

СКОРО

На внешнем рынке внимание до конца недели будет направлено на заседание ЕЦБ в четверг и данные по рынку труда в США, которые выйдут в пятницу. Число новых рабочих мест (payrolls) в октябре составило 120 тыс., по оценкам в Bloomberg, по сравнению с 148 тыс. в сентябре. С учетом временной приостановки работы правительственных структур на 16 дней в октябре, стало сложнее анализировать рынок труда, что отражено в большом разбросе прогнозов (от +50 тыс. до +175 тыс.). При этом, наличие явного негативного фактора ввиду неопределенности работы правительства в октябре предполагает ухудшение конъюнктуры на рынке труда.

РЖД проведет 7 ноября сбор заявок по бондам на 25 млрд рублей. Сбор заявок на 25-летние инфраструктурные облигации серии БО-15 пройдет 7 ноября, а размещение запланировано на 11 ноября.

В пятницу, 8 ноября, пройдет заседание совета директоров Банка России по ставкам. Мы ожидаем изменения ставок РЕПО, так как во-первых, инфляция остается в районе 6-6.1% г./г. без четкой тенденции к снижению. С другой стороны, отток капитала и соответственно давление на рубль не прекратилось, а в таких условиях вряд ли ЦБ пойдет на снижение ставок.

СЕГОДНЯ

Минфин опубликует объем и ориентир по доходности на аукционе ОФЗ. На фоне роста доходности в пятницу маловероятно предложение 20-летних ОФЗ, к которому уже несколько недель готовится Минфин. Мы ожидаем, что предложение будет сконцентрировано в сегменте 5-10 лет в объеме до 30 млрд руб.

Росказначейство сегодня проведет размещение временно свободных средств федерального бюджета в банковские депозиты на срок 14 дней с лимитом 350 млрд руб. Минимальная процентная ставка установлена в размере 5.7% годовых. Так как в среду банки должны вернуть казначейству 343.3 млрд руб. без учета процентных выплат, сегодняшнее размещение не прибавит ликвидности в банковскую систему.

ВЧЕРА

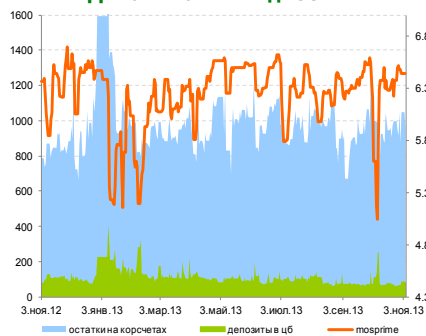
Внутренний рынок

Ростелеком планирует в ближайшее время провести заседание совета директоров, на котором будет рассмотрен вопрос о реорганизации в форме выделения мобильных активов в СП с Теле2 Россия, сообщило издание Ведомости. Так как все выпуски облигаций Ростелекома торгуются существенно выше номинала, досрочный выкуп бондов в связи с реорганизацией не будет интересен держателям долга.

Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	6.38	0.38	0.63	0.13
MOSPRIME 3М, %	6.85	-0.01	0.01	-0.53
Курс рубль/доллар	32.38	0.04	0.13	0.75
Курс рубль/евро	43.69	-0.02	-0.09	3.24
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	873.4	-86.8	-13.5	167.2
Деп. в ЦБ, млрд руб.	77.4	-10.2	-34.2	-2.8
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-195.5	192.8	-180.6	114.6
Золотовал. резервы, \$ млрд	517.0	н.д.	1.1	-9.5
Инфляция YoY, %	6.10	н.д.	-0.4	-0.5

Динамика ликвидности



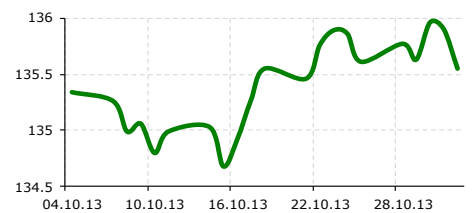
Эмитент	Bid Ytm	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	0.30	-1	-3	2
UST 10	2.60	-2	-4	89
UST 30	3.69	0	-3	79
Russia 28	5.40	-1	-14	121
Russia 30	3.88	-1	-5	100
Brazil 34	5.62	-5	-7	186
China 16	4.02	0	18	80
India 36	9.11	0	-13	109
Mexico 34	5.16	7	-16	127



