

10 октября 2017 г.

СЕГОДНЯ

Минфин объявит параметры аукционов ОФЗ. С учетом существенного спроса на аукционах ОФЗ неделю назад (тогда Минфин разместил ОФЗ на 29 млрд руб.) и снижения доходности 5 – 7 летних ОФЗ за прошедшую неделю, мы ожидаем некоторого увеличения объема предложения ОФЗ на аукционах в среду до 30–35 млрд руб. При этом, можно предположить, что большая часть предложения будет в сегменте среднесрочных госбумаг.

Транскомплектхолдинг (ТКХ), владеющий 49% акций Концерна «Калашников», проведет сбор заявок на биржевые облигации серии БО-П01 на 7 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона находится в интервале 9.25–9.5% годовых, что соответствует доходности к оферте через 4 года на уровне 9.46–9.73% годовых.

Бумаги размещаются в рамках программы биржевых облигаций ТМХ серии 001Р на 50 млрд руб. Ранее ТКХ облигаций не размещал.

ВЧЕРА

Внутренний рынок

Параметры реструктуризации бондов Открытие Холдинга. Держатели облигаций Открытие Холдинга серии БО-04 на 60 млрд руб. согласились на отказ от оферты взамен на отступные в размере 1 копейки на одну ценную бумагу, говорится в материалах эмитента. Оферта, от которой отказались держатели облигаций, предполагалась 16 октября 2017 г. При этом, согласно новым условиям, по выпуску БО-04 будет предусмотрена оферта 15 октября 2018 г.

Кроме того, в рамках реструктуризации долга по бондам БО-04 продолжительность 6-го купона продлена до 1.5 года с 6 месяцев. При этом 6-й купон делится на два расчетных периода: с 13 апреля по 12 октября 2017 г., и с 12 октября 2017 г. по 11 октября 2018 г. Процентная ставка в первом расчетном периоде 6-го купона составит 11.75% годовых, во втором расчетном периоде – 12.7% годовых.

У эмитента имеются в общей сложности 11 выпусков облигаций общим объемом 194 млрд руб. Держатели шести выпусков облигаций Открытие Холдинга 2-4-й серий, а также серий БО-01, БО-03, БО-05 рассмотрят вопросы о реструктуризации долга на собраниях 24 октября. В собраниях смогут принять участие держатели бумаг на 12 октября.

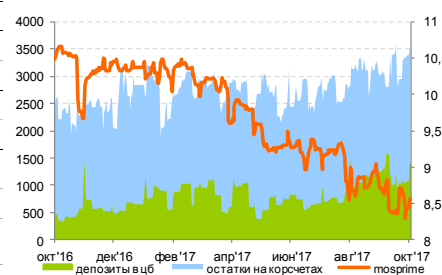
Вкратце

- **ВТБ** обсуждает планы по размещению облигаций для населения, объем пилотного выпуска может составить 20 млрд руб., сообщил зампред, руководитель глобальной бизнес-линии «Розница» ВТБ Анатолий Печатников.

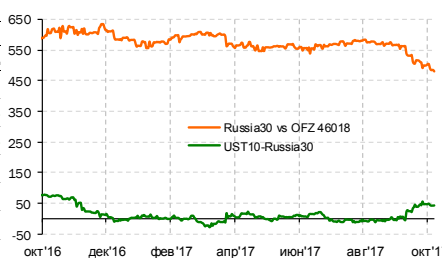
Индикаторы денежного рынка

	Изменения			
	Сегодня	1 день	1 м.	12 м.
Overnight	8.35	0.05	-0.2	-2.1
MOSPRIME 3М, %	8.65	0.00	-0.4	-1.9
Курс рубль/доллар	58.07	-0.33	1.0	-4.4
Курс рубль/евро	68.34	-0.08	-0.1	-0.7
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	2 225	132.5	442.0	122.2
Деп. в ЦБ, млрд руб.	1 398.0	19.4	155.0	938.5
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	429.4	306.3	880.0	446.1
Золотовал. резервы, \$ млрд	424.0	н.д.	3.5	26.0
Инфляция YoY, %	3.00	н.д.	-0.3	-3.4

