

СКОРО

Бюджетный аукцион. Федеральное казначейство проведет 1 ноября 2012 г. аукцион по размещению средств бюджета в объеме 25 млрд руб. на банковские депозиты. Срок депозита – 35 дней (возврат средств 7 декабря 2012 г.).

СЕГОДНЯ

Аукцион 7-летних ОФЗ на 30 млрд руб. в этот раз состоится. Минфин объявил ориентир по доходности **ОФЗ 26208 в интервале 7.19–7.24%**. Ориентир Минфина, как ожидалось, не предполагал представления премии: ориентир по верхней границе совпал котировками на вторичном рынке и с уровнем закрытия бумаг в понедельник. На фоне повышения спроса на ОФЗ к концу дня доходность выпуска упала до 7.21% годовых, что предполагает более удачное размещение, чем неделю назад.

ВЧЕРА

Промсвязьбанк разместил 7-летние субординированные евробонды на \$400 млн. Доходность выпуска составила 10.2% годовых, что ниже первоначального ориентира, который находился в диапазоне 10.25–10.5%. Привлеченные средства будут включены в состав источников дополнительного капитала Промсвязьбанка после получения соответствующего подтверждения ЦБ РФ. Доходность аналогичного выпуска Номос-Банка с погашением в 2019 г. составляет 9.91% годовых, поэтому сохранился некоторый потенциал для снижения доходности нового выпуска Промсвязьбанка.

ВТБ доразмещает бессрочные евробонды. Как стало известно вчера, ВТБ доразмещает бессрочные евробонды, и по информации Интерфакса книга заявок уже подписана более чем на \$1 млрд. Ориентир цены доразмещаемого выпуска бондов составляет 100.5% от номинала, что соответствует доходности в 9.42% годовых. Напомним, что в июле банк разместил бессрочные евробонды на \$1 млрд под 9.5% годовых.

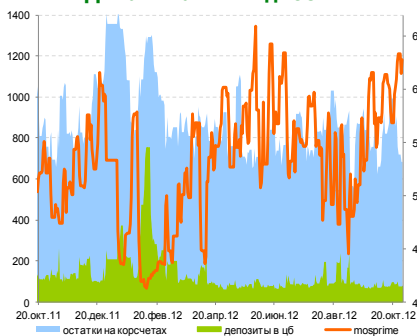
Вкратце

- Росказначейство разместило на 79-дневные депозиты 12.4 млрд руб. по ставке 7.25% при спросе в 33.2 млрд руб.
- Совет директоров **Газпрома** утвердил новую инвестиционную программу на 974.7 млрд руб., что на 200 млрд руб. больше показателей, утвержденных в декабре 2011 г.
- **ТНК-ВР** опубликовала хорошую отчетность за III кв. 2012 г. по МСФО. Выручка в III кв. выросла на 10% кв./кв., до \$2 млрд. EBITDA составила \$4.3 млрд, что почти в два раза больше показателя за предыдущий квартал. Чистая прибыль выросла в 3.3 раза и составила \$1.8 млрд.

Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.38	-0.32	0.23	0.48
MOSPRIME 3M, %	7.34	0.02	0.17	0.58
Курс рубль/доллар	31.39	0.02	0.28	1.15
Курс рубль/евро	40.66	-0.02	0.57	-1.45
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	789.6	184.8	-79.7	-20.4
Деп. в ЦБ, млрд руб.	77.2	-0.2	5.4	-54.8
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-462.3	102.2	-53.7	-160.3
Золотовал. резервы, \$ млрд	529.4	н.д.	6.6	14.8
Инфляция YoY, %	6.60	н.д.	0.7	-0.6

Динамика ликвидности



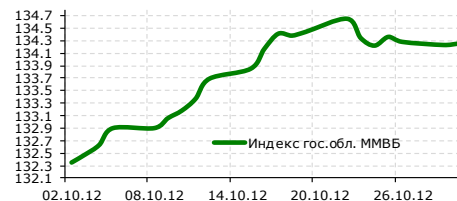
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.29	0	6	5
UST 10	1.72	0	9	-39
UST 30	2.88	0	6	-25
Russia 28	4.20	0	-18	-160
Russia 30	2.90	-1	-10	-138
Brazil 34	3.74	3	-6	-110
China 16	3.22	0	4	-39
India 36	8.42	4	-5	-24
Mexico 34	3.87	-3	2	-109



