

СЕГОДНЯ

Минфин объявит параметры аукционов ОФЗ. С учетом существенного спроса на аукционах ОФЗ неделю назад, когда Минфин разместил ОФЗ на 30 млрд руб., а также снижения доходности 5–7 летних ОФЗ за прошедшую неделю приблизительно на 7 б.п., мы не исключаем 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.

В корпоративном сегменте сегодня ФСК ЕЭС проведет сбор заявок биржевых облигаций серии БО-03 объемом 9 млрд руб. Номинальный объем выпуска бумаг БО-03 - 10 млрд руб., но размещаться будут бонды на 9 млрд руб.

Эмитент установил ориентир ставки 1-го купона на уровне 7.85-7.95% годовых. Данный ориентир соответствует доходности к 5-летней оферте на уровне 8.08-8.19% годовых.

ВЧЕРА

Внутренний рынок

Рост промышленного производства в РФ замедлился в сентябре. Промышленное производство в России в сентябре 2017 г. выросло на 0.9% по сравнению с сентябрем 2016 г., сообщил Росстат. Рост замедлился с 1.5% г./г. в августе. Кроме того, показатель оказался ниже ожиданий экономистов: консенсус-прогноз, подготовленный Интерфаксом, предполагал увеличение промпроизводства на 1.7%. С исключением сезонного и календарного факторов в сентябре 2017 г. промпроизводство, по расчетам Росстата, снизилось на 0.4% после роста на 0.5% в августе.

Динамика промпроизводства в сфере добычи полезных ископаемых в сентябре незначительно понизилась (снижение на 0.1% г./г.), что объясняется падением добычи нефти в сентябре - на 2,6% г./г. после роста на 1,5% в августе.

В целом за январь-сентябрь 2017 г. промышленность выросла на 1.8% г./г.

Газпром нефть удачно провела размещение бондов. Финальный ориентир ставки 1-го купона бондов серии 001P-03R был установлен на уровне 7.85% годовых, что соответствует доходности к погашению через 5 лет на уровне 8% годовых. Изначально эмитент ориентировала инвесторов на диапазон ставки 1-го купона на уровне 7.9-8.05% годовых. На фоне высокого спроса, Газпром нефть увеличила объем размещения биржевых облигаций до 25 млрд руб с 20 млрд руб.

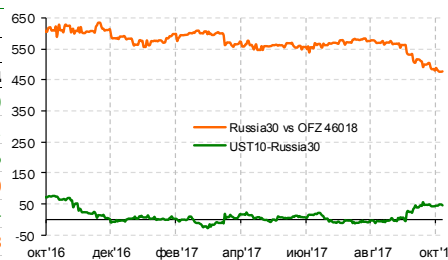
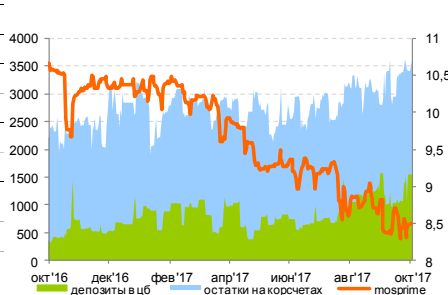
Вкратце

- Минфин РФ предлагает потратить на реструктуризацию долгов предприятий оборонного комплекса большую часть допдоходов и экономии бюджета-2017. Как сообщил

Индикаторы денежного рынка

	Сегодня	Изменения		
		1 день	1 м.	12 м.
Overnight	8.00	0.00	-0.3	-2.3
MOSPRIME 3M, %	8.65	0.02	-0.3	-1.9
Курс рубль/доллар	57.36	0.10	-0.3	-5.6
Курс рубль/евро	67.48	-0.06	-2.0	-1.9
Ост. на корр.счетах ЦБ, млрд руб.	2 073	132.9	842.9	-7.5
Деп. в ЦБ, млрд руб.	1 530.5	-16.3	-40.9	1213.1
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	125.7	-521.6	565.4	95.5
Золотовал. резервы, \$ млрд	423.3	н.д.	0.2	25.6
Инфляция YoY, %	3.00	н.д.	-0.3	-3.4

Динамика ликвидности

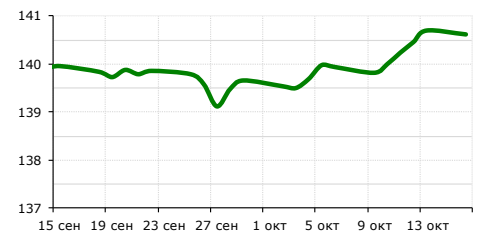


Эмитент	Bid YTM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 год
UST 2	1.54	4	16	70
UST 10	2.30	3	10	51
UST 30	2.82	2	5	26
Russia 28	3.98	0	11	-30
Russia 30	2.76	0	31	24
Brazil 34	5.36	0	-2	-38
India 36	7.22	0	1	9
Mexico 34	4.30	3	14	16

Ближайшие размещения

17.10.2017	Банк ВТБ, БО-КС-2-172	75 млрд руб
18.10.2017	Банк ВТБ, БО-КС-2-173	75 млрд руб
19.10.2017	Транснефть АК, БО-001P-08	25 млрд руб
19.10.2017	Кредит Европа, БО-001P-01	5 млрд руб
20.10.2017	ФСК ЕЭС, БО-3	9 млрд руб
23.10.2017	Газпром Нефть, БО-001P-03R	20 млрд руб
24.10.2017	СвердловскОбл, 35004	5 млрд руб
26.10.2017	ТранспортнаяКК, А2-3	3.5 млрд руб