Динамика ликвидности



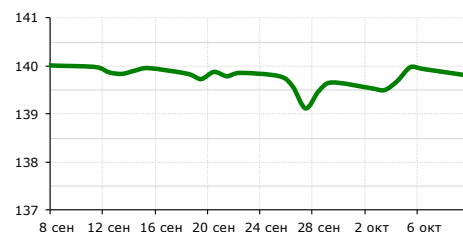
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.			
		1 день	1 нед.	1 год	
UST 2	1.50	0	24	67	
UST 10	2.36	0	31	64	
UST 30	2.89	0	22	44	
Russia 28	4.00	1	12	-13	
Russia 30	2.79	0	68	30	
Brazil 34	5.42	0	6	-38	
India 36	7.22	0	1	9	
Mexico 34	4.26	0	10	14	



Ближайшие размещения

10.10.2017	Курская область, 35001	1.3 млрд руб
10.10.2017	Банк ВТБ, БО-КС-2-167	75 млрд руб
10.10.2017	ВБРР, БО-001Р-01	10 млрд руб
11.10.2017	Банк ВТБ, БО-КС-2-168	75 млрд руб
11.10.2017	РН Банк, БО-001Р-02	5 млрд руб
12.10.2017	Красноярский край, 34013	10 млрд руб
12.10.2017	Роснефть, БО-001Р-08	100 млрд руб
12.10.2017	ТКХ, БО-01	7 млрд руб
13.10.2017	Сбербанк, БО-001-03R	40 млрд руб

Индекс гособлигаций



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 26204	7.65	3	15	0.41
ОФЗ 26216	7.47	-3	-14	1.50
ОФЗ 26205	7.50	-10	-9	3.04
ОФЗ 26215	7.58	1	0	4.84
ОФЗ 26207	7.59	2	11	6.69

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Дюрация
ФСК ЕЭС, 21	7.00	5.12
Роснефть, 5	6.11	0.03
РЖД, 17	6.15	0.27
Сбербанк, БО-18	7.36	1.48
РСХБ, БО-14	9.64	1.81
Москва-48	7.87	4.03
Тверская Обл. 08	7.94	0.18
Нижегород Обл. 09	8.34	1.67

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	2 096	0.1	2.9	8.6	4.5
PTC	1 132	-0.2	1.4	12.8	11.5
Dow Jones	22 761	-0.1	4.4	6.3	24.2
S&P 500	2 545	-0.2	3.4	4.8	17.6
NASDAQ	6 580	-0.2	3.5	6.5	23.5

