

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

Динамика ключевых показателей

Конъюнктура глобальных рынков

Глобальные рынки сохраняют нейтральную динамику, что связано с нестабильными ожиданиями относительно «тэйпинга» со стороны ФРС. Инвесторы не могут понять, достаточно ли той сильной экономической статистики, полученной в конце прошлой недели, для начала сворачивания стимулирующих мер Федрезерва /стр. 2/

Российский денежно-кредитный рынок

Условия российского денежно-кредитного рынка во вторник заметно ухудшились на фоне ограничительной политики ЦБ РФ в отношении предоставления банкам ликвидности. Как итог, краткосрочные процентные ставки выросли заметно /стр. 3/

Валютный рынок

Торги на валютном рынке вчера завершили очередными потерями для рубля. Курс бивалютной корзины по итогам дня вырос на 17 коп. до отметки 37.98 руб. Давление на российскую валюту исходило преимущественно от внешних рынков /стр. 3/

Российский долговой рынок

Российские евробонды завершили день с ощутимыми ценовыми потерями. Суверенные спреды расширились на 7-10 бп, но даже этот результат выглядел неплохо в контексте сопоставимых EM. Активность в госбумагах во вторник немного подросла, но доходности дальних ОФЗ продолжили рост и прибавили 2-3 бп. Минфин объявил параметры сегодняшних аукционов /стр. 4/

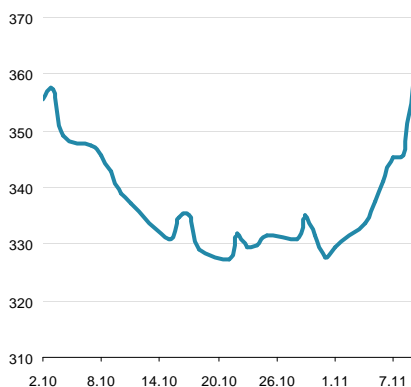
Первичный рынок /стр. 5/

Торговые идеи /стр. 6/

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:		
			MIN.	MAX.	
Внешний рынок долга					
UST-10 yield	2.77	▲	0.02	1.88	3.00
UST 10-2Y sprd	245	▲	1	165	253
EMBI+Glob.	358	▲	13	275	395
EMBI+Rus sprd	202	▲	5	141	246
Russia'30 yield	4.13	▲	0.11	2.81	4.61
Денежный рынок					
Libor-3m	0.24	■	0.00	0.24	0.28
Euribor-3m	0.22	■	0.00	0.20	0.23
MosPrime-1m	6.54	■	0.00	6.37	6.79
Корсчета в ЦБ	1000.0	▲	77.3	585	1122
Депоз. в ЦБ	71.8	▼	-3.9	62	255
NDF RU 3m	6.4	▲	0.0	6	7
Валютный рынок					
USD/RUB	32.896	▲	0.068	31.21	33.52
EUR/RUB	44.169	▲	0.160	40.24	44.39
EUR/USD	1.344	▲	0.003	1.28	1.38
Корзина ЦБ	37.943	▲	0.081	35.27	38.26
DXU Индекс	81.192	▲	0.101	79.19	84.58
Фондовые индексы					
RTS	1437.4	▼	0.0%	1233	1519
Dow Jones	15750.7	▼	-0.21%	14660	15783
DAX	9076.5	▼	-0.34%	7692	9108
Nikkei 225	14589	▼	-0.24%	12445	15627
Shanghai Comp.	2126.8	▼	-1.21%	1950	2324
Сырьевые рынки					
Нефть Urals	109.0	▲	0.15%	95	117
Нефть Brent	105.8	▲	0.24%	100	117
Золото	1268.0	▲	0.35%	1201	1425
CRB Index	273.4	▼	-0.49%	273	296

