

Внешний рынок

В среду ничего интересного на внешних площадках не происходило, однако это не помешало сохранению оптимистичных настроений

Рост котировок российских евробондов был сдержаным, вопреки сильному движению в нефти

Внутренний рынок

Долговые инструменты продолжили расти вслед за котировками нефти

Без комментариев

Fitch присвоило Банку Интеза рейтинг "BBB-" с "негативным" прогнозом; поместило рейтинги Полюс Золото на пересмотр с "негативным" прогнозом

S&P понизило рейтинг Киева до "выборочный дефолт"

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Россия	Индекс потребительского доверия	4 квартал
15:30	США	Заявки на пособие по безработице	Oct 3
21:00	США	U.S. Fed Releases Minutes from Sept. 16-17 FOMC Meeting	0

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	137,00	-8	-15	
Россия 2042	97,30	101	369	652
UST 10	2,07	4	3	-6
UST 30	2,89	3	4	1
Германия 10	0,59	-0	1	77
Италия 10	1,70	1	-2	165
Испания 10	1,84	1	-5	276

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 145,53	-0,15	2,73	2,33
Brent, долл./барр.	51,22	-0,49	8,68	9,21
Серебро, долл./унц	16,06	1,05	10,62	10,77
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 561,00	1,40	-0,37	-1,22
Медь, долл./т	5 196,00	0,07	0,38	0,63
Никель, долл./т	10 131,00	2,15	-2,26	4,15

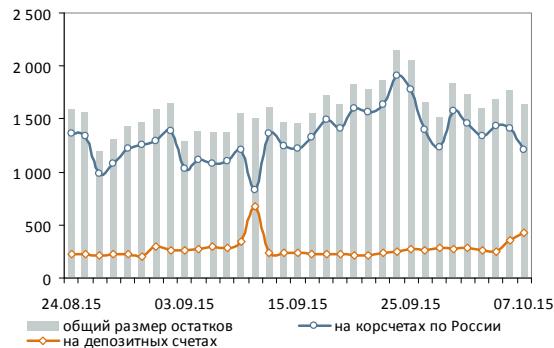
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,12	-0,18	0,55	0,66
USD/JPY	119,94	-0,27	0,23	0,50
RUR/USD, ЦБ	62,62	-1,46	-4,44	-9,59
RUR/EUR, ЦБ	70,40	-1,63	-3,91	-8,98
Бивалютная корзина	66,11	-1,58	-4,19	-9,32

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Изменение		
		Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	10,63	10,69	11,68	10,75
MOSPRIME 1 неделя, %	10,98	11,18	11,68	11,02
MOSPRIME 2 недели, %	11,33	11,46	11,74	11,17
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

В среду ничего интересного на внешних площадках не происходило, однако это не помешало сохранению оптимистичных настроений. Нефть в среду продолжила рост и к середине дня доходила превышала уже 53 долл. за баррель Brent, но с выходом данных по запасам в США откатилась до 51,6 долл. Сохранение цен на текущем уровне предполагает непродолжительную консолидацию и дальнейшее движение вверх. Поэтому в отсутствии и фундаментальных факторов для обратного движения, мы сохраняем свой прогноз среднесрочного роста и не исключаем повышения котировок до 55 долл.

Европейские площадки накануне прибавили около 0,5%. Euro Stoxx 50 поднялся на 0,2%, DAX – на 0,68%. Американские индексы выросли почти на 1%. Dow Jones поднялся на 0,73%, S&P – на 0,8%. Treasuries накануне немного потеряли в цене. Доходность UST5 выросла на 5 б.п. до 1,37%, UST10 – на 4 б.п. до 2,07%, UST30 – на 3 б.п. до 2,89%.

Сегодня в центре внимания будет протокол последнего заседания ФРС. Учитывая решение не повышать ставку и ослабление статданных по занятости, мы ожидаем позитивной реакции на выход отчета, если окажется, что большинство членов комитета голосовало за отсрочку в нормализации монетарной политики. Если же окажется, что мнение руководителей разделилось, это может вновь вернуть опасения скорого повышения ставки. Кроме того, сегодня начинается сезон корпоративных отчетов с выхода результатов за 3-й квартал Alcoa.