Индекс гособлигаций



Государственный сегмент

	Доходность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 26204	7.48	-8	-5	0.39
ОФЗ 26216	7.33	2	-20	1.48
ОФЗ 26205	7.40	10	-14	3.13
ОФЗ 26215	7.36	3	-23	4.83
ОФЗ 26207	7.53	4	-1	6.68

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Доходность	Дюрация
ФСК ЕЭС, 21	7.01	5.10
Роснефть, 5	6.20	0.02
РЖД, 17	6.23	0.25
РСХБ, БО-14	8.02	1.80
Москва-48	7.85	4.02
Тверская Обл. 08	6.36	0.16
Нижегород Обл. 09	8.31	1.65

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 м.	3 м.	1 год
ММВБ	2 106	0.4	2.2	7.2	7.3
PTC	1 158	0.1	2.6	11.0	18.0
Dow Jones	22 957	0.4	3.1	6.1	26.9
S&P 500	2 558	0.2	2.3	4.0	20.3
NASDAQ	6 624	0.3	2.7	4.9	27.4

глава министерства Антон Силуанов, у бюджета в 2017 г. появились дополнительные ресурсы в виде нефтяных доходов на 125 млрд руб. и сэкономленных по ряду расходных обязательств 148 млрд руб. (в сумме - 273 млрд руб.) Эти средства в частности "предлагается направить на решение задач в области обороны и безопасности 200 млрд руб. Мы поможем предприятиям, которые ранее залезли в кредитные схемы, решить этот вопрос", заявил А.Силуанов.

- Вероятность реализации базового сценария ЦБ РФ с постепенным снижением цены на нефть до примерно \$40 за баррель сейчас выше, чем возможность реализации сценария с растущими ценами, сообщила первый зампред ЦБ РФ Ксения Юдаева. ЦБ РФ рассматривает два основных сценария по ценам на нефть. В базовом - цена на нефть достаточно быстро корректируется к среднесрочному равновесному уровню около \$40 в реальном выражении. В альтернативном сценарии цены будут на текущем уровне или даже вырастут к 2020 г.
- Производство легковых автомобилей в России в сентябре 2017 г. выросло на 21.9% по сравнению с тем же месяцем 2016 г., производство грузовых автомобилей - на 14.4% г./г., сообщил Росстат. Выпуск легковых автомобилей в России в январе-сентябре 2017 г. увеличился на 21.4% по сравнению с тем же периодом прошлого года, до 977 тыс.
- **Группа НЛМК** в III квартале увеличила производство стали на 6% по сравнению с предыдущим кварталом, до 4.4 млн тонн. Загрузка сталеплавильных мощностей группы выросла на 2 п.п. и достигла 100%. Продажи группы выросли на 1% как ко второму кварталу, так и к аналогичному периоду 2016 г. и достигли 4.24 млн тонн.
- **Evrax** в III квартале 2017 г. увеличил выпуск стали на 5.9% по сравнению со II кварталом, до 3.5 млн тонн. Объем выпуска стальной продукции, исключая объемы для перекатки, вырос в прошлом квартале на 4.4%, до 3.1 млн тонн. За 9 месяцев Evrax увеличил выпуск стали на 3.5% по сравнению с январем-сентябрем 2016 г., до 8.53 млн тонн, стальной продукции - на 2.4%, до 7.97 млн тонн.
- Арбитражный суд Уральского округа во вторник отказал **АФК Системе** в кассации на арест ее активов по иску Роснефти. АФК Система обжалует решение суда о принятии обеспечительных мер в виде ареста активов корпорации по иску Роснефти на 170.6 млрд руб.
- АКРА присвоило **Рязанской области** рейтинг «А-(RU)» со «стабильным» прогнозом.
- **РусГидро** установило ставку 6-16-го купонов облигаций 9-й серии на 10 млрд руб. в размере 7.5% годовых. По выпуску предусмотрена оферта с исполнением 27 октября.
- **Регион-инвест** установил ставку 4-го купона биржевых облигаций серий БО-03 в размере 10.48% годовых. По бондам 24 октября предстоит оферта.
- **Дальневосточное морское пароходство** (головная компания FESCO) раскрыло условия очередной реструктуризации долга по биржевым облигациям серии БО-01. В частности, компания предлагает держателям бумаг согласиться на так называемую третью новацию, в рамках которой выплаты по бумагам за 5-й купон переносятся с 27 октября 2017 г. на 27 февраля 2018 г. Кроме того, на срок до 27 февраля предлагается перенести и выплаты по двум ранее заключенным с держателями бумаг новациям в рамках предыдущих реструктуризации долга.
- **Группа компаний Самолет** выставила на 2 ноября оферту по выкупу дебютного выпуска облигаций 1-й серии на сумму до 1.5 млрд руб. по цене 101.84% от номинала. Заявки на выкуп бумаг держатели смогут подавать с 26 октября по 1 ноября.
- **Домашние деньги** установили ставку 9-10-го купонов облигаций серии БО-01 в размере 20% годовых. По выпуску предусмотрена оферта с исполнением 26 октября.

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; evasilleva@akbf.ru

Полина Лазич
доб. 155; plazich@akbf.ru

Рустам Аскаргов
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.