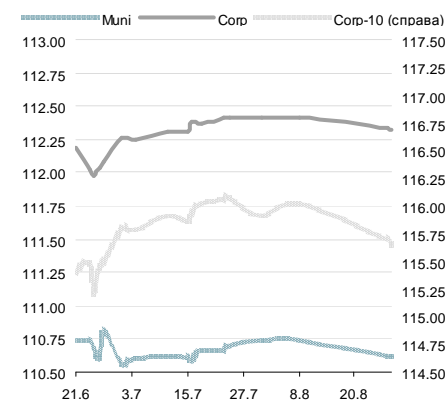
Источник: Reuters, Bloomberg, ЦБ

EMBI+ Global Sovereign Spread



Источник: JPM

Ценовые индексы ZETBI



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Динамика индексов ZETBI

	знач.	Δ за день	за 6 месяцев:		
			MIN.	MAX.	
Price Return					
OFZ	118.6	▼	-0.29	107.5	126.0
Muni	110.6	▼	0.00	109.6	111.8
Corp	112.3	▼	-0.01	110.7	112.6
Corp-10	115.6	▼	-0.05	115.0	116.6
Total Return					
OFZ	288.2	▼	-0.62	236.1	298.4
Muni	373.0	▲	0.16	334.9	373.0
Corp	372.5	▲	0.04	334.2	373.1
Corp-10	373.0	▲	-0.08	336.0	373.1
Объем торгов в сегменте (млн руб.)					
OFZ	488	▼	-117	57	20 310
Muni	467	▲	303	72	5 492
Corp	8 006	▲	1 564	244	23 593
Corp-10	97	▼	-11	25	1 348

Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Конъюнктура глобальных рынков

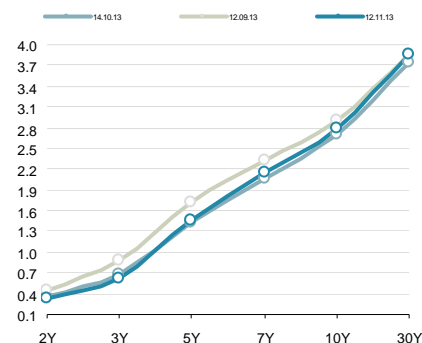
Рынки сохраняют нейтралитет перед выступлением Йеллен

Глобальные рынки сохраняют нейтральную динамику, что связано с нестабильными ожиданиями относительно «тэйперинга» со стороны ФРС. Инвесторы не могут понять, достаточно ли той сильной экономической статистики, полученной в конце прошлой недели, для начала сворачивания стимулирующих мер Федрезерва. Параллельно с этим, рынки в меньшей степени реагируют на остальные события. В частности определенное разочарование вчера принесли итоги 3-го пленума компартии Китая. Власти страны пообещали углубление экономических реформ, направленных на обеспечение «решающей роли рынков в распределении ресурсов». Инвесторы были разочарованы отсутствием в итоговом коммюнике заявления относительно проведения структурных реформ, которые позволили бы экономике Китая уйти от эксплуатации прежней модели за счет развития социального обеспечения. В свою очередь это поддержало бы экономику потребительскими расходами и позволило стать менее зависимыми от внешнего спроса. В то же время, экономика Поднебесной, после роста на 7.8% г/г в III квартале, вероятно, сможет достичь цели правительства на текущий год на уровне 7.5%.

В целом поведение рынков во вторник скорее было похоже на реализацию защитных стратегий. Доллар продолжил укрепление по отношению к евро, при этом ожидания относительно возможных действий ФРС подтолкнули немного вверх доходности казначейских обязательств США, а также привели к смешанной динамике фондовых индексов. Стоит отметить, что пока наиболее болезненно ситуацию переживают активы и валюты развивающихся экономик, которые, в случае сокращения объемов QE пострадают больше развитых стран ввиду потенциально значительного оттока капитала.

