

СКОРО

В среду внимание инвесторов будет направлено на итоги заседания ФРС. Изменений в объеме выкупа бумаг Федрезервом не ожидается по меньшей мере до февраля 2014 г., согласно опросу Bloomberg.

СЕГОДНЯ

Минфин сегодня огласит ориентиры перед размещением ОФЗ. Объем предложения 10-летних 26215 составит 10 млрд руб., объем предложения серии 25081 с погашением в январе 2018 г. составит 25 млрд руб.

Россия поднялась на 20 ступеней (с 112 до 92 позиции) в рейтинге **Doing Business**, который ежегодно публикует Всемирный банк и Международная финансовая корпорация. Рейтинг призван отражать условия ведения бизнеса в стране и рассчитывается для 189 стран. В самом свежем обзоре РФ опередила Китай, который теперь занял 96 строчку, тогда как год назад был на 91 позиции. Улучшение позиции РФ в рейтинге произошло благодаря упрощению процедур получения разрешений на строительство, регистрации права на собственность, улучшению процедур по оформлению импорта и экспорта товаров и проч.

ВЧЕРА

Внешний рынок

Статистика по США вышла разнонаправленной. С одной стороны, данные по промпроизводству в сентябре оказались несколько лучше ожиданий: рост в сентябре составил 0.6%, тогда как по опросу Bloomberg значение показателя прогнозировалось на уровне 0.4%.

С другой стороны, статистика по рынку недвижимости в сентябре не оправдала ожиданий. Объем незавершенных покупок домов упал на 5.6% в сентябре, тогда как не ожидалось изменения показателя. Снижение объема сделок на рынке недвижимости объясняется неопределенностью в политике ФРС по уменьшению QE и, соответственно, ростом ставок по ипотеке. В частности, в сентябре средняя ставка по 30-летней ипотеке по фиксированной ставке для первоклассных заемщиков в США выросла до 4.6% (максимум с 2011 г.) по сравнению с 3.5% в среднем в первом полугодии 2013 г. Можно заключить, что уменьшение QE уже частично учтено как на рынке недвижимости, так и на долговом рынке.

Внутренний рынок

Череду удачных размещений банков продолжил Райффайзенбанк. Райффайзенбанк установил ставку купона биржевых облигаций серии БО-01 объемом 10 млрд рублей в размере 7.65% годовых. Доходность к 2-летней оферте составит 7.8% годовых. Первоначально ориентир ставки 1-го купона составлял 7.65–7.8% годовых, позже он был снижен до 7.55–7.75% годовых. Бумаги имеют полугодовые купоны. Ставки 2–4-го купонов равны ставке 1-го купона.

Ближайшие размещения

29.10.2013	Райффайзенбанк, БО-1	10 млрд руб
29.10.2013	Хакасия Респ 35003	3 млрд руб
29.10.2013	Домашние деньги, БО-1	1 млрд руб
29.10.2013	Квартстрой, 1	1.5 млрд руб
30.10.2013	МКБ, БО-7	5 млрд руб
30.10.2013	Икс 5 Финанс, БО-3	5 млрд руб
30.10.2013	ТрансФин-М, БО-19	1 млрд руб
30.10.2013	Пионер ГК, 1	2 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	5.83	2	-16	0.36
ОФЗ 25079	6.10	-1	-18	1.50
ОФЗ 25077	6.29	-2	-12	2.06
ОФЗ 26204	6.62	13	-7	3.80
ОФЗ 26205	7.07	3	-7	5.86
ОФЗ 26207	7.58	-1	-8	8.37

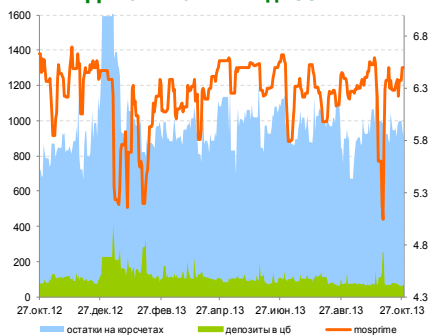
Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	7.36	-2	11	0.54
Москва-62	6.13	-8	-41	0.59
Газпром А11	6.83	-21	26	0.62
Москва-49	7.27	-3	7	3.18
Москва-48	7.66	0	16	6.40
ХКФ Банк-6	13.02	-2	483	0.60
Мос. обл-7	12.44	-2	16	0.44
РусГидро-1	1.78	0	-11	2.30
МТС-7	8.42	0	-4	3.36

Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.25	-0.25	-0.25	-0.29
MOSPRIME 3М, %	6.82	0.00	0.02	-0.47
Курс рубль/доллар	31.95	0.03	-0.44	0.45
Курс рубль/евро	44.06	0.03	0.23	3.42
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	850.4	-28.2	-140.0	242.8
Деп. в ЦБ, млрд руб.	65.9	0.6	-7.8	-10.0
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-353.7	-99.4	235.6	16.7
Золотовал. резервы, \$ млрд	511.1	н.д.	7.1	-18.3
Инфляция YoY, %	6.10	н.д.	-0.4	-0.5

Динамика ликвидности



Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.30	0	-3	1
UST 10	2.52	1	-10	78
UST 30	3.62	2	-7	71
Russia 28	5.35	0	-15	116
Russia 30	3.82	2	-16	95
Brazil 34	5.35	-4	-28	161
China 16	3.99	4	15	75
India 36	9.11	3	-20	115
Mexico 34	5.00	-9	-18	109



Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 512	0.5	2.7	8.1	5.5
PTC	1 493	0.1	4.0	11.1	3.8
Dow Jones	15 569	0.0	2.0	0.3	18.8
S&P 500	1 762	0.1	4.2	4.6	24.8
NASDAQ	3 940	-0.1	4.2	9.5	31.9

Новые размещения

ВЭБ-лизинг 31 октября проведет book building бондов 12–13-й серий на 10 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона облигаций обеих серий установлен в размере 8.25–8.5% годовых, что соответствует доходности к погашению в размере 8.42–8.68% годовых. Бумаги имеют полу-годовые купоны.

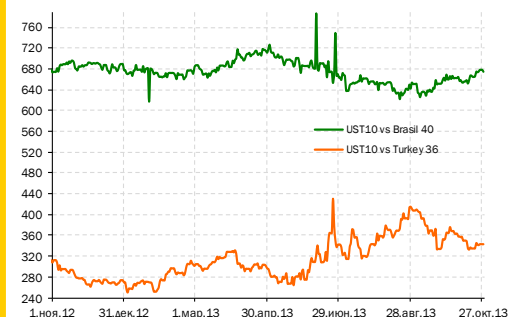
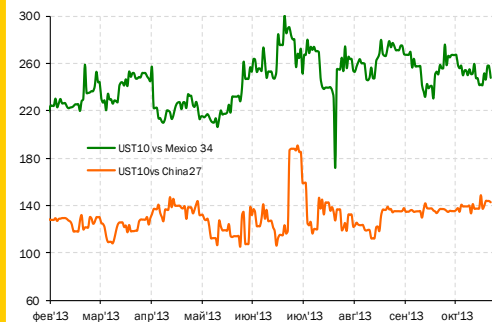
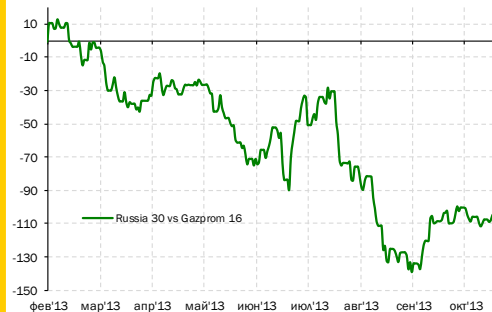
НПК Иркут планирует 11–12 ноября провести book building 10-летних бондов на 5 млрд руб. Ориентир ставки купона установлен в размере 9.25–9.5% годовых, что соответствует доходности к 5-летней оферте на уровне 9.46–9.73% годовых.