- **ВТБ** планирует в ноябре секьюритизировать ипотечные кредиты на 50 млрд руб. в рамках проекта «Фабрика ИЦБ» АИЖК, в следующем году увеличит объем до 150 млрд руб., сообщил зампред ВТБ Анатолий Печатников.
- **МКБ** приступил к размещению по открытой подписке 3.2 млрд обыкновенных акций номиналом 1 рубль. Преимущественное право действует до 19 октября. Уставный капитал МКБ в настоящее время составляет 23.9 млрд руб. После размещения новой доэмиссии на 3.2 млрд руб. уставный капитал банка может увеличиться на 13.4%, до 27.1 млрд руб.
- **Уральский банк реконструкции и развития** выкупил с рынка субординированные еврооблигации с погашением в 2018 г. на сумму \$45.47 млн. Кредитная организация выкупила большую часть выпуска евробондов со сроком обращения 5.5 лет, размещенных в июне 2013 г. Объем размещения составлял \$68 млн, ставка - 12% годовых.
- **Роснефть** закрыла сделку по приобретению у итальянской Eni S.p.A 30% в концессионном соглашении на разработку месторождения Zohr - крупнейшего газового месторождения в Средиземном море. Стоимость приобретения доли Роснефти составила \$1.125 млрд. Компания также компенсирует Eni свою долю в понесенных исторических затратах по проекту, говорится в пресс-релизе.
- **ФСК ЕЭС** установила ставку 17-го купона облигаций 29-й серии в размере 4.3% годовых. Ставка 2-132-го купонов рассчитывается как уровень инфляции за год + 1%.
- **Северсталь** в III квартале 2017 г. увеличила производство стали на 4% к предыдущему кварталу, до 2.94 млн тонн. Консолидированные продажи стальной продукции Северстали выросли на 4% кв./кв., до 2.86 млн тонн против 2.75 млн тонн кварталом ранее. Средняя цена реализации холоднокатаного проката в третьем квартале упала на 5% кв./кв. - до \$564 за тонну, горячекатаного листа - упала на 4% кв./кв., до \$467 за тонну. Средняя стоимость толстолиствого проката Северстали подешевела на 2% кв./кв., до \$627 за тонну. За девять месяцев 2017 г. Северсталь сократила объемы выплавки стали на 1% по сравнению с январем-сентябрем г. года - до 8.64 млн тонн.
- Автопроизводитель **Sollers** в сентябре 2017 г. сократил продажи легковых автомобилей и LCV в РФ на 4.9% по сравнению с тем же месяцем 2016 г., до 4 021 штук, говорится в сообщении Ассоциации европейского бизнеса. Продажи Sollers в январе-сентябре снизились на 15.2% по сравнению с аналогичным периодом 2016 г., до 28 901 тыс. автомобилей.
- Ассоциация европейского бизнеса улучшила прогноз продаж автомобилей в РФ на 2017 г., ждет роста на 10.8%, до 1.58 млн шт., говорится в сообщении АЕБ.
- **Сэтл групп** планирует 20 октября провести сбор заявок на биржевые облигации серии 001P-01 объемом 5 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона биржевых облигаций определен в размере 9.55-9.8% годовых. Данному ориентиру соответствует доходность к погашению через 5 лет на уровне 9.9-10.17% годовых.
- **Краснодарский край** в 2018 г. планирует разместить облигации объемом 10 млрд руб., сообщил вице-губернатор региона Игорь Галась.
- **Ямало-Ненецкий автономный округ** 18 октября начнет размещение пятилетнего облигационного займа на 1 млрд руб. для населения. Номинал облигаций составит 1 тыс руб. каждая, цена размещения будет равна номиналу. Предусмотрены ежеквартальные купоны, их ставка установлена на уровне 9.25% годовых.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