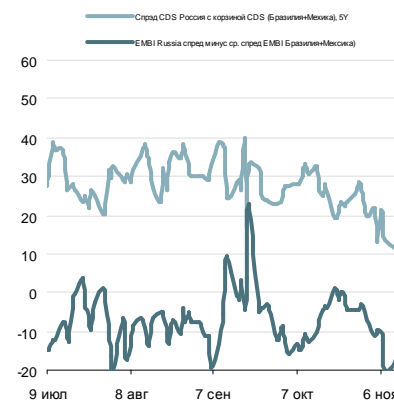
Инвесторы могут занять выжидательную позицию до четверга, когда состоится выступление председателя совета управляющих ФРС Джанет Йеллен, которая должна сменить в следующем году Бена Бернанке на посту главы Федрезерва. Йеллен является приверженцем мягкой монетарной политики, поэтому не исключено, что рынки могут получить новый импульс к росту после ее заявлений.

Кривая US Treasures



Источник: Reuters

Спрэды EMBI+ (Россия, Бразилия)



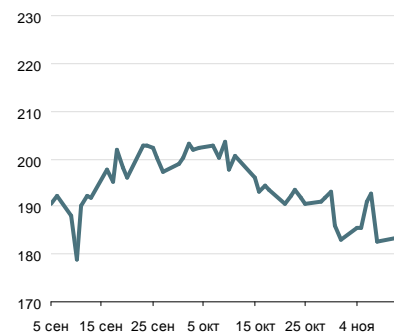
Источник: Bloomberg

Спрэд Россия-30 / UST-10Y



Источник: Reuters

Спрэд Russia EMBI Corp/Sovereign



Источник: Reuters

Денежно-кредитный рынок

ЦБ ограничивает предложение денег, ставки растут

Условия российского денежно-кредитного рынка во вторник заметно ухудшились на фоне ограничительной политики ЦБ РФ в отношении предоставления банкам ликвидности. Как итог, краткосрочные процентные ставки выросли заметно. На рынке МБК кредиты овернайт обходились в среднем под 6.00% годовых (+30 бп), сократив необычно широкий спред к 7-дневным ставкам (6.25%, +10 бп). Междилерское репо с облигациями на 1 день стоило в среднем также 6.00% годовых (+10 бп). На аукционах прямого репо с ЦБ РФ банкам удалось привлечь 150 млрд руб. на 1 день при спросе в 186 млрд руб. Кроме того, регулятор впервые за последние несколько месяцев символично ограничил предложение на 7-дневном аукционе. При спросе на уровне 2.149 трлн руб. объем привлечения составил 2.120 трлн руб.

На текущей неделе стартует налоговый период ноября. В пятницу пройдут платежи по страховым взносам в фонды, которые потребуют не менее 230 млрд руб. из банковской системы. Потенциальный объем предложения денег Минфином на текущей неделе на 49 млрд руб. меньше планируемых возвратов в бюджет, что также может оказать давление на ликвидность и ставки.

Рубль держится бодрее остальных аналогов из EM

Торги на валютном рынке вчера завершили очередными потерями для рубля. Курс бивалютной корзины по итогам дня вырос на 17 коп. до отметки 37.98 руб. Давление на российскую валюту исходило преимущественно от внешних рынков, где доллар продолжил укрепление, а доходности казначейских обязательств выросли, провоцируя усиление ожиданий по началу цикла сворачивания стимулирующих мер со стороны ФРС США. Между тем, поводом для ослабления рубля стали и внутренние мотивы. Оценка ВВП России за прошлый квартал оказалась на уровне апреля-июня – 1.2% в годовом выражении, что послужил определенным поводом для разочарований. Если текущее давление на рубль не ослабнет, что ближайшей целью спекулянтов может стать уровень 38.50 руб. за корзины, после которого интервенции Центробанка должны возрасти до 0.5 млрд долл. за сдвиг курса на 5 коп. В целом же рубль держится немного лучше остальных своих «коллег» из развивающихся экономик. Его номинальное ослабление к доллару в последние несколько дней в среднем оказалось вдвое меньше, чем у аналогичных валют EM.