Вкратце

- Резервный банк Индии повысил ключевую процентную ставку второй месяц подряд. Ставка РЕПО повышена до 7.75% с 7.5%, что совпало с ожиданиями большинства аналитиков, опрошенных агентством Bloomberg.
- Росказначейство разместило на 8-дневные депозиты 70 млрд руб. по ставке 5.71% годовых. Объем заявок на размещение средств составил 70 млрд руб. при установленном лимите отбора 100 млрд руб.
- S&P присвоило **VTB Capital** рейтинги «BBB», прогноз – «стабильный». Рейтинги VTBC отражают мнение аналитиков рейтингового агентства о том, что банк является «ключевой» дочерней структурой ОАО «Банк ВТБ» в соответствии с методологией присвоения рейтингов группе банков.
- **ХКФ банк** выкупил по оферте 27% выпуска облигаций серии БО-03 на 1 млрд руб. Ставка 1–10 купонов установлена в размере 7.9% годовых, 11–12 купонов – 5% годовых.
- **ФСК ЕЭС** установило ставку 2-го купона облигаций 26-й и 27-й серий общим объемом 26 млрд руб. в размере 7.1% годовых. Ставка 2–136-го купонов зависит от индекса потребительских цен и определяется как уровень инфляции за год + 1%.
- **Икс 5 Финанс** установило финальную ставку 1-го купона биржевых облигаций серии БО-03 объемом 5 млрд руб. в размере 8.85% годовых. Новому ориентиру соответствует доходность к погашению на уровне 9.05% годовых.
- Чистая прибыль **Магнита** в III квартале выросла на 42% г./г., до \$283 млн, выше прогноза. EBITDA выросла на 34.45%, до \$512.3 млн. Выручка выросла на 25.9% до \$4.4 млрд.
- **Башнефть** увеличила добычу нефти за 9 мес. 2013 г на 3.2% г./г., до 11.9 млн тонн. Добыча нефти в III квартале увеличилась на 6.5% – до 4.1 млн тонн.
- **ТГК-11** за 9 месяцев 2013 г. снизило выработку электроэнергии на 10.7% г./г., до 6.3 млрд кВт.ч. Отпуск тепловой энергии с коллекторов в январе–сентябре возрос на 3.8% и составил 10.8 млн Гкал.

