в \$57.9 млрд.
- Инфляция в России за период с 25 сентября по 1 октября составила 0.1%, сообщил в среду Росстат.
- Консорциум ААР планирует сделать ВР новое расширенное предложение о выкупе всех принадлежащих ей акций в **ТНК-ВР** за наличные средства, сообщил Герман Хан (Коммерсантъ). Заемные средства, если схема сделки будет согласована с ВР, будут привлечены ТНК-ВР. ААР должны сделать предложение ВР до 17 октября.
- **АИЖК** выбирает организатора 5 выпусков биржевых бондов на сумму 30 млрд руб. Прием заявок на участие в конкурсе продлится с 2 по 7 ноября. Итоги конкурса заказчик поведет 23 ноября.
- **Ренова СтройГрупп** открыла книгу заявок на облигации 2-й серии на 2.5 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона облигаций находится в диапазоне 13.25–13.75% годовых, ему соответствует доходность к 1.5-годовой оферте на уровне 13.69–14.22% годовых.
- **Банк Восточный экспресс** в I полугодии увеличил активы по МСФО на 24%, до 170.5 млрд руб. Процентные доходы составили 17.6 млрд рублей (+54.8%), чистые процентные доходы – 12.8 млрд рублей (рост на 54.9%). Комиссионные доходы снизились на 11.6%, до 213.6 млн рублей, прибыль до налогообложения возросла на 58.6%, до 3.6 млрд рублей.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