02.10.2017	ЛОКО-Банк, БО-7	3	Оферта	02.11.2017	Ростелеком, 17	5	Погашение
02.10.2017	Промсвязьбанк, БО-6	5	Оферта	02.11.2017	ИКС 5 Финанс, БО-6	5	Оферта
03.10.2017	Транснефть АК, 2	35	Оферта	03.11.2017	Ладья-Финанс, БО-2	3	Оферта
03.10.2017	Русфинанс Банк, 15	5	Оферта	07.11.2017	МТС, 7	10	Погашение
03.10.2017	Транснефть АК, 2	35	Оферта	07.11.2017	Диджитал Инвест, БО-2	5	Оферта
05.10.2017	ЛОКО-Банк, БО-6	3	Оферта	07.11.2017	МТС, 8	15	Оферта
06.10.2017	Т Плюс, 5-1	5	Погашение	07.11.2017	Регион-Инвест, БО-6	10	Оферта
07.10.2017	Пересвет, БО-1	3	Погашение	09.11.2017	КраснодарКрай, 34004	1.2	Погашение
09.10.2017	НЛМК, БО-13	5	Оферта	09.11.2017	Открытие Холдинг, 6	5	Оферта
09.10.2017	ФондСтратегИн, 1	2	Оферта	09.11.2017	РЕСО-Лизинг, БО-4	3	Оферта
10.10.2017	Авангард-Агро, 1	3	Погашение	10.11.2017	ВТБ Лизинг Финанс, БО-2	5	Оферта
11.10.2017	ТрансФин-М, БО-25	0.4	Погашение	10.11.2017	ФинИнвест, 1	0.5	Оферта
11.10.2017	Диджитал Инвест, БО-4	10	Оферта	14.11.2017	Центр-инвест, БО-7	3.3	Оферта
11.10.2017	ЕвразБанкРазвит, 8	5	Оферта	15.11.2017	КОБР, 01	150	Погашение
12.10.2017	ГПБ, 10	10	Погашение	16.11.2017	МеждИнБанк, 4	5	Оферта
12.10.2017	Диджитал Инвест, БО-5	10	Оферта	17.11.2017	РЖ, БОД-3	15	Оферта
12.10.2017	Открытие Холдинг, БО-4	60	Оферта	21.11.2017	РЖД, 30	15	Оферта
13.10.2017	Банк Зенит, БО-8	5	Оферта	21.11.2017	Росэксимбанк, 1	5	Оферта
13.10.2017	ВымпелКом, БО-3	15	Оферта	22.11.2017	ВЭБ, 2-2017-евр	0.6 USD	Погашение
13.10.2017	Диджитал Инвест, БО-6	10	Оферта	23.11.2017	Внешэкономбанк, БО-2	9	Погашение
13.10.2017	Диджитал Инвест, БО-7	10	Оферта	23.11.2017	Металлинвестбанк, БО-2	2	Оферта
13.10.2017	РЕСО-Лизинг, БО-3	3	Оферта	24.11.2017	Российский Капитал, БО-2	10	Оферта
13.10.2017	УБРИР, БО-5	3	Оферта	24.11.2017	Россиум, БО-1	20	Оферта
15.10.2017	АИЖК, 28	4	Оферта	24.11.2017	Союз АКБ, БО-1	2	Оферта
15.10.2017	АИЖК, 29	5	Оферта	24.11.2017	Союз АКБ, БО-6	1	Оферта
17.10.2017	ВЭБ-лизинг, 5USD	0.1 USD	Погашение	26.11.2017	IFC, 3	3	Погашение
17.10.2017	ВЭБ-лизинг, 6USD	0.1 USD	Погашение	27.11.2017	ЕвразБанкРазвит, 9	5	Оферта
17.10.2017	Банк Зенит, 11	5	Оферта	28.11.2017	ДВМП, БО-2	1.2	Погашение
17.10.2017	Внешэкономбанк, 6	10	Оферта	28.11.2017	МеждИнБанк, 3	4	Оферта
17.10.2017	ИНВЕСТПРО, 3	5	Оферта	28.11.2017	РСХБ, 5	10	Оферта
18.10.2017	РГС Недвижимость, БО-1	2	Погашение	29.11.2017	Газпром нефть, 12	10	Оферта
18.10.2017	Связь-Банк, 4	5	Оферта	30.11.2017	Банк Зенит, БО-10	1	Оферта
18.10.2017	Транснефть АК, БО-3	15	Оферта	30.11.2017	ВТБ Лизинг Финанс, БО-8	10	Оферта
19.10.2017	КрасноярскийКрай, 34006	3.3	Погашение	30.11.2017	Трансбалтстрой, 1	1.5	Оферта
19.10.2017	РГС Недвижимость, БО-3	3	Погашение	03.12.2017	Омск, 34001	0.4	Погашение
19.10.2017	Регион-Инвест, БО-3	10	Оферта	04.12.2017	СвердловскОбл, 34002	0.3	Погашение
20.10.2017	Группа ЛСР, 4	2.8	Погашение	05.12.2017	Вологодская Обл, 34003	0.5	Погашение
20.10.2017	Альфа-Банк, БО-5	10	Оферта	05.12.2017	ДельтаКредит, 9	5	Погашение
20.10.2017	МегаФон, БО-5	15	Оферта	05.12.2017	Удмуртская Респ, 34006	1	Погашение
20.10.2017	ФСК ЭЭС, 11	10	Оферта	06.12.2017	Бинбанк, БО-5-1	11	Оферта
20.10.2017	ФСК ЭЭС, 9	5	Оферта	06.12.2017	Татфондбанк, БО-14	4	Оферта
21.10.2017	ГПБ, БО-22	5	Оферта	07.12.2017	Уралвагонзавод, НПК	3	Погашение
22.10.2017	Карелия Респ, 34015	0.2	Погашение	07.12.2017	Роснефть, БО-10	20	Оферта