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
01.10.2013	ТД Копейка (ОАО), БО-02	3	Погашение	25.11.2013	Инвесторбанк, БО-01	2	Погашение
01.10.2013	УБРиР-1	2	Оферта	25.11.2013	НОВИКОМБАНК, 01	2	Погашение
02.10.2013	РСХБ-4	10	Оферта	26.11.2013	СКБ-банк, БО-03	3	Погашение
02.10.2013	Технопромпроект-1	1.2	Оферта	26.11.2013	СМП Банк-1	3	Оферта
03.10.2013	Синергия, БО-01	3	Погашение	26.11.2013	ЮТЭйр-Финанс-8	1.5	Оферта
04.10.2013	ОТКРЫТИЕ ФК-3	7	Оферта	26.11.2013	Меткомбанк, 01	0.9	Погашение
07.10.2013	СИТРОНИКС, БО-02	3	Погашение	26.11.2013	ТКС Банк, БО-02	1.5	Погашение
07.10.2013	Банк СПб-8	5	Оферта	27.11.2013	Трансгазсервис-1	3	Оферта
08.10.2013	МеталлургКомБанк-5	1.5	Оферта	27.11.2013	Райффайзенбанк, БО-07	5	Погашение
08.10.2013	СБ Банк, 04	1.5	Погашение	27.11.2013	Томская область, 34037	2.5	Погашение
09.10.2013	КредитЕвропа-3	5	Оферта	28.11.2013	Татфондбанк-3	2	Оферта
09.10.2013	МосковКредБанк-8	3	Оферта	28.11.2013	Иркутскэнерго, 01	5	Погашение
10.10.2013	СКБ-Банк-5	2	Оферта	29.11.2013	ТрансФин-М, БО-04	0.5	Погашение
10.10.2013	ООО Дикая Орхидея, 02	1	Погашение	29.11.2013	ТрансФин-М, БО-05	0.5	Погашение
11.10.2013	Банк Интеза-3	5	Оферта	30.11.2013	Внешпромбанк, БО-01	3	Погашение
11.10.2013	Новикомбанк-4	2	Оферта	03.12.2013	Башнефть-1	10	Оферта
11.10.2013	ТГК-5-1	5	Оферта	03.12.2013	РСХБ-5	10	Оферта
11.10.2013	ВБД ПП, БО-01	3	Погашение	03.12.2013	Райффайзенбанк, 04	10	Погашение
11.10.2013	ВБД ПП, БО-02	3	Погашение	04.12.2013	Глобэкс КБ-7	5	Оферта
11.10.2013	ВБД ПП, БО-03	3	Погашение	05.12.2013	Сатурн НПО-3	3.5	Оферта
11.10.2013	ВБД ПП, БО-08	5	Погашение	05.12.2013	Лукойл, 04	6	Погашение
15.10.2013	АК БАРС БАНК, 04	5	Погашение	06.12.2013	Промнефтесервис-1	3	Оферта
15.10.2013	Татфондбанк-6	2	Оферта	08.12.2013	Газпромбанк, БО-01	10	Погашение
16.10.2013	Россия, 26201	47	Погашение	08.12.2013	ГЛОБЭКСБАНК, БО-03	3	Погашение
17.10.2013	Ак Барс АКБ-1	5	Оферта	08.12.2013	ГЛОБЭКСБАНК, БО-05	2	Погашение
17.10.2013	Вост. Экспресс Банк, БО-05	2	Погашение	09.12.2013	РосДорБанк, 01	1.05	Погашение
17.10.2013	ВТБ, 05	15	Погашение	10.12.2013	Москва, 63	15	Погашение
17.10.2013	ИФК РФА-Инвест, 02	1	Погашение	11.12.2013	ЮниКредит Банк-1	5	Оферта
17.10.2013	МТС, 01	10	Погашение	12.12.2013	Банк Ст-Петербург, БО-04	3	Погашение
19.10.2013	Крайинвестбанк-1	1.5	Оферта	15.12.2013	АИЖК, 12	7	Погашение
22.10.2013	Внешэкономбанк-8	15	Оферта	16.12.2013	КАМАЗ, БО-01	2	Погашение
22.10.2013	УОМЗ ПО-4	1.2	Оферта	17.12.2013	РМК-Финанс-3	3	Оферта
22.10.2013	ХКФБанк-3	4	Оферта	18.12.2013	Стальфонд-Недв-ть, 01	0.59947	Погашение
22.10.2013	ТМК, БО-01	5	Погашение	19.12.2013	ХМАО, 25008	2	Погашение
23.10.2013	Разгуляй-Финанс, 05	2	Погашение	19.12.2013	ЮТЭйр-Финанс, БО-03	1.5	Погашение
23.10.2013	ТРАНСАЭРО, 01	3	Погашение	19.12.2013	Самарская область, 35005	8.3	Погашение
26.10.2013	Внешпромбанк-2	3	Оферта	19.12.2013	Нац. капитал, БО-01	0.5	Погашение
26.10.2013	Российский Капитал-3	3	Оферта	19.12.2013	Нац. капитал, БО-02	0.5	Погашение
28.10.2013	Резерв. Траст. Комп., 01	0.3	Погашение	20.12.2013	ГС Сухого, БО-01	3	Погашение
29.10.2013	ЕвразБанкРазвит-3	5	Оферта	24.12.2013	Уфа, 25006	0.75	Погашение
29.10.2013	ЛК УРАЛСИБ, БО-03	3	Погашение	26.12.2013	Татфондбанк, БО-01	2	Погашение
29.10.2013	Россельхозбанк, БО-06	10	Погашение	26.12.2013	ОТКРЫТИЕ ФК-2	5	Оферта
01.11.2013	Связь-Банк-1	5	Оферта	26.12.2013	Тверская область, 34005	4	Погашение
03.11.2013	РусСтандарт-6	5	Оферта	14.01.2014	МосковКредБанк-7	2	Оферта
04.11.2013	Стратегия-лизинг, 02	0.5	Погашение	21.01.2014	ЛОКО-Банк-5	3	Оферта
05.11.2013	РСХБ-15	10	Оферта	23.01.2014	Трансмашхолдинг-1	3	Погашение
06.11.2013	РОСБАНК, 8 (А3)	5	Погашение	23.01.2014	Мечел-4	5	Оферта
07.11.2013	ВТБ Лизинг Финанс-1	2.464	Оферта	31.01.2014	Микояновский	2	Оферта
07.11.2013	Росгосстрах-2	5	Оферта	01.02.2014	ГПБ-3	10	Оферта
08.11.2013	РусСтандарт-1	5	Оферта	03.02.2014	ЕвразБанкРазвит-1	5	Оферта
08.11.2013	Группа Черкизово, БО-03	3	Погашение	03.02.2014	Авангард	1.5	Оферта
11.11.2013	РВК-Финанс-3	3	Оферта	04.02.2014	Альянс	5	Погашение
12.11.2013	Русфинанс Банк-10	2	Оферта	04.02.2014	Камаз-2	3	Погашение
13.11.2013	Русфинанс Банк-11	2	Оферта	04.02.2014	Промсвязьбанк-3	5	Погашение
13.11.2013	РЖД, 09	15	Погашение	04.02.2014	Альфа-Банк-1	5	Оферта
15.11.2013	Банк Зенит-3	3	Оферта	05.02.2014	ВТБ	3.075	Оферта
15.11.2013	ЮТЭйр-Финанс-10	1.5	Оферта	06.02.2014	ЛОКО-Банк-1	2.5	Погашение
15.11.2013	ЮТЭйр-Финанс-9	1.5	Оферта	07.02.2014	Татфондбанк-7	2	Оферта
17.11.2013	ТрансКредитБанк, БО-01	5	Погашение	07.02.2014	Банк	3	Оферта
18.11.2013	СУ-155 Капитал-4	1	Оферта	10.02.2014	Теле2-СанктПетербург-4	3	Оферта
19.11.2013	ЮгФинСервис-1	0.9	Оферта	10.02.2014	Теле2-СанктПетербург-5	4	Оферта
20.11.2013	Акрон, 03	3.5	Погашение	10.02.2014	КредитЕвропа-2	5	Оферта
20.11.2013	Газпромбанк, 02	5	Погашение	11.02.2014	Алеф-Банк-1	1	Погашение
21.11.2013	ПЕНОПЛЭКС Финанс-2	2.5	Оферта	11.02.2014	ЕвразБанкРазвит-4	5	Оферта
22.11.2013	Республика Коми, 35007	1	Погашение	11.02.2014	Мечел-4	5	Оферта