Ближайшие размещения

06.11.2013	МИА, БО-1	1.5 млрд руб
06.11.2013	ТрансФин-М, БО-20, БО-21	2 млрд руб
06.11.2013	СтавропольКрай, 34002	5 млрд руб
07.11.2013	УправлОтходами-М, 1	2.8 млрд руб
11.11.2013	РЖД, БО-15	25 млрд руб
12.11.2013	ВЭБ-лизинг, 12, 13	10 млрд руб
14.11.2013	РМБ, БО-1	1.5 млрд руб
18.11.2013	Иркут, БО-4	5 млрд руб

Индекс гособлигаций на ММВБ



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 25076	5.99	2	14	0.34
ОФЗ 25079	6.18	3	-11	1.48
ОФЗ 25077	6.33	2	-4	2.04
ОФЗ 26204	6.36	-1	-36	3.77
ОФЗ 26205	7.17	2	7	5.81
ОФЗ 26207	7.63	6	2	8.34

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
РСХБ-8	7.17	-20	-6	0.52
Москва-62	6.44	6	-83	0.57
Газпром А11	10.39	13	379	0.60
Москва-49	7.22	0	-9	3.16
Москва-48	7.69	0	-106	6.38
ХКФ Банк-6	7.37	-7	-73	0.58
Мос. обл-7	7.27	11	-54	0.43
РусГидро-1	1.73	0	9	2.28
МТС-7	8.28	0	3	3.34

Показатели основных мировых фондовых индексов

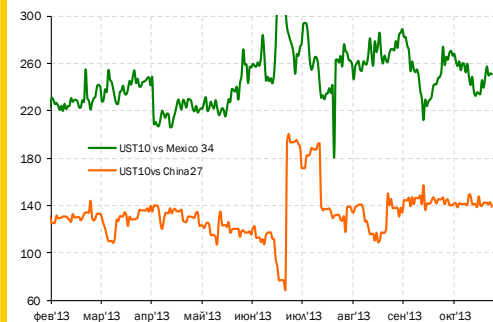
Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	1 515	0.3	3.0	9.1	5.5
PTC	1 475	-0.4	2.4	10.6	2.3
Dow Jones	15 616	0.4	3.8	0.2	19.3
S&P 500	1 762	0.3	4.6	3.6	24.7
NASDAQ	3 922	0.1	3.4	6.6	31.2

Вкратце

- Добыча нефти с газовым конденсатом в России в январе–октябре 2013 г. составила 434.9 млн тонн, что на 1% выше аналогичного показателя за 2012 г., по данным ЦДУ ТЭК. При этом экспорт российского сырья в страны дальнего зарубежья за 10 месяцев упал на 2.7% г./г., до 172.6 млн тонн.
- Добыча природного газа в январе–октябре 201 г. выросла на 2.6% относительно аналогичного показателя 2012 года – до 545.2 млрд куб. м.
- Держатели конвертируемых бондов **Alliance Oil Company** до 22 ноября должны дать согласие на досрочное погашение бумаг по цене 100% от номинальной стоимости + НКД. При условии получения согласия на досрочное погашение бондов до 13 ноября держателям бумаг будет выплачена премия в размере 5%. Собрание, на котором будет окончательно утверждено досрочное погашение бондов, состоится 26 ноября.
- Moody's изменило прогноз рейтинга **НК «Русснефть»** со «стабильного» на «негативный», что стало результатом недавнего изменения структуры акционеров. Рейтинг подтвержден на уровне «Ва3».
- **Банк Зенит** установил ставку 5–6-го купонов биржевых облигаций серии БО-03 в размере 8.1% годовых. Ставка 1–2-го купонов была определена в размере 8.75% годовых, ставка 3–4-го купонов – 9.1% годовых. Дата погашения займа – 15 ноября 2014 г.
- **Банк Русский стандарт** установил ставку 5–6-го купонов биржевых облигаций серии БО-01 в размере 8.8% годовых. Ставка 1-го купона была определена в размере 11% годовых, к ней приравнена ставка 2-го купона. Ставка 3–4-го купонов определена в размере 9.4% годовых.
- **ТрансФин-М** установило ставку 1-го купона биржевых облигаций серий БО-20 и БО-21 объемом по 1 млрд рублей каждая в размере 10.5% годовых
- **Тульская область** планирует 13–15 ноября провести book building облигаций на 5 млрд руб.
- Fitch повысило рейтинги **Воронежской области** до «BB+», прогноз – «стабильный».
- S&P подтвердило рейтинг **Башкирии** «BBB-» со «стабильным» прогнозом, а также рейтинг Уфы «BB-». Прогноз рейтинга – «стабильный».

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
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,
макроэкономика
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
Трейдера
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.