Рост котировок российских евробондов был сдержаным, вопреки сильному движению в нефти. Корпоративный сегмент прибавил в среднем около 30 б.п. Займы Газпрома подорожали на 70-90 б.п., ВЭБа и Сбербанка остались вблизи своих прежних уровней. Суверенные выпуски завершили день без единой динамики. Россия-43 подорожал на 115 б.п. до 100% от номинала, Россия-23 при этом просел на 20 б.п. до 101 % от номинала.

В начале дня мы не ожидаем сильного движения котировок отечественных займов на фоне вечерней коррекции котировок нефти. При этом выход протокола заседания ФРС и начало сезона корпоративной отчетности в США могут сказаться на динамике UST, поэтому, вероятно, участники предпочтут воздержаться от активных действий накануне этих событий.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-0,01	-0,01	-	-
UST 5	1,37	100,02	4,55	-21,88
UST 10	2,07	99,40	3,53	-31,25
UST 30	2,89	99,60	2,59	-50,78

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия 2043



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



Внутренний рынок

Долговые инструменты продолжили расти вслед за котировками нефти. На внутреннем рынке наблюдался высокий спрос на аукционе ОФЗ. Переподписка на выпуск с фиксированной ставкой серии 26212 превысила объем предложения в 4 раза, на выпуск с переменным купоном – около 3,7 раз. На вторичном рынке рост котировок ОФЗ составил 30-60 б.п., доходность снизилась на 10-30 б.п.

В четверг станут известны итоги заседания правительства РФ по бюджету на 2016 г., что задаст тон российскому рынку в дневные часы. Вечером участники сконцентрируются на данных протокола последнего заседания ФРС. Протокол, скорее всего, лишь подогреет ожидания, что в ближайшее время регулятор не пойдет на ужесточение политики. Это, в свою очередь, даст глобальным площадкам еще один повод к росту.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

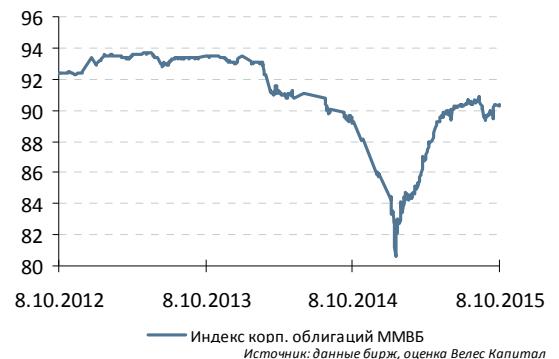
Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

Индекс корп. облигаций ММВБ



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

Розничные сети и пищевая промышленность

Электроэнергетика

Строительство

Транспорт

Ипотечные компании

Машиностроение

Финансовые и лизинговые компании

Металлургия и горнодобывающая промышленность

Телекоммуникации

Нефтехимия и удобрения

Банки

Промышленность (прочее)

Российские еврооблигации

Суверенные, муниципальные и корпоративные займы. Срок обращения до 3 лет. Рейтинг >/= 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 >/= 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 2015 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 Ковалчук

специалист по работе с векселями

TKovalchuk@veles-capital.ru

Аналитический департамент

Иван Манаенко

Директор департамента

IManaenko@veles-capital.ru

Василий Танурков

Нефть и газ, Химия и удобрения

VTanurkov@veles-capital.ru

Юрий Кравченко

Банковский сектор, Денежный рынок

YKravchenko@veles-capital.ru

Анна Соболева

Долговые рынки

ASoboleva@veles-capital.ru

Александр Костюков

Электроэнергетика, потребительский сектор

AKostyukov@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

Cyprus, Nicosia

Kennedy, 23 GLOBE HOUSE, 5th floor 1075

Телефон: +357 (22) 87-33-27, факс: +357 (22) 66-11-64

www.veles-int.com