

**СКОРО**

**Казначейство проводит очередной депозитный аукцион.** Объем предложенных средств вновь составляет 38 млрд руб. на срок 98 дней под минимальную ставку 7.1% годовых. На аналогичном аукционе вчера спрос составил 50.7 млрд руб., что превысило на треть объем предложения, и в результате средневзвешенная ставка была определена на уровне 7.33% годовых, заявки были поданы в диапазоне 7.1–7.8%.

**СЕГОДНЯ**

**Минфин проводит аукцион по размещению 10-летних ОФЗ 26209 на 35 млрд руб.** Ориентир Минфина находится в диапазоне 7.78–7.83% годовых по доходности, совпав с диапазоном, в котором выпуск торговался в понедельник.

**ВЧЕРА**

**Внешний рынок**

**РЖД** доразместили евробонды с погашением в 2022 году на \$400 млн под 4.05% годовых. Вчера при объявлении о доразмещении ориентир доходности по новому объему составлял 4.15%, но впоследствии был понижен. По информации организаторов, которых цитирует Интерфакс, книга заявок была переподписана в 3.5 раза.

**Внутренний рынок**

**РЖД** до конца недели намерен доразместить рублевые евробонды с погашением в 2019 году. Рублевые LPN на 25 млрд рублей компания разместила в марте, доходность при размещении составила 8.3%. Ориентир по доразмещаемому объему – 8%, тогда как выпуск торгуется в диапазоне 7.6–7.8% годовых.

**НОВАТЭК** вчера закрыл книгу заявок на приобретение биржевых облигаций серий БО-02, БО-03 и БО-04 общим номиналом 20 млрд рублей и сроком погашения 3 года. Ставка купона по облигациям определена на уровне 8.35% годовых, что соответствует доходности 8.52% к погашению. Индикативная ставка купона изначально находилась в диапазоне 8.6–8.85% годовых, что соответствует доходности к погашению через 3 года 8.78–9.05% годовых. Высокая премия (до 70 б.п. к выпускам Газпром нефти), привлекла солидный спрос: общий объем спроса на облигации составил 48.9 млрд рублей. В итоге премия почти сошла на нет.

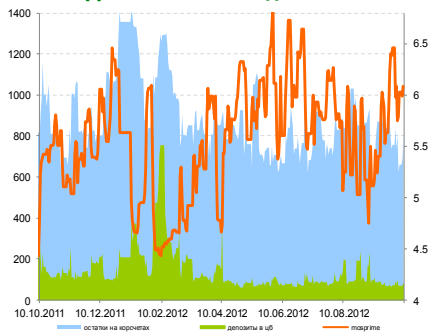
**Вкратце**

- Канцлер Германии Ангела Меркель заявила, что выступает за сохранение Греции в еврозоне, однако призвала ее к выполнению заявленных мер бюджетной экономии, сообщает Bloomberg.
- Инфляция в РФ в октябре, по прогнозу Минэкономразвития, составит 0.6–0.7%, а в годовом выражении вырастет до 6.7–6.8%. Это соответствует нашему прогнозу 0.6%

**Индикаторы денежного рынка**

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.05	-0.09	0.75	1.63
MOSPRIME 3М, %	7.18	0.02	0.06	0.82
Курс рубль/доллар	31.15	-0.01	-0.50	-0.41
Курс рубль/евро	40.10	-0.03	-0.36	-3.01
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд руб.	737.6	7.5	260.6	179.5
Деп. в ЦБ, млрд руб.	107.7	27.8	-16.1	-186.1
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	51.4	-195.6	-189.6	-261.8
Золотовал. резервы, \$ млрд	528.2	н.д.	13.4	11.4
Инфляция YoY, %	6.60	н.д.	0.7	-0.6

**Динамика ликвидности**



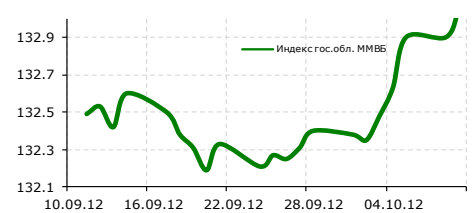
Эмитент	Bid Ytm	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.26	0	1	-3
UST 10	1.71	-3	5	-36
UST 30	2.93	-5	10	-9
Russia 28	4.29	1	-13	-205
Russia 30	2.93	3	5	-218
Brazil 34	3.68	1	-10	-134
China 16	3.22	1	8	-54
India 36	8.41	-1	-20	-25
Mexico 34	3.84	3	-2	-113