Денежно-кредитный рынок – основные события на неделе

Дата	Аукционы ЦБ и Фонда ЖКХ, поступление и возврат средств на счета комбанков, уплата налогов	Прямое репо с ЦБ РФ, 1 день, млрд руб.	
Понедельник	Аукцион Казначейства	8 дней, 10 млрд руб., от 5.7% годовых	140
Вторник	Аукцион Казначейства	2 недели, 145 млрд руб., от 5.7% годовых	150
Среда	Аукцион ОФЗ		
	Возврат в бюджет	192.9 млрд руб.	
Четверг	Аукцион Казначейства	2 недели, 50 млрд руб., от 5.7% годовых	
Пятница	Уплата налогов	Страховые взносы в фонды (~230 млрд руб.)	
	Возврат в бюджет	60.9 млрд руб.	

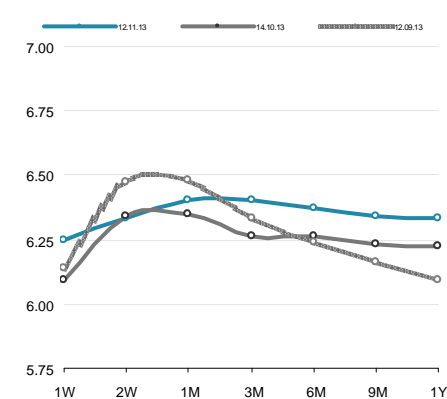
Источник: ЦБ РФ, Минфин, Фонд ЖКХ

Ставки МБК и репо с ЦБ РФ



Источник: Reuters, ЦБ

Кривая NDF



Источник: Reuters

Российский долговой рынок

Кирилл Сычев
k.sychev@zenit.ru

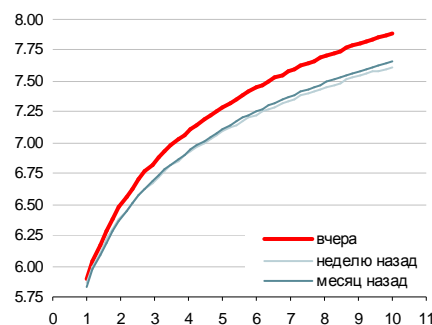
Евробонды остались с ощутимыми ценовыми потерями

Российские евробонды завершили день с ощутимыми ценовыми потерями. Суверенные спреды расширились на 7-10 бп, но даже этот результат выглядел неплохо в контексте сопоставимых EM. Ценовые потери дальних суверенных бумаг составили 130-140 бп, средняя дюрация подешевела на 50-70 бп. Корпоративный сектор также фронтально дешевел: снижение котировок в среднем по рынку составило порядка 50 бп. Хуже рынка выглядели выпуски Газпром нефти, дальний РЖД RURAIL22, дальние бумаги ВЭБа, потерявшие в ценах 120-140 бп. В секторе частных компаний сопоставимое снижение показали выпуск Новатэка NVTKRM22 и выпуск БК Евразии EDC20.

