

**СКОРО**

**Внутренний рынок**

В понедельник начинается период перечислений в бюджет страховых взносов, что приведет к уменьшению остатков на корсчетах в пределах 100 млрд руб. Возврат депозитов Росказначейству в общей сложности составит 23 млрд руб., но депозиты скорее всего будут продлены.

В середине недели предстоит аукцион по размещению ОФЗ 26080 (5-летних) и ОФЗ 26207 (15-летних) по 20 млрд руб. Большое предложение ОФЗ не должно оказать существенного давления на кривой доходности госбумаг, т.к. на следующей неделе погашаются ОФЗ на сумму 45 млрд руб., что приведет к высвобождению лимитов.

**СЕГОДНЯ**

На внешнем рынке внимание будет направлено на отчетности банков JPMorgan и Wells Fargo, а позже будет опубликован прогноз индекса доверия потребителей в США за октябрь.

**ВЧЕРА**

**Внешний рынок**

Статистика по США показала сокращение числа новых заявок на пособие по безработице в стране до минимального уровня с февраля 2008 года, составив 339 тыс. за неделю или на 30 тыс. меньше, чем неделей ранее. Отметим, что показатель без поправки на сезонность наоборот вырос с 301 тыс. до 327 тыс., поэтому снижение заявок может оказаться статистическим феноменом (оценка сезонных факторов) и только через 2-3 недели время покажет, улучшается ли ситуация на рынке труда.

На рынке казначейских облигаций США аукцион UST30 прошел сравнительно слабо в отличие от аукциона UST10 днем ранее. Соотношение bid/cover понизилось до 2.49x с 2.68x в сентябре.

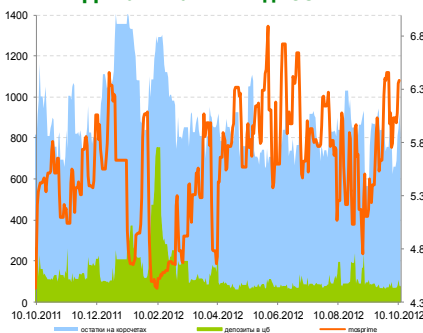
**Внутренний рынок**

**X5 Retail Group** опубликовала слабые операционные результаты за III кв. 2012 г. и снизила прогнозы по выручке за весь год. Выручка X5 в отчетном периоде составила 115.9 млрд руб. (рост на 10.4% г./г.), что оказалось хуже консенсус-прогноза Интерфакса, составлявшего 117.9 млрд руб. При этом рост выручки был обусловлен в основном ростом торговых площадей (+11.1%), тогда как магазины, работающие больше года (LfL), снизили выручку на 0.7%. Снижение LfL было обусловлено падением трафика в III кв. на 2.5% при росте среднего чека на 1.8%. По словам финансового директора X5 Кирана Балфа, выручка ритейлера в текущем году вырастет на 7-9%, тогда как предыдущий прогноз (июльский) прироста составлял 15%, а в начале года X5 ожидала роста выручки на 15-20%. Также X5 снизила прогноз капитальных затрат в 2012 г. до 30 млрд руб. с 40-45 млрд руб.

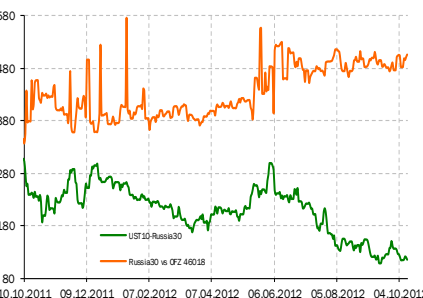
**Индикаторы денежного рынка**

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.27	-0.28	1.18	1.31
MOSPRIME 3M, %	7.21	0.02	0.10	0.80
Курс рубль/доллар	30.98	-0.04	-0.50	-0.12
Курс рубль/евро	40.19	0.03	-0.43	-2.77
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	745.4	-95.3	3.2	-112.8
Деп. в ЦБ, млрд руб.	75.6	-3.5	-14.2	-48.1
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-59.8	4.2	-145.6	77.1
Золотовал. резервы, \$ млрд	528.0	н.д.	13.4	17.6
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	2	-2
UST 10	1.67	0	-3	-54
UST 30	2.85	-3	0	-35
Russia 28	4.26	-1	-8	-187
Russia 30	2.82	-5	-4	-195
Brazil 34	3.69	-5	-4	-115
China 16	3.22	0	3	-24
India 36	8.42	0	-19	-40
Mexico 34	3.81	3	-3	-108