**Ближайшие размещения**

10.10.2012	ОФЗ 26209	35 млрд руб
11.10.2012	МегаФон-Финанс, 5	10 млрд руб
11.10.2012	Новикомбанк, БО-4	2 млрд руб
12.10.2012	Внешэкономбанк, 18	10 млрд руб
15.10.2012	МРСК Центра, БО-1	4 млрд руб
15.10.2012	Новатэк, БО-2, БО-3, БО-4	20 млрд руб
15.10.2012	Волга-Спорт, О2	1.9 млрд руб
16.10.2012	Татфондбанк, БО-6	2 млрд руб
16.10.2012	Банк Интеза, БО-1	3 млрд руб

**Индекс гособлигаций на ММВБ**



**Государственный сегмент**

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	6.59	-5	4	1.37
ОФЗ 25079	7.01	-4	-11	2.41
ОФЗ 25077	7.09	-10	-11	2.93
ОФЗ 26204	7.29	-9	-17	4.55
ОФЗ 26205	7.65	-3	-18	6.21
ОФЗ 26207	8.17	0	0	8.64

**Корпоративный и субфедеральный сегменты**

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	7.53	-5	49	0.11
Норникель, БО-3	7.10	0	-36	0.79
Москва-62	7.16	38	16	1.51
Газпром А11	7.23	40	-10	1.53
Москва-49	7.95	36	-115	3.97
Москва-48	8.34	0	-8	6.88
ХКФ Банк-6	7.70	0	-32	0.16
Промсвязьбанк-6	9.16	19	15	0.67
МДМ Банк-8	8.95	0	0	0.70
Мос. обл-7	8.31	0	-5	1.40
РусГидро-1	8.58	0	-128	3.02
МТС-7	9.19	-5	-15	4.06

**Показатели основных мировых фондовых индексов**

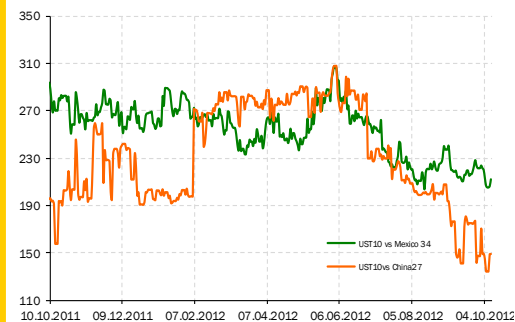
Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 473	0.0	-0.7	3.2	6.3
PTC	1 494	0.1	0.7	9.1	8.9
Dow Jones	13 474	-0.8	1.7	6.5	17.8
S&P 500	1 441	-1.0	0.9	7.5	20.6
NASDAQ	3 065	-1.5	-1.3	5.6	19.4

за октябрь и по 0.7% за месяц в ноябре и декабре. По итогам года инфляция, по нашему прогнозу, составит 7.2%.