Рублевые облигации продолжили дешеветь

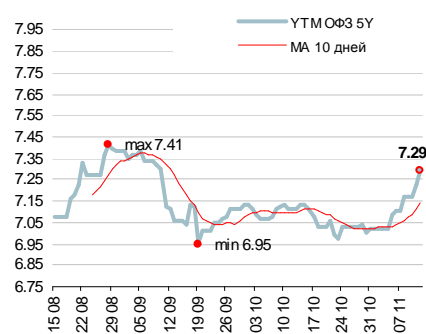
Активность в госбумагах во вторник немного подросла, но доходности дальних ОФЗ продолжили рост и прибавили 2-3 бп. Минфин объявил параметры сегодняшних аукционов. После слабого размещения недельной давности ведомство снизило дюрацию и предложит сегодня 3- и 6-летний выпуски общим объемом 25 (10+15) млрд руб. Ориентиры доходности в 3-летнем выпуске находятся на 5-10 бп ниже рыночных бидов, верхняя граница прайсинга нового 6-летнего выпуска предлагает премию к кривой на уровне 5 бп. Учитывая скупой прайсинг, невысокую активность в секторе госбумаг, снижение цен последних дней, а также размещение нового выпуска, спрос на аукционах вновь может быть небольшим. Корпоративный сектор не показал ничего нового. Активность находилась в районе ближнего участка кривой и по-прежнему была не особенно высока, а котировки не имели единого тренда. С точки зрения спроса неплохо выглядели полуторалетние выпуск Металлоинвест 05 и НПК БО-02, сделки в которых проходили в широких ценовых диапазонах.

Кривая ОФЗ



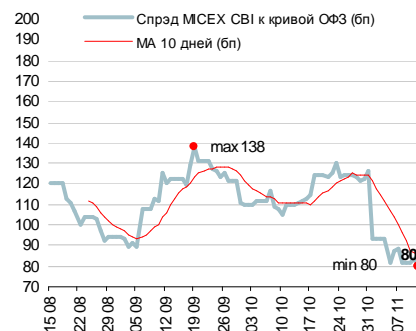
Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

Доходности кривой ОФЗ в точке 5 лет



Источник: Reuters, расчеты Банка ЗЕНИТ

Спрэд индекса корп. облигаций ММВБ к кривой ОФЗ



Источник: ММВБ, Банк ЗЕНИТ

Первичный рынок

Первичный рынок: корпоративные выпуски

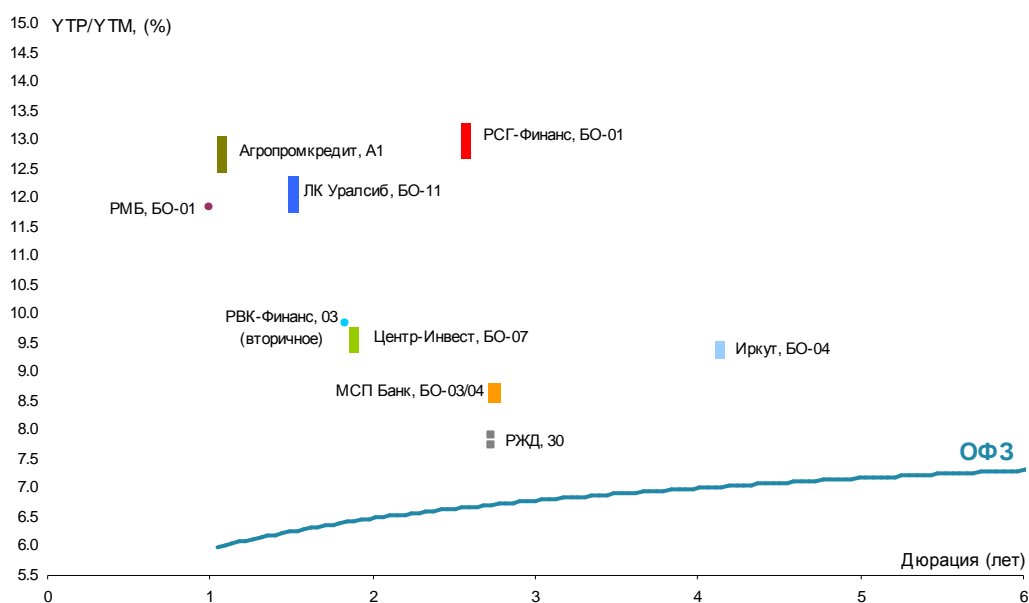
Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Возможность включения в Ломбард ЦБ	Объем размещения, млн. руб.	Ориентир УТР/УТМ, % годовых	Закрытие книги	Дата размещения	Амортизация/Дюрация	Оферта/Погашение
РМБ, БО-01	- / B3 / -	да	1 500	11.83	12.11.2013	14.11.2013	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.
Иркут, БО-04	- / Ba2 / -	да	5 000	9.20-9.46	12.11.2013	18.11.2013	нет / 4.13 г.	5 лет / 10 лет
ЛК Уралсиб, БО-11	- / - / B+	да	2 000	11.73-12.28	15.11.2013	19.11.2013	да / 1.47 г.	нет / 3 г.
Центр-Инвест, БО-07	- / Ba3 / -	да	2 000	9.41-9.73	15.11.2013	19.11.2013	нет / 1.87 г.	2 г. / 5 лет
РВК-Финанс, ОЗ (вторичное)	- / - / BB-	да	до 3 000	не более 9.83	20.11.2013	21.11.2013	нет / 1.83 г.	нет / 2 г.
РСГ-Финанс, БО-01	B- / - / -	да	3 000	12.63-13.16	20.11.2013	26.11.2013	нет / 2.59 г.	нет / 3 г.
МСП Банк, БО-03	BBB / Baa2 / -	да	4 000	8.42-8.68	20.11.2013	26.11.2013	нет / 2.71 г.	нет / 3 г.
МСП Банк, БО-04	BBB / Baa2 / -	да	5 000	8.42-8.68	20.11.2013	26.11.2013	нет / 2.71 г.	нет / 3 г.
РЖД, ЗО	BBB / Aaa1 / BBB	да	15 000	7.74-7.90	21.11.2013	26.11.2013	нет / 2.73 г.	3 г. / 15 лет
Агропромкредит, А1	- / B2 / -	да	1 500	12.36-12.89	XX.11.2013	XX.11.2013	нет / 1 г.	1 г. / 3 г.

