

СЕГОДНЯ

Выступление главы ЕЦБ и итоги заседания ФРС. Сегодня внимание на внешнем рынке будет направлено на выступление главы ЕЦБ Марио Драги перед парламентом Германии с докладом о мерах по борьбе с долговым кризисом. Предположительно М.Драги выступит в поддержку намерения ЕЦБ осуществить операцию ОМТ для поддержки долгового рынка проблемных стран.

Поздно вечером сегодня закончится заседание FOMC. На этот раз нет особой интриги, и изменений в политике ФРС не ожидается. Будем следить за комментариями относительно состояния экономики США.

Минфин предложит 7-летние ОФЗ с дисконтом к рынку. Минфин сегодня предложит инвесторам 7-летние ОФЗ 26208 на 30 млрд руб. Размещение на аукционе предполагается осуществить в интервале доходности 7.12–7.17% годовых. Доходность выпуска на момент объявления составляла 7.17% годовых, но к концу дня на фоне фиксации прибыли по всей кривой ОФЗ доходность выпуска увеличилась до 7.22% годовых. Поэтому мы не ожидаем существенного рыночного спроса на аукционе сегодня.

ЮниКредит Банк снижает ориентир по купону и добавляет выпуск на 5 млрд руб. ЮниКредит банк объявил, что сегодня проведет сбор заявок на покупку облигаций серии БО-05 на 5 млрд рублей. Вчера закончился сбор заявок на покупку облигаций банка серии БО-04 на сумму 5 млрд рублей. Перед закрытием книги эмитент сузил ориентир ставки 1-ого купона до 9–9.2% годовых, ему соответствует доходность к оферте через 2 года 9.2–9.41% годовых. Ранее индикативная ставка купона находилась в диапазоне 9.2–9.5% годовых (доходность к оферте 9.41–9.73% годовых).

ВЧЕРА

Внутренний рынок

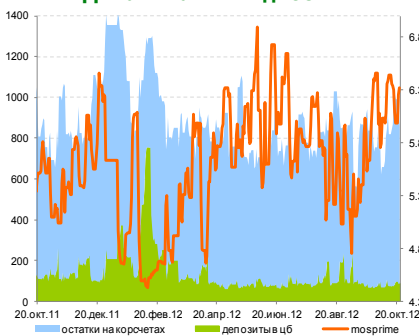
На рынке ОФЗ вчера прошла волна фиксации прибыли на фоне снижения цен на нефть на внешнем рынке и ослабления рубля к корзине на 20 коп. По итогам дня доходность 5-летних ОФЗ 26206 увеличилась на 10 б.п., до 7.08% годовых. Доходность 15-летних ОФЗ 26207 подскочила на 20 б.п., до 7.89% годовых, что соответствует уровню доходности недель ранее.

В корпоративном сегменте высокие премии испарились в процессе размещения. **Роснефть** понизила ориентир по купону облигаций 4-й и 5-й серий по 10 млрд рублей каждая до 8.5–8.6% годовых. Данному ориентиру соответствует доходность к 5-летней оферте на уровне 8.68–8.78% годовых. Первоначально ориентир ставки 1-го купона был установлен в размере 8.8–9.1% годовых, во вторник он был снижен до 8.6–8.8% годовых.

Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.00	-0.35	-0.04	0.83
MOSPRIME 3М, %	7.23	0.02	0.07	0.43
Курс рубль/доллар	31.37	-0.05	0.22	0.78
Курс рубль/евро	40.73	-0.05	0.48	-1.82
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	816.8	46.6	-0.1	72.0
Деп. в ЦБ, млрд руб.	88.2	0.7	19.2	-23.9
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-234.7	124.3	-89.4	88.9
Золотовал. резервы, \$ млрд	526.0	н.д.	8.8	8.3
Инфляция YoY, %	6.60	н.д.	0.7	-0.6

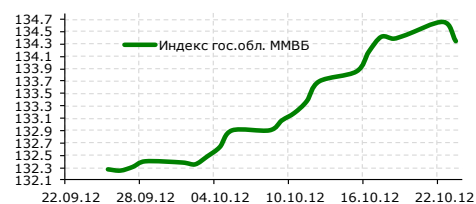
Динамика ликвидности



Ближайшие размещения

24.10.2012	ОФЗ 26208	30 млрд руб
24.10.2012	ФСК ЭЭС, БО-1	10 млрд руб
24.10.2012	ФСК ЭЭС, 21	10 млрд руб
25.10.2012	Банк Интеза, БО-1	3 млрд руб
26.10.2012	Почта России, 2, 3, 4	9 млрд руб
26.10.2012	ЮниКредит Банк, БО-4	5 млрд руб
29.10.2012	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	1	-7	1.33
ОФЗ 25079	6.92	3	-25	2.37
ОФЗ 25077	7.00	5	-27	2.89
ОФЗ 26204	7.06	8	-48	4.52
ОФЗ 26205	7.41	11	-39	6.42
ОФЗ 26207	7.87	19	-28	8.68