Ближайшие размещения

31.10.2012	ОФЗ 26208	30 млрд руб
31.10.2012	Костромская Обл 34006	1.874 млрд руб
01.11.2012	Связь-Банк, БО-1	5 млрд руб
02.11.2012	Русфинанс Банк, БО-3	4 млрд руб
02.11.2012	Алроса, БО-1, БО-2	10 млрд руб
06.11.2012	Европлан, 3	5 млрд руб
08.11.2012	Ростелеком, 17	10 млрд руб
13.11.2012	О'КЕЙ, 1, 2	5 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	6.65	5	15	1.31
ОФЗ 25079	6.80	-8	-27	2.35
ОФЗ 25077	6.98	-3	-23	2.88
ОФЗ 26204	6.35	-4	-117	4.49
ОФЗ 26205	7.40	-1	-35	6.40
ОФЗ 26207	7.81	-4	-37	8.67

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	7.87	-11	48	0.06
Норникель, БО-3	7.46	-7	28	0.73
Москва-62	6.92	-1	-1	1.46
Газпром А11	7.41	-1	39	1.47
Москва-49	8.02	0	13	3.91
Москва-48	8.18	14	-5	6.84
ХКФ Банк-6	47.31	0	3935	0.06
Промсвязьбанк-6	8.96	28	-9	0.61
МДМ Банк-8	9.01	27	-21	0.68
Мос. обл-7	8.56	0	12	1.40
РусГидро-1	8.71	-140	17	3.08
МТС-7	9.14	0	-13	4.00

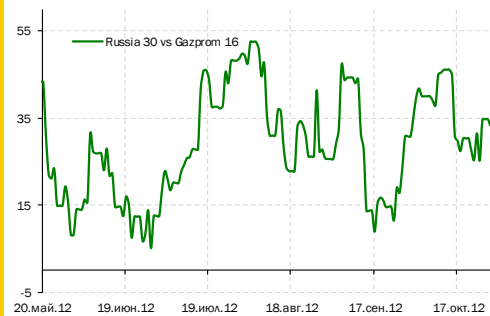
Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 422	-0.7	-1.8	1.8	-4.5
PTC	1 430	-0.3	-2.8	4.2	-8.2
Dow Jones	13 107	0.0	-2.5	0.2	7.2
S&P 500	1 412	0.0	-2.0	1.9	9.9
NASDAQ	2 988	0.0	-4.1	1.0	9.2

- **Группа Мечел** наняла Rothschild, ВТБ и Morgan Stanley для продажи 25% в ОАО «Мечел-Майнинг», сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на неназванные источники.
- **Связь-банк** установил финальный ориентир ставки 1-го купона биржевых облигаций серии БО-01 объемом 5 млрд рублей в размере 9% годовых. Доходность к годовой оферте на уровне 9.2% годовых. Ориентир ставки 1-го купона был установлен в диапазоне 9–9.25% годовых (доходность 9.2–9.46% годовых).
- **Интер РАО ЕЭС** в понедельник приобрело у АФК Система 30.7% акций Башкирэнерго, сообщает энергохолдинг. Стоимость пакета составила 11 млрд руб.
- **Ростелеком** планирует 8 ноября начать размещение облигаций серии 17 объемом 10 млрд рублей. Сбор заявок пройдет с 31 октября по 1 ноября.
- **Европлан** 6 ноября планирует провести размещение облигаций серии 03 объемом 5 млрд рублей. Книга заявок будет открыта с 31 октября по 1 ноября.
- **ЮТэйр-Финанс** 7–14 ноября проведет book building бондов серий БО-09 и БО-10 на 3 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона установлен в размере 11.25–11.75% годовых, что соответствует доходности к годовой оферте на уровне 11.74–12.28% годовых.
- Moody's повысило рейтинги **Московской области** до «Ва2» с «Ва3», прогноз – «стабильный». Рейтинговое действие отражает стабильное улучшение финансовых показателей области за последние два года, а также падение ее долговой нагрузки.
- **УБРиР** проводит вторичное размещение бондов 2-й серии объемом 2 млрд руб. Сбор заявок пройдет с 30 октября по 17:00 мск 2 ноября.

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				

AK BARC 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
AK BARC 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 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

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