Цветом выделены выпуски, по которым идет сбор заявок

Источник: Interfax, Bloomberg, Cbonds

Последние размещения: корпоративные выпуски

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Возможность включения в Ломбард ЦБ	Размерный объем, млн. руб.	Bid cover/Размещ. объем	Ориентир УТР/УТМ, % годовых	Фактическая УТР/УТМ, % годовых	Дата размещения	Амортизация/Дюрация
ВЭБ-Лизинг, 12	BBB / - / BBB	да	5 000	1.9 / 100%	8.42-8.68	8.42	12.11.2013	да / 2.87 г.
ВЭБ-Лизинг, 13	BBB / - / BBB	да	5 000	1.9 / 100%	8.42-8.68	8.42	12.11.2013	да / 2.87 г.
РЖД, БО-15	BBB / Aaa1 / BBB	да	25 000	н/д / 100%	н/д	1-й купон: 7.30	11.11.2013	н/д
КБ МИА, БО-01	- / Ba2 / -	да	1 500	н/д / 100%	8.68-9.20	8.79	06.11.2013	нет / 1.44 г.
Номос-Банк, 12 (вторичное)	- / Ba3 / BB-	да	до 2 200	н/д / 100%	8.70-8.90	н/д	06.11.2013	нет / 1.23 г.
Трансфин-М, БО-20	NR	нет	1 000	н/д / 100%	н/д	10.78	06.11.2013	нет / 2.64 г.
Трансфин-М, БО-21	NR	нет	1 000	н/д / 100%	н/д	10.78	06.11.2013	нет / 2.64 г.
Трансаэро, БО-03	NR	нет	3 000	н/д / 100%	12.12-12.66	12.55	31.10.2013	нет / 1.80 г.
АйМаниБанк, О1	- / B3 / -	да	1 500	н/д / 100%	13.10-13.65	13.65	31.10.2013	нет / 1 г.
МКБ, БО-07	BB- / B1 / BB-	да	5 000	2.0 / 100%	9.31-9.41	9.31	30.10.2013	нет / 2.68 г.
Икс 5 Финанс, БО-03	B+ / - / -	да	5 000	н/д / 100%	9.10-9.31	9.05	30.10.2013	нет / 2.69 г.
ГК Пионер, О1	B- / - / -	да	2 000	н/д / 100%	14.49-15.03	15.03	30.10.2013	нет / 1.40 г.
Трансфин-М, БО-19	NR	нет	1 000	н/д / 100%	н/д	10.78	30.10.2013	нет / 2.64 г.
КИТ Финанс Капитал, БО-01	NR	нет	1 000	н/д / 100%	н/д	10.25	30.10.2013	нет / 2.66 г.