- С 10 октября **Сбербанк** повышает процентные ставки по ряду срочных вкладов для физических лиц в рублях. В сообщении банка говорится, что размер повышения составит от 0.55–1.5 процентного пункта. Депозитные ставки Сбербанка обычно определяют нижнюю границу ставок банковского сектора.
- **ЛУКОЙЛ** в 2013 году планирует инвестировать \$4 млрд в иракский проект «Западная Курна-2», сообщил вице-президент ЛУКОЙЛа Андрей Кузьяев.
- **Мегафон** официально объявил о проведении IPO на Лондонской бирже. Компания планирует использовать полученные от размещения средства для погашения текущей задолженности, а также на корпоративные цели, включая финансирование развития своей сети.
- Fitch подтвердило рейтинг **ААРОСА** на уровне «ВВ-», прогноз – «стабильный».
- Чистая прибыль **ЧЦЗ** по МСФО за I полугодие снизилась на 50% г./г., до 437 млн руб. Выручка компании по МСФО за отчетный период снизилась на 1%, до 6.4 млрд руб. Показатель EBITDA упал на 38%, до 929 млн рублей.
- **Синергия** выкупила в рамках оферты 33% выпуска бондов БО-01.
- **ЧТПЗ** планирует привлечь кредит на 63.1 млрд руб. под госгарантии у группы банков. Срок кредита – не более 7 лет.
- **СЗКК** установило ставку 3-го купона облигаций 3-й и 4-й серий в размере 8.94% годовых. Ставки 1-х купонов облигаций СЗКК 3-4-й серий были определены в размере 11.15% годовых.
- Standard & Poor's повысило долгосрочный рейтинг банка «Россия» до «ВВ-» с «В+», прогноз изменения рейтинга «стабильный».
- **Новикомбанк** определил ставку 1-го купона биржевых облигаций серии БО-04 в размере 10.25% годовых. Книга заявок была открыта с 4 по 9 октября. Ориентир ставки 1-го купона находится в диапазоне 10–10.25% годовых.

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

**Дамир Вафин**  
Торговые операции  
т. +7 (843) 519-38-32  
[dvafin@akbars.ru](mailto:dvafin@akbars.ru)

**Инвестиционная компания  
АК БАРС Финанс (Москва)****УПРАВЛЕНИЕ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ**

**Павел Деменков**  
Начальник управления  
доб. 115; [pdemenkov@akbf.ru](mailto:pdemenkov@akbf.ru)

**ОТДЕЛ РЫНКА АКЦИЙ**

**Павел Соркин**  
Начальник отдела  
Доб. 178; [psorkin@akbf.ru](mailto:psorkin@akbf.ru)

**УПРАВЛЕНИЕ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ**

**Владимир Шабалов**  
Начальник управления  
доб. 189; [vshabalov@akbf.ru](mailto:vshabalov@akbf.ru)

**ДЕПАРТАМЕНТ ОПЕРАЦИЙ  
НА СРОЧНОМ РЫНКЕ**

**Игорь Сокол**  
Управляющий директор/  
Руководитель департамента  
доб. 205; [isokol@akbf.ru](mailto:isokol@akbf.ru)

**ОТДЕЛ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ**

**Александр Верешкин**  
Начальник отдела  
доб. 209; [avereshkin@akbf.ru](mailto:avereshkin@akbf.ru)

**ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ**

**Юрий Седых**  
Начальник департамента  
доб. 130; [ysedyh@akbf.ru](mailto:ysedyh@akbf.ru)

**ОТДЕЛ ПРОДАЖ И УПРАВЛЕНИЯ  
ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

**Наталья Кондратьева**  
Начальник отдела  
доб. 166; [nkondrateva@akbf.ru](mailto:nkondrateva@akbf.ru)

**АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ**

**Елена Василева-Корзюк**  
Долговые инструменты,  
макрэкономика  
доб. 221; [evasileva@akbf.ru](mailto:evasileva@akbf.ru)

**Анастасия Арестова**  
Ассистент  
доб. 194; [aarestova@akbf.ru](mailto:aarestova@akbf.ru)

**Рустам Аскарлов**  
Брокерское обслуживание  
т. +7 (843) 519-39-58  
[askarovrr@akbars.ru](mailto: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](mailto:mbaryshnikov@akbf.ru)

**Степан Богданов**  
Трейдер  
доб. 206; [sbogdanov@akbf.ru](mailto:sbogdanov@akbf.ru)

**Григорий Кривошей**  
Трейдер  
доб. 186; [gkrivoshey@akbf.ru](mailto:gkrivoshey@akbf.ru)

**ОТДЕЛ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ**

**Наталья Кретова**  
Начальник отдела  
доб. 134; [nkretova@akbf.ru](mailto:nkretova@akbf.ru)

**Полина Лазич**  
Банки,  
химическая промышленность  
доб. 155; [plazich@akbf.ru](mailto: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](mailto:elapteva@akbf.ru)

**Александр Сидоров**  
Нефть и газ, металлургия  
доб. 192; [asidorov@akbf.ru](mailto:asidorov@akbf.ru)