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	7.38	-69	25	0.07
Норникель, БО-3	10.73	0	32	0.75
Москва-62	7.11	32	-63	1.48
Газпром А11	7.60	-4	13	1.49
Москва-49	8.66	9	-34	3.90
Москва-48	8.04	0	-23	6.88
ХКФ Банк-6	35.36	0	-13	0.08
Промсвязьбанк-6	9.02	-25	20	0.63
МДМ Банк-8	8.91	-1	12	0.70
Мос. обл-7	8.38	0	-26	1.42
РусГидро-1	9.27	0	-6	3.10
МТС-7	9.20	5	-7	4.02

Показатели основных мировых фондовых индексов

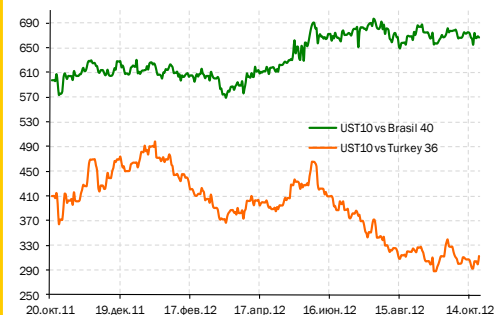
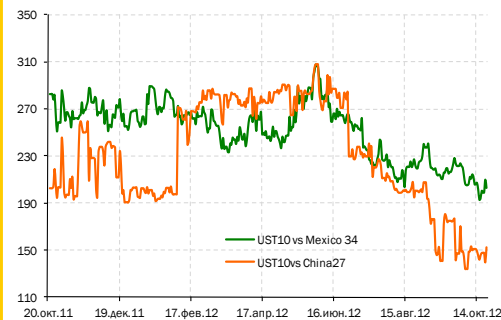
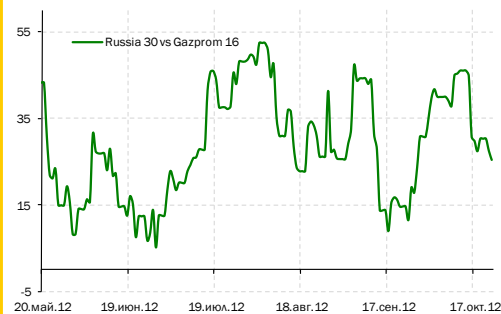
Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 455	-1.3	-2.3	6.6	-1.8
PTC	1 457	-2.7	-3.3	11.1	-3.2
Dow Jones	13 103	-1.8	-3.4	3.8	10.0
S&P 500	1 413	-1.4	-3.0	5.6	12.7
NASDAQ	2 990	-0.9	-5.4	4.5	10.8

Вкратце

- Росказначейство на СПВБ разместило на депозиты в банках на 84 дня 14 млрд руб. при лимите аукциона 16 млрд рублей. Заявки поступили от пяти банков. Средневзвешенная ставка аукциона составила 7.05% годовых.
- Финальный ориентир ставки 1-го купона облигаций **Почты России** 2-4 серий объемом по 3 млрд рублей каждая установлена в размере 8.7-8.75% годовых. Новому ориентиру соответствует доходность к 3-летней оферте на уровне 8.89-8.94% годовых. Первоначально ориентир ставки 1-го купона был установлен в размере 8.7-8.9% годовых.
- **Банк Интеза** установил ставку 1-го купона биржевых облигаций серии БО-01 на 3 млрд руб. в размере 9.75% годовых. Доходность к 1.5-летней оферте составит 9.99% годовых.
- S&P подтвердило рейтинги **Мегафона** на инвестиционном уровне (BBB-), но прогноз остался «негативным», что отражает вероятность понижения рейтингов Мегафона в случае, если S&P придет к выводу о том, что практика корпоративного управления и финансовая политика компании оказывают неблагоприятное влияние на качество ее кредитного портфеля.
- Fitch подтвердило рейтинг **Трансконтейнера** на уровне «BB+» с «негативным» прогнозом.
- НКНХ оценивает потери от вступления в ВТО в 2.5% выручки, по информации пресс-службы президента Татарстана со ссылкой на премьер-министра республики Ильдара Халикова. По словам И.Халикова, наиболее чувствительными отраслями к вступлению в ВТО в Татарстане являются нефтехимия, автопром и сельское хозяйство.

Елена Василева-Корзюк, 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

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