23.10.2017	Регион Капитал, 1	2	Погашение	07.12.2017	Роснефть, БО-11	30	Оферта
23.10.2017	КредитЕвропа, БО-10	4	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-12	30	Оферта
23.10.2017	РГС Недвижимость, БО-ПО1	5	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-13	30	Оферта
23.10.2017	Регион-Инвест, БО-4	10	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-14	30	Оферта
23.10.2017	Роснефть, 4	10	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-15	175	Оферта
23.10.2017	Роснефть, 5	10	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-16	100	Оферта
24.10.2017	БашкортостанРесп, 34010	0.8	Погашение	07.12.2017	Роснефть, БО-17	100	Оферта
24.10.2017	Диджитал Инвест, 1	5	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-24	25	Оферта
24.10.2017	МеждИнБанк, 1	2	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-2	15	Оферта
24.10.2017	Регион-Инвест, БО-5	10	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-3	15	Оферта
24.10.2017	РусГидро, 9	10	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-4	15	Оферта
26.10.2017	Диджитал Инвест, БО-1	5	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-8	20	Оферта
26.10.2017	НЛМК, БО-8	5	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-9	20	Оферта
27.10.2017	БанкФКОткрытие, 2-9	5	Оферта	09.12.2017	АгроКомплекс, БО-1	1	Оферта
27.10.2017	Еврофин-Недвиж, БО-1	2	Оферта	11.12.2017	ЛизинГарант, 1	0.5	Погашение
27.10.2017	РСХБ, БО-9	10	Оферта	11.12.2017	РГС Недвижимость, БО-4	3	Погашение
29.10.2017	Райффайзенбанк, БО-1	10	Оферта	11.12.2017	НационалСтандарт КБ, БО-1	1.5	Оферта
30.10.2017	ДельтаКредит, БО-19	5	Оферта	12.12.2017	Еврохим-2017-евро	0.3 USD	Погашение
31.10.2017	Европлан ЛК, 3	3.5	Погашение	12.12.2017	ОКЕЙ, 2	3	Погашение
31.10.2017	РСХБ, 15	10	Оферта	12.12.2017	СтавропольКрай, 34001	0.5	Погашение
01.11.2017	АИЖК, 24	6	Оферта	12.12.2017	Эталон ЛенСпецСМУ, 02	1.15	Погашение
02.11.2017	Росгосстрах, 2	5	Погашение	13.12.2017	Банк ФК Открытие, 1	3	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)

ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

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

Отдел срочного рынка

Степан Богданов
Начальник отдела
доб. 206; sbogdanov@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Наталья Кондратьева
Начальник департамента
доб. 165, 166; nkondrateva@akbf.ru

Станислав Шумилов
Начальник отдела продаж и
управления ценными бумагами
доб. 229; SShumilov@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Елена Василева-Корзюк
Начальник отдела
доб. 221; evasilева@akbf.ru

Полина Лазич
доб. 155; plazich@akbf.ru

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

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

Отдел управления ликвидностью

Армен Хонджарян
Начальник отдела
доб. 222; AKh@akbf.ru

Отдел брокерского обслуживания

Ирина Князева
Начальник отдела
доб. 120; iknyazeva@akbf.ru

Ирина Буравцева
Главный специалист отдела
доб. 136; iburavtseva@akbf.ru

Максим Зеленева
Ведущий специалист
доб. 134; mzeleneev@akbf.ru

Александр Сидоров
доб. 192; asidorov@akbf.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ПРИМЕНЕНИЯ, ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О РИСКАХ

Настоящий обзор АО 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 АО 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.