

Внешний рынок

Неделю внешние площадки начали снижением
Новый прогресс по Украине поддержал котировки
российских евробондов в понедельник

Внутренний рынок

На внутреннем рынке сохранилась низкая торговая
активности в связи с отсутствием сильных драйверов

Без комментариев

РОСБАНК открыл книгу заявок на облигации серии А7
Ставка 1-го купона по облигациям Газпромбанка серии БО-10
- 10,8% годовых

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
05:45	Китай	HSBC China Manufacturing PMI	Сентябрь (предв.)
11:30	Германия	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Сентябрь (предв.)
12:00	ЕС	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Сентябрь (предв.)
12:00	ЕС	Markit Eurozone Composite PMI	Сентябрь (предв.)
12:30	Великобритания	Объем выданных ипотечных кредитов от BVA	Август
17:45	США	Markit US Manufacturing PMI	Сентябрь (предв.)
18:00	США	Производственный индекс ФРБ Ричмонда	Сентябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▲ 229,00	2	-5	
Россия, 2042	▲ 99,02	33	110	-147
UST 10	▼ 2,57	-4	-1	16
UST 30	▼ 3,28	-6	-6	13
Германия 10	▼ 1,01	-3	-6	-487
Италия 10	▲ 2,37	1	-9	177
Испания 10	▲ 2,21	1	-13	156

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 215,15	-0,05	-1,47	-5,07
Brent, долл./барр.	▼ 95,28	-1,72	-1,31	-4,88
Серебро, долл./унц	▼ 17,75	-0,45	-4,99	-8,64
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	- 1 941,75	-	-0,54	-5,65
Медь, долл./т	▼ 6 773,50	-1,59	-1,36	-4,57
Никель, долл./т	▼ 16 948,00	-4,21	-5,66	-9,21

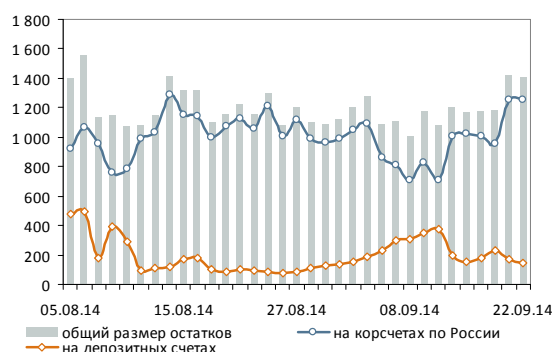
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,28	-0,01	-0,77	-3,08
USD/JPY	▼ 108,93	-0,03	1,61	4,78
RUR/USD, ЦБ	▲ 38,69	0,68	0,95	7,16
RUR/EUR, ЦБ	▲ 49,65	0,69	0,17	3,87
Бивалютная корзина	▲ 43,63	0,69	0,55	5,45

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,43	8,29	8,27	8,37
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,93	8,91	8,47	8,59
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 9,14	9,11	8,68	8,86
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Неделю внешние площадки начали снижением. Разочарование преподнесло выступление Министра финансов Китая Лиу Цзивэй, который отметил появление понижительных рисков для второй экономики. При этом он также заявил, что колебания отдельных макроэкономических показателей не приведут к существенному изменению экономической политики Поднебесной. Опасения, что Китай вступает в эру более умеренных темпов экономического роста ударили по глобальному спросу на риск. Между тем, сегодня утром вышли неплохие данные по PMI в производственном секторе, что может смягчить давление продавцов на торгах во вторник. Предварительный индекс, рассчитываемый HSBC, вырос с сентября с 50,2 до 50,5 пунктов, хотя ожидалось снижение до 50. Еще одну порцию негатива преподнесли статданные из США. Объем продаж домов на вторичном рынке сократился с 5,14 млн до 5,05 млн домов, хотя ожидался рост до 5,2 млн.

На сегодня запланирована публикация набора данных по PMI в Европе и Германии, а также ряд выступлений представителей ФРС, что может привести к росту волатильности во второй половине дня.

Европейские площадки накануне закрылись снижением в среднем на 0,5%. Euro Stoxx 50 потерял 0,48%, DAX – 0,51%. Американские площадки потеряли 0,62% по индексу Dow Jones и 0,8% по S&P. Treasuries прибавили в цене. Доходность UST5 снизилась на 3 б.п. до 1,78%, UST10 – на 1 б.п. до 2,56%, UST30 – осталась на отметке 3,29%.

Новый прогресс по Украине поддержал котировки российских евробондов в понедельник. В корпоративном сегменте рост в среднем составил 20-40 б.п. Займы Вымпелкома подорожали на 40-65 б.п., Северстали – на 25-30 б.п., Газпром нефти – на 30 б.п. Россия-43 прибавил 25 б.п. до 101,25% от номинала, Россия-23 – 10 б.п. до 98,6% от номинала.

Сегодня на рынке может сохраниться умеренно позитивный настрой. Дополнительную поддержку окажут неплохие данные по PMI Китая.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-	-	-1,01	-0,50
UST 5	1,78	99,26	-2,99	14,06
UST 10	2,56	98,35	-1,09	9,38
UST 30	3,29	96,88	0,51	-9,38

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Иван Манаенко, Анна Соболева
bonds@veles-capital.com



Внутренний рынок

На внутреннем рынке сохранилась низкая торговая активность в связи с отсутствием сильных драйверов. Даже достигнутые в минувшую пятницу договоренности о прекращении огня на Украине не смогли оказать видимой поддержки рублевым займам. Кривая ОФЗ выросла в среднем по 1-3 б.п. В корпоративном сегменте точечные сделки прошли по займам Газпромнефть-9, МОЭСК БО-2, Русал-8.