**Ближайшие размещения**

12.10.2012	Внешэкономбанк, 18	10 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
16.10.2012	РСГ-Финанс, 2	2.5 млрд руб
16.10.2012	Акрон, БО-1	5 млрд руб
16.10.2012	Роснефть, 4, 5	20 млрд руб

**Индекс гособлигаций на ММВБ**



**Государственный сегмент**

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	6.60	0	3	1.37
ОФЗ 25079	6.96	-7	-13	2.40
ОФЗ 25077	7.03	-3	-17	2.93
ОФЗ 26204	7.16	-6	-32	4.55
ОФЗ 26205	7.52	-4	-24	6.22
ОФЗ 26207	8.09	-3	-7	8.66

**Корпоративный и субфедеральный сегменты**

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	7.50	-6	19	0.10
Норникель, БО-3	9.87	0	222	0.78
Москва-62	7.16	-1	-24	1.51
Газпром А11	7.34	-1	1	1.53
Москва-49	7.88	0	-8	3.96
Москва-48	8.28	3	-2	6.88
ХКФ Банк-6	7.98	-1	-4	0.15
Промсвязьбанк-6	9.07	-16	18	0.66
МДМ Банк-8	8.49	-27	-30	0.73
Мос. обл-7	8.31	0	-9	1.40
РусГидро-1	8.47	-1	-142	3.02
МТС-7	9.21	-2	0	4.05

**Показатели основных мировых фондовых индексов**

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 463	0.1	-1.5	4.4	4.2
PTC	1 490	0.4	0.0	10.6	5.3
Dow Jones	13 326	-0.1	-0.1	6.0	15.7
S&P 500	1 433	0.0	-0.3	7.3	18.7
NASDAQ	3 049	-0.1	-2.1	6.4	17.1

**Вкратце**

- Росказначейство разместило в 8 банках на депозиты до 18 января 38 млрд руб. под средневзвешенную ставку 7.12% годовых.
- **РСХБ** 23 октября начнет размещение облигаций 17-й серии на 10 млрд руб.
- **ХКФ** банк 15 октября начнет встречи с инвесторами, по итогам которых может принять решение о размещении субординированных еврооблигаций. Коэффициент достаточности капитала ХКФ банка в первом полугодии 2012 года по МСФО снизился до 17.1% с 20.5% на начало года.
- **Сбербанк** и **ГПБ** предоставят «дочке» **РЖД** – Федеральной пассажирской компании – кредиты на сумму до 20 млрд руб. каждый.
- **НОВАТЭК** заключил первый экспортный канал на поставку продукции через новый терминал в Усть-Луге. Соглашение заключено с бразильской нефтехимической компанией Braskem о поставке в течение 2013 года до 1 млн тонн нефти, произведенной на комплексе в порту Усть-Луга.
- **СКБ-банк** за 9 месяцев увеличил активы на 11%, до 122.9 млрд рублей. Кредитный портфель на 1 октября составил 92.6 млрд рублей, на 24.5% выше показателя на начало года. Привлеченные средства на 1 октября равнялись 109.6 млрд рублей (рост на 8.5%), в том числе средства физических лиц – 58.2 млрд рублей (рост на 31.6%). Собственные средства увеличились на 24.9%, до 14.5 млрд руб.
- **Связь-банк** за 9 месяцев сократил чистую прибыль по РСБУ в 4.9 раза, до 834 млн рублей. Чистый процентный доход за 9 месяцев составил 5.2 млрд рублей, чистый комиссионный доход – 1.2 млрд рублей. Активы банка на 1 октября составили 258.9 млрд рублей.
- **СМП банк** за три квартала 2012 года получил чистую прибыль в размере 683 млн рублей, что в 3.5 раза больше г./г. Чистый процентный доход в январе–сентябре возрос в 1.8 раза, до 5.4 млрд рублей. Активы на 1 октября составили 122.2 млрд рублей, увеличившись за 9 месяцев 2012 г. на 14.8%.
- **Синергия** в III квартале снизила отгрузки на 7%, до 3.2 млн декалитров.
- **Распадская** в январе–сентябре 2012 года увеличила добычу рядового угля на 3% г./г., до 4.8 млн тонн. В том числе, в III квартале было добыто 1.4 млн тонн, что на 25% меньше предыдущего квартала.
- Fitch подтвердило рейтинги **Ивановской области** «BB-», прогноз - «негативный».

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

**AK BARC 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  
AK BARC 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 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».

**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)