

Внешний рынок

Единой динамики на внешних площадках в понедельник не сложилось

Евробонды не продемонстрировали ярко выраженной динамики в первый торговый день недели

Внутренний рынок

Внутренний рынок не удержался от очередного снижения

Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинги Тамбовской области и Коми на уровне "BB+"; подтвердило рейтинги Новосибирской области на уровне "BBB+", прогноз - "стабильный"

Календарь событий

| Время | Страна | Событие | Период |
|-------|--------|------------------------------------------|----------|
| 15:30 | США | Заказы на товары длительного пользования | Сентябрь |
| 17:00 | США | Индекс потребительского доверия | Октябрь |
| 17:00 | США | Производственный индекс ФРБ Ричмонда | Октябрь |

Рыночные показатели

Долговые рынки

| | Значение | Изменение, б.п. | | |
|-----------------|----------|-----------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| Россия, 2030 | - | - | - | - |
| Спред Россия 30 | ▲ 248,00 | 6 | -18 | - |
| Россия, 2042 | ▲ 99,74 | 16 | 67 | -98 |
| UST 10 | ▼ 2,26 | -1 | 7 | -27 |
| UST 30 | ▼ 3,04 | -1 | 7 | -18 |
| Германия 10 | ▼ 0,87 | -2 | 2 | 97 |
| Италия 10 | ▲ 2,55 | 4 | -4 | -161 |
| Испания 10 | ▼ 2,14 | -3 | -12 | 49 |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

| | Значение | Изменение, % | | |
|--------------------|-------------|--------------|--------|--------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| Золото, долл./унц | ▼ 1 226,55 | -0,35 | -1,63 | 0,67 |
| Brent, долл./барр. | ▼ 84,60 | -0,81 | 0,38 | -11,15 |
| Серебро, долл./унц | ▼ 17,13 | -0,42 | -1,75 | -2,91 |
| Urals, долл./барр. | - | - | - | - |
| Алюминий, долл./т | ▲ 1 976,25 | 0,85 | 0,84 | 3,28 |
| Медь, долл./т | ▲ 6 797,00 | 0,52 | 2,84 | 0,45 |
| Никель, долл./т | ▼ 14 725,00 | -1,50 | -3,74 | -12,94 |

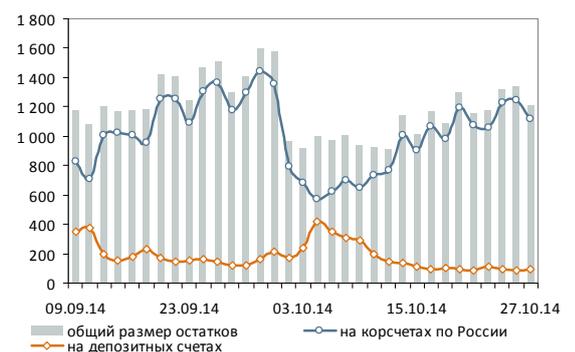
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|--------------------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| EUR/USD | ▲ 1,27 | 0,36 | -0,70 | 0,13 |
| USD/JPY | ▼ 107,72 | -0,32 | 0,85 | -1,48 |
| RUR/USD, ЦБ | ▲ 42,27 | 1,12 | 3,19 | 7,92 |
| RUR/EUR, ЦБ | ▲ 53,70 | 1,45 | 2,46 | 8,04 |
| Бивалютная корзина | ▲ 47,41 | 1,28 | 2,80 | 7,96 |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

| | Значение | Пред. | Неделя | Месяц |
|----------------------|----------|-------|--------|-------|
| MOSPRIME O/N, % | ▼ 8,80 | 8,85 | 8,87 | 8,25 |
| MOSPRIME 1 неделя, % | ▲ 8,98 | 8,97 | 9,00 | 8,77 |
| MOSPRIME 2 недели, % | ▲ 9,25 | 9,24 | 9,17 | 8,97 |
| LIBOR O/N, % | - | - | - | - |
| LIBOR 1 месяц, % | - | - | - | - |
| LIBOR 3 месяца, % | - | - | - | - |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Единой динамики на внешних площадках в понедельник не сложилось. Европейские площадки начали неделю снижением, отыгрывая неутешительные результаты стресстестов. Не смогла оказать поддержку и статистика по деловому климату в Германии. Индекс делового климата в Германии от IFO снизился с 104,7 до 103,2 пунктов, индекс ожиданий на ближайшие 6 мес. – с 99,3 до 98,3 пунктов. Несмотря на то, что индикаторы доверия к экономике Европы и Германии снижаются уже не первый месяц, очередное подтверждение ухудшения конъюнктуры негативно отразилось на настроениях участников. Euro Stoxx 50 снизился на 1,04%, DAX – на 0,95%. Американские площадки не продемонстрировали ярко выраженной динамики. Dow Jones прибавил 0,07%, S&P – просел на 0,15%. Treasuries немного прибавили в цене. Доходность UST5 снизилась на 2 б.п. до 1,49%, UST10 – на 1 б.п. до 2,26%, UST30 – на 1 б.п. до 3,04%.

Сегодня во второй половине дня выйдет блок статданных по США – заказы на товары длительного пользования, индекс потребительского доверия. Однако, вполне вероятно, в преддверии заседания ФРС и выхода статданных по ВВП реакция будет сдержанной.

Евробонды не продемонстрировали ярко выраженной динамики в первый торговый день недели. Неагрессивные покупки прошли по займам Вымпелкома, прибавившим по 30-120 б.п., Газпрома – по 20-30 б.п. Россия-43 прибавил 15 б.п., поднявшись до 102,85% от номинала, Россия-23 – 25 б.п. до 99,65% от номинала.

До появления новостей с переговоров по газу маловероятен рост волатильности в российских займах. Если Россия и Украина в среду все-таки подпишут соглашение о поставках, окончание недели на отечественном рынке может пройти в положительном ключе.

| | Д-ть, % г. | Цена, % | Изм. д-ти, б.п. | Изм. цены, б.п. |
|--------|------------|---------|-----------------|-----------------|
| UST 3m | 0,01 | 0,01 | - | 0,50 |
| UST 5 | 1,49 | 101,24 | -0,83 | 3,91 |
| UST 10 | 2,26 | 100,99 | -0,80 | 7,03 |
| UST 30 | 3,04 | 101,70 | -0,55 | 10,16 |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



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



Внутренний рынок

Внутренний рынок не удержался от очередного снижения, несмотря на решение S&P оставить неизменным суверенный рейтинг России и мирное окончание выборов на Украине. ОФЗ потеряли еще около 5-10 б.п., доходность поднялась на 1-2 б.п.

До среды на российском рынке, вероятно, ничего интересного происходить не будет. Участники будут ожидать окончания переговоров по газу и решения ФРС в отношении сворачивания QE.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

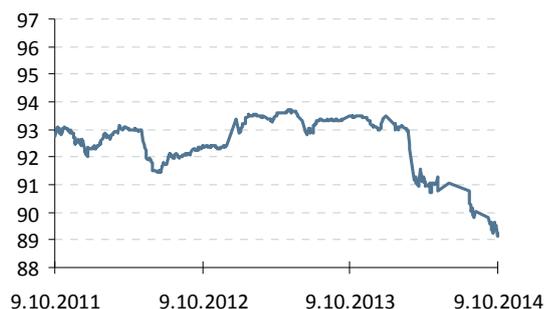
Банковский ломбард

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
EShilenkov@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