Понедельник не преподнес свежих драйверов для российского долгового рынка, поэтому ожидаем сохранения текущей динамики.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

Индекс корп. облигаций ММВБ



— Индекс корп. облигаций ММВБ
Источник: данные бирж, оценка Veles Capital

Иван Манаенко, Анна Соболева, Юрий Кравченко
bonds@veles-capital.com



Интерактивные карты российского долгового рынка

Ломбард – корпоративные выпуски
Ломбард – банковские выпуски
Облигации инвестиционного рейтинга («BBB-» и выше)
Ликвидные рублевые выпуски
High Yield

Государственные и муниципальные облигации

ОФЗ

Субфедеральные и муниципальные облигации

Корпоративные облигации

Нефть и газ	Пищевая промышленность и С/Х
Электроэнергетика	Строительство и недвижимость
Связь	Ипотечные компании:
Транспорт	Финансовые и лизинговые компании:
Торговля	Госбанки:
Машиностроение	Банки с участием иностранного капитала
Металлургия	Топ-30 банков по активам:
Горнодобывающая промышленность	Прочие банки
Промышленность (прочее)	

Российские еврооблигации

Суверенные, муниципальные и корпоративные займы. Срок обращения до 3 лет. Рейтинг $\geq$ BBB+:
Суверенные, муниципальные и корпоративные займы. Срок обращения до 3 лет. Рейтинг $<$ BBB+:
Суверенные, муниципальные и корпоративные займы. Срок обращения с 3 до 5 лет:
Суверенные, муниципальные и корпоративные займы. Срок обращения свыше 5 лет:
Банковские займы. Срок обращения до 3 лет. Рейтинг $\geq$ BBB+:
Банковские займы. Срок обращения до 3 лет. Рейтинг $<$ BBB+:
Банковские займы. Срок обращения с 3 до 5 лет:
Банковские займы. Срок обращения свыше 5 лет:



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком(ами) ИК «Велес Капитал». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитика(ов). Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанных в данном отчете. Вознаграждение аналитиков зависит от общей эффективности бизнеса ИК «Велес Капитал», определяющейся инвестиционной выгодой клиентов компании, а также доходами от иных видов деятельности ИК «Велес Капитал».

Данный отчет, подготовленный аналитическим управлением ИК «Велес Капитал», основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от других подразделений ИК «Велес Капитал», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика(ов), участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, ИК «Велес Капитал» считает необходимым заявить, что аналитики и Компания не несут ответственности за содержание данного отчета. Аналитики ИК «Велес Капитал» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал ИК «Велес Капитал» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг, а также рассматриваться как оферта со стороны ИК «Велес Капитал». ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия, а также сотрудники, директора и аналитики ИК «Велес Капитал» имеют право покупать и продавать любые ценные бумаги, упоминаемые в данном обзоре.

ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия могут выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу ценных бумаг компаний, упоминаемых в настоящем обзоре, могут продавать или покупать их для клиентов, а также совершать иные действия, не противоречащие российскому законодательству. ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия также могут быть заинтересованы в возможности предоставления компаниям, упомянутым в данном обзоре, инвестиционно-банковских или иных услуг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании.

© Велес Капитал 2014 г.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».



Управление по работе с долговыми обязательствами

Евгений Шиленков

Директор департамента активных операций
EShilnikov@veles-capital.ru

Павел Алтухов

Заместитель начальника управления операций на
рынке акций
PAltukhov@veles-capital.ru

Екатерина Писаренко

Начальник управления
EPisarenko@veles-capital.ru

Оксана Теличко

Зам. начальника управления
OSolonchenko@veles-capital.ru

Антон Павлючук

Начальник отдела по работе с облигациями
APavlyuchuk@veles-capital.ru

Алена Шеметова

AShemetova@veles-capital.ru
Зам. нач. отдела по работе с облигациями

Елена Рукинова

Специалист по работе с облигациями
ERukinova@veles-capital.ru

Мурад Султанов

Специалист по работе с еврооблигациями
MSultanov@veles-capital.ru

Михаил Мамонов

Начальник отдела по работе с векселями
MMamonov@veles-capital.ru

Ольга Боголюбова

Специалист по работе с векселями
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина

Специалист по работе с векселями
YShabalina@veles-capital.ru

Тарас Ковальчук

специалист по работе с векселями
TKovalchuk@veles-capital.ru

Аналитический департамент

Иван Манаенко

Директор департамента
IManaenko@veles-capital.ru

Айрат Халиков

Металлургия, Машиностроение
AKhalikov@veles-capital.ru

Василий Танурков

Нефть и газ, Химия и удобрения
VTanurkov@veles-capital.ru

Александр Костюков

Электроэнергетика
AKostyukov@veles-capital.ru

Юрий Кравченко

Банковский сектор, Денежный рынок
YKravchenko@veles-capital.ru

Анна Соболева

Долговые рынки
ASoboleva@veles-capital.ru

Юлия Фрумкина

Потребительский сектор
YFrumkina@veles-capital.ru

Россия, Москва, 123610,

Краснопресненская наб., д. 12, под. 7, эт. 18

Телефон: +7 (495) 258 1988, факс: +7 (495) 258 1989

www.veles-capital.ru

Украина, Киев, 01025, Б. Житомирская ул., д. 20

Телефон: +38 (044) 459 0250, факс: +38 (044) 459 0251

www.veles-capital.ua