Ключевые спрэды



РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
03.09.2012	СБ Банк-3	1.5	Погашение	20.11.2012	Итера Финанс-1	5	Погашение
05.09.2012	Москва-31054	15	Погашение	21.11.2012	ПЕНОПЛАКС Финанс-2	2.5	Оферта
11.09.2012	Полипласт-2	0.8	Оферта	22.11.2012	РСХБ-8	5	Оферта
12.09.2012	Аграрная группа-2	1	Погашение	22.11.2012	РСХБ-9	5	Оферта
13.09.2012	Ладья-Финанс-1	0.5	Погашение	22.11.2012	ГПБ-5	20	Погашение
14.09.2012	СИБУР Холдинг-4	30	Оферта	22.11.2012	Иркутская Обл-31006	1.064	Погашение
17.09.2012	Русфинанс Банк-8	2	Оферта	26.11.2012	Банк Зенит-6	5	Оферта
18.09.2012	Русфинанс Банк-9	2	Оферта	29.11.2012	СистемаАФК-3	19	Оферта
18.09.2012	ТКБ-2	1.8	Оферта	29.11.2012	Калужская Обл-34003	1	Погашение
18.09.2012	Северсталь-1	15	Погашение	29.11.2012	МДМ Банк-1	5	Погашение
19.09.2012	Желдорипотека-3	2	Погашение	30.11.2012	Мосэнерго-4	5	Оферта
19.09.2012	ОФЗ-25069-ПД	44.05951	Погашение	02.12.2012	НижегородОбл-34005	2.1	Погашение
20.09.2012	ГСС-1	5	Оферта	04.12.2012	ЧТПЗ-1	5	Погашение
20.09.2012	ТехноНИКОЛЬ-Финанс-2	2.5	Оферта	04.12.2012	НЛМК-1	5	Погашение
20.09.2012	МИА-1	0.22	Погашение	05.12.2012	РЖД-1	15	Погашение
20.09.2012	Элис СК-2	0.5	Погашение	06.12.2012	Формат-1	1	Погашение
22.09.2012	Банк Зенит-2	5	Оферта	07.12.2012	ЛенСпецСМУ ССМО-01	1.2	Погашение
22.09.2012	РМБ-3	1.1	Оферта	11.12.2012	ХКФБанк-6	5	Оферта
25.09.2012	Национальный капитал-1	3	Погашение	12.12.2012	ММК-2	10	Погашение
26.09.2012	ТехноНИКОЛЬ-Финанс-3	2	Оферта	13.12.2012	Банк СПб-4	3	Оферта
27.09.2012	ВостЭкспресс-2	2	Оферта	13.12.2012	Банк СПб-4	3	Оферта
01.10.2012	АТЭК-2	0.3	Погашение	13.12.2012	Уралвагонзавод НПК-1	3	Оферта
04.10.2012	МИА-4	2	Оферта	13.12.2012	Лукойл-6	5	Погашение
04.10.2012	Синергия-1	3	Оферта	13.12.2012	Лукойл-7	5	Погашение
08.10.2012	Ситроникс-2	3	Оферта	14.12.2012	Татфондбанк-7	1	Погашение
08.10.2012	Инвестторгбанк-4	1.5	Погашение	14.12.2012	КраснодарКрай-34002	0.13247	Погашение
09.10.2012	Банк СПб-1	5	Оферта	17.12.2012	Камаз-1	2	Оферта
10.10.2012	МосковКредБанк-8	3	Оферта	17.12.2012	ПромПереоснастка-1	0.3	Погашение
11.10.2012	Первобанк-2	1.5	Оферта	17.12.2012	Томская Обл-34034	1.05	Погашение
11.10.2012	СКБ-Банк-5	2	Оферта	17.12.2012	ЭкспертГрупп-1	0.45	Погашение
12.10.2012	ВБД ПП-1	3	Оферта	18.12.2012	Башнефть-1	15	Оферта
12.10.2012	ВБД ПП-2	3	Оферта	18.12.2012	Башнефть-2	15	Оферта
12.10.2012	ВБД ПП-3	3	Оферта	18.12.2012	Башнефть-3	20	Оферта
12.10.2012	ВБД ПП-8	5	Оферта	18.12.2012	Центр-инвест-1	1.5	Оферта
15.10.2012	МосковКредБанк-4	5	Оферта	18.12.2012	Центр-инвест-5	1	Оферта
15.10.2012	НФК Банк-1	2	Оферта	18.12.2012	Мострансавто-Финанс-1	3.77535	Погашение
15.10.2012	АИЖК-5	1.32	Погашение	19.12.2012	Петрокоммерц-5	5	Оферта
16.10.2012	Мечел-5	5	Оферта	19.12.2012	РСГ-Финанс-1	3	Оферта
16.10.2012	Тензор-Финанс-1	0.3	Погашение	20.12.2012	Беларусь-01	7	Погашение
17.10.2012	ОФЗ-25067-ПД	45	Погашение	20.12.2012	БизнесЛайт-1	0.45	Погашение
17.10.2012	Ростелеком-13	2	Погашение	20.12.2012	Костромская Обл-34005	2.1	Погашение
18.10.2012	Татфондбанк-2	2	Оферта	20.12.2012	ХМАО-Югры-25007	2	Погашение
19.10.2012	Крайинвестбанк-1	1.5	Оферта	21.12.2012	Запсибкомбанк-1	2	Оферта
23.10.2012	КНРГ Финанс-1	1	Погашение	21.12.2012	АиФМедиаПресса-Фин-2	1	Погашение
29.10.2012	УБРиР-2	2	Оферта	24.12.2012	РЖД-15	15	Оферта
30.10.2012	НЛМК-5	10	Погашение	26.12.2012	Обувьрус-1	0.7	Оферта
01.11.2012	ОТП Банк-3	4	Оферта	28.12.2012	КЕДР-1	1.5	Оферта
01.11.2012	СИБУР Холдинг-1	1.5	Погашение	31.12.2012	ИНК-1	3	Погашение
01.11.2012	Таттелеком ОАО-2	1.5	Погашение				
01.11.2012	Транскредитфакторинг-2	1.5	Погашение				
02.11.2012	ОФЗ-26198-ПД	42.1174	Погашение				
07.11.2012	Группа Разгуляй-16	3	Оферта				
07.11.2012	Волгоград-34004	0.715	Погашение				
07.11.2012	РЖД-7	5	Погашение				
08.11.2012	Росгосстрах-2	5	Оферта				
08.11.2012	Спартак-Казань-3	1	Оферта				
08.11.2012	КрасноярскийКрай-34004	4.08	Погашение				
09.11.2012	РусСтандарт-1	5	Оферта				
09.11.2012	Мечел-1	5	Погашение				
13.11.2012	ЮниКредит Банк-4	10	Оферта				
14.11.2012	Внешпромбанк-1	1.5	Погашение				
15.11.2012	Банк Зенит-3	3	Оферта				
15.11.2012	ГПБ-4	20	Погашение				
15.11.2012	ММК-1	5	Погашение				
17.11.2012	НижегородОбл-34004	0.75282	Погашение				

АК БАРС 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
АК БАРС 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 управления
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 Аскарлов
Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
askarovrr@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

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

Полина Лазич
Банки,
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. 136; elapteva@akbf.ru

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