Торговые идеи

ЛОКАЛЬНЫЕ ВЫПУСКИ

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Цена послед. сделки	УТР/УТМ	Дюрация	Комментарий
НПК, БО-01	- / B1 / -	102.21	8.14	1.23	Одно из самых доходных предложений среди качественных заемщиков рейтинговой категории В+/ВВ-, сильный операционный профиль и кредитные метрики материнской компании
НПК, БО-02		102.25	7.91	1.23	
ГЕОТЕК Сейсморазведка, 01	В / - / -	100.00	10.84	2.59	Дебютный выпуск лидера российского рынка нефтесервисных услуг в сегменте сейсморазведки, более 200 бп премии к бумагам БК Евразия
ГТЛК, 01	ВВ- / - / -	101.45	9.50	1.98	Наиболее доходное предложение среди финансовых компаний с участием на рынке
ГТЛК, 02		101.26	9.49	1.99	
Русский Стандарт, БО-02	В+ / B2 / В+	101.10	9.22	1.29	Доходное предложение среди частных банков категории В+/ВВ-, более 100 бп премии к выпускам ХКФ Банка
Русский Стандарт, БО-04		101.08	9.28	1.22	
Восточный Экспресс Банк, БО-07	- / B1 / -	100.60	10.22	1.11	Новый выпуск одного из крупнейших розничных банков предлагает премию к близким по дюрации бумагам ТКС Банка составляет 30-40 бп, к выпускам ХКФ Банка, Русского Стандарта и МКБ - 80-180 бп
Мираторг-Финанс БО-03	- / - / В	100.20	11.49	2.18	Дополнительные 80 бп к спреду Мираторг-Финанс БО-01, премия к выпуску Черкизово БО-04 около 180 бп при аналогичных кредитных рейтингах

Данные в таблице по состоянию на 12.11.2013

ЕВРООБЛИГАЦИИ

Выпуск	Рейтинг, S&P/M/F	Цена послед. сделки	УТW	Дюрация	Комментарий
VTB'17	BBB / Baa2 / BBB	105.88	4.13	3.12	Выпуски ВТБ предлагают лучшую доходность среди старших выпусков в сегменте госбанков, обеспечивая 70-100 бп над спредами ВЭБа и Сбербанка при одинаковых кредитных рейтингах
VTB'18 (6.315)		106.67	4.57	3.77	
VTB'18 (6.875)		108.74	4.71	3.88	
VTB'20		105.28	5.62	5.67	
RCCF'17	В+ / B2 / В	98.56	8.39	2.26	Выпуск интересен для buy&hold с учетом относительно небольшой дюрации и предлагаемой доходности
GPBRU'19 (sub)	ВВ+ / Ba3 / ВВ+	106.05	5.94	4.62	Интересная идея в сегменте субординированного долга: выпуск предлагает премию около 140 бп к старшему и более короткому выпуску GPBRU'17 и имеет потенциал сужения спреда на уровне не менее 50 бп
RSHB'21 (sub)	- / Ba3 / ВВ+	99.68	6.14	2.33	Выпуск интересен за счет относительно небольшой дюрации и широкой премии (порядка 200 бп) к собственным старшим выпускам
FESHRU'18	ВВ- / - / В+	89.80	10.95	3.78	Дебютные выпуски одного из крупнейших частных логистических операторов FESCO являются, на текущий момент, самым доходным предложением в корпоративном секторе, торгуясь со спредом свыше 800 бп к суверенной кривой
FESHRU'20		89.68	11.03	4.96	
EVRAZ'18	В+ / B1 / ВВ-	99.24	6.95	3.89	Спреды выпусков к Северстали и НЛМК по-прежнему достаточно широки, при этом потенциал сужения мы оцениваем на уровне 120 бп за счет консолидации в отчетность Распадской с 2013 г. и возможного улучшения конъюнктуры на рынке стали
EVRAZ'18 (9.5)		109.26	7.03	3.74	