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)

ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Игорь Сокол
Управляющий директор/Руководитель департамента
доб. 205; isokol@akbf.ru

Отдел срочного рынка

Григорий Кривошей
Начальник отдела
доб. 186; gkrivoshey@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ КАЗНАЧЕЙСТВО

Максим Барышников
Начальник департамента
доб. 225; mbaryshnikov@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Юрий Седых
Начальник департамента
доб. 130; ysedyh@akbf.ru

Отдел продаж и управления ЦБ

Армен Хондарян
Заместитель начальника отдела
доб. 222; AKh@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Елена Василева-Корзюк
Долговые инструменты,
макрэкономика
доб. 221; evasileva@akbf.ru

Анастасия Арестова
Ассистент
доб. 194; aarestova@akbf.ru

Рустам Аскарков
Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
askarovr@akbars.ru

тел. +7 (495) 644-29-95
факс +7 (495) 644-29-96

Отдел торговых операций

Степан Богданов
Заместитель начальника отдела
доб. 206; sbogdanov@akbf.ru

Евгений Бухарков
Трейдер
доб. 178; ebukharkov@akbf.ru

Отдел брокерского обслуживания

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

Полина Лазич
Банки,
химическая промышленность
доб. 155; plazich@akbf.ru

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

ОГРАНИЧЕНИЕ ПРИМЕНЕНИЯ, ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О РИСКАХ

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК БАРС Финанс» (далее – Компания) носит исключительно информационный характер и не является предложением и / или рекомендацией к совершению операций на рынке ценных бумаг / финансовых инструментов по покупке, продаже ценных бумаг и / или иных финансовых инструментов.

Оценки и мнения, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении рассматриваемых в обзоре ценных бумаг и эмитентов. Компания не утверждает, что все приведенные в обзоре сведения и выводы являются абсолютно достоверными и исчерпывающими. При подготовке настоящего обзора были использованы данные, которые известны Компании на момент составления обзора, и которые Компания считает достоверными, однако Компания, ее руководство и сотрудники не гарантируют точность, полноту и достоверность использованных данных, а также подготовленного на основе этих данных настоящего обзора. Любые сведения относительно будущих действий лиц или будущих событий (действий и событий, о которых на момент выпуска настоящего обзора Компания не располагает информацией, что они произошли), являются предположениями, а указанные действия / события могут не произойти. Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, актуальны только на даты, приближенные к дате его публикации. Компания не берет на себя обязательства вносить изменения, исправления и / или дополнения в настоящий обзор в связи с утратой актуальности сведениями, содержащимися в нем, также в случае выявления несоответствия сведений, содержащихся в настоящем обзоре, действительности. Компания оставляет за собой право удалять или изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем обзоре и на Сайте Компании, а также сам обзор без предварительного уведомления.

Компания обращает внимание, что операции на рынке ценных бумаг / финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Компания не несет ответственности за использование представленной в обзоре информации, а также Компания не несет ответственности за любые убытки, которые могут быть получены от любых операций с ценными бумагами и / или иными финансовыми инструментами, совершенных с учетом информации, содержащейся в настоящем обзоре.

Скачивание, копирование, печать настоящего обзора или его части возможно только для личного пользования, любое иное воспроизведение, использование либо распространение настоящего обзора или его части возможно только с согласия ЗАО ИК «АК БАРС Финанс».

Настоящий обзор не предназначен для использования лицами, на которых распространяется действие законодательства тех государств, где подобное использование, публикация, доступ или применение противоречили бы действующему законодательству (в том числе подзаконным нормативным актам) либо требовали бы от Компании регистрации или приобретения лицензии на территории соответствующего государства. Выпуск и распространение настоящего обзора и иной информации в отношении ценных бумаг и / или иных финансовых инструментов в ряде государств могут ограничиваться законом и лица, в распоряжении которых оказывается обзор, обязаны самостоятельно ознакомиться и соблюдать все ограничения и запреты, содержащиеся в законодательстве соответствующего государства.