Данные в таблице по состоянию на 12.11.2013

Инвестиционный Департамент

Россия, 129110, Москва, Банный пер, дом 9
тел. 7 495 937 07 37, факс 7 495 937 07 36
WEB: <http://www.zenit.ru>

Начальник Департамента	Кирилл Копелович	kopelovich@zenit.ru
Зам.начальника Департамента	Константин Поспелов	konstantin.pospelov@zenit.ru

Управление продаж

Валютные и рублевые облигации	Юлия Шабанова	j.shabanova@zenit.ru
Валютные и рублевые облигации	Максим Симагин	m.simagin@zenit.ru
Валютные и рублевые облигации	Александр Валканов	a.valkanov@zenit.ru
Валютные и рублевые облигации	Юлия Паршина	y.parshina@zenit.ru

Аналитическое управление

	Акции	research@zenit.ru
	Облигации	firesearch@zenit.ru
Макроэкономика	Владимир Евстифеев	v.evstifeev@zenit.ru
Макроэкономика/кредитный анализ	Кирилл Сычев	k.sychev@zenit.ru
Кредитный анализ	Евгений Чердаков	e.cherdakov@zenit.ru
Количественный анализ	Дмитрий Чепрагин	d.chepragin@zenit.ru
Акции	Евгения Лобачева	eugenia.lobacheva@zenit.ru

Управление рынков долгового капитала

		ibcm@zenit.ru
Рублевые облигации	Денис Ручкин	d.ruchkin@zenit.ru
	Андрей Пашкевич	a.pashkevich@zenit.ru
	Фарида Ахметова	f.akhmetova@zenit.ru
	Марина Никишова	m.nikishova@zenit.ru
	Вера Панова	vera.panova@zenit.ru
	Алексей Басов	a.basov@zenit.ru
	Екатерина Гашигуллина	e.gashigullina@zenit.ru

Каждый аналитик, задействованный в написании данного обзора, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансовых инструментов или эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном обзоре. Банк ЗЕНИТ не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений аналитиков, изложенных в данном обзоре. Мнение Банка может не совпадать с мнением аналитика, изложенным в данном обзоре.

Информация, представленная в обзоре, основана на источниках, которые Банк ЗЕНИТ признает надежными, тем не менее, Банк не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описания финансовых инструментов и эмитентов не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода обзора и могут быть изменены без уведомления. Обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением купить или продать соответствующие финансовые инструменты. Инвесторы должны самостоятельно принимать инвестиционные решения, используя обзор лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Обзор подготовлен Банком ЗЕНИТ для распространения среди профессиональных участников рынка и институциональных инвесторов. Не являющиеся профессиональными участниками инвесторы должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием инвестиционного решения. Обзор может содержать информацию и рекомендации касательно финансовых инструментов, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка.

Банк ЗЕНИТ может выступать маркетмейкером по одному или нескольким финансовым инструментам, упомянутым в данном обзоре и иметь по ним длинные или короткие позиции. Банк ЗЕНИТ также может предоставлять услуги финансового советника и выступать организатором и андеррайтером по проектам корпоративного финансирования одной из указанных в обзоре компаний.

Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу. © 2013 Банк ЗЕНИТ.