

Внешний рынок

Прошлую неделю внешние площадки завершили умеренным ростом после возвращения на рынки оптимизма в отношении будущих действий ФРС

Евробонды продемонстрировали уверенный рост

Внутренний рынок

Российский рынок продолжил расти и в пятницу

Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинги России на уровне "BBB-", прогноз - "негативный"; подтвердило рейтинги Ярославской области на уровне "BB", с "негативный" прогнозом; изменило на "негативный" прогноз по рейтингам Республики Коми; подтвердило рейтинги АЛРОСА на уровне "BB", прогноз - "стабильный"

S&P подтвердило рейтинги России с "негативным" прогнозом

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
05:00	Китай	Розничные продажи (г/г)	Сентябрь
05:00	Китай	ВВП (г/г)	3Q
05:00	Китай	Промпроизводство (г/г)	Сентябрь
16:00	Россия	Retail Sales Real YoY	Сентябрь
16:00	Россия	Real Wages YoY	Сентябрь
16:00	Россия	Real Disposable Income	Сентябрь
16:00	Россия	Уровень безработицы	Сентябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▼ 133,00	-10	-5	
Россия 2042	▲ 99,65	139	50	457
UST 10	- 2,02	-	-9	-10
UST 30	- 2,86	-	-8	-5
Германия 10	▼ 0,55	-0	-7	110
Италия 10	▼ 1,60	-4	-9	140
Испания 10	▼ 1,77	-4	-6	159

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 177,32	-0,49	1,73	3,36
Brent, долл./барр.	▲ 49,04	0,76	-5,75	6,26
Серебро, долл./унц	▼ 16,06	-0,44	1,41	5,82
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 548,25	-0,21	-3,07	-4,18
Медь, долл./т	▼ 5 303,50	-0,39	-0,13	0,59
Никель, долл./т	▲ 10 554,75	0,24	0,88	9,44

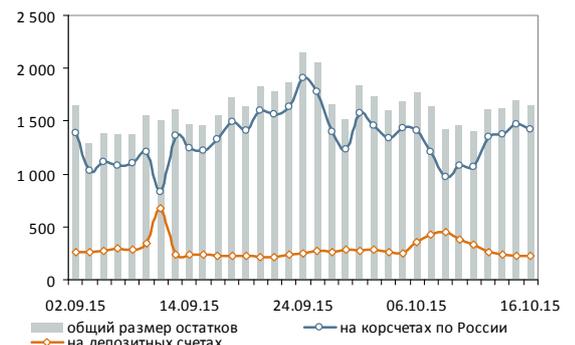
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,14	-0,18	0,01	0,12
USD/JPY	▲ 119,40	0,84	-0,73	-0,37
RUR/USD, ЦБ	▼ 61,32	-0,87	-0,37	-6,99
RUR/EUR, ЦБ	▼ 69,79	-1,06	-0,36	-6,88
Бивалютная корзина	▼ 65,13	-0,98	-0,34	-6,94

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 11,59	11,55	10,71	11,55
MOSPRIME 1 неделя, %	- 11,58	11,58	11,09	11,60
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 11,65	11,64	11,38	11,67
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Прошлую неделю внешние площадки завершили умеренным ростом после возвращения на рынки оптимизма в отношении будущих действий ФРС. Статданные по США оказались немногим лучше прогнозов, что, впрочем, не испугало инвесторов, сделавших ставку на сохранение стимулирующей политики ФРС. Промпроизводство в сентябре, как и ожидалось, уменьшилось на 0,2%. При этом индекс потребительского доверия в октябре вырос до 92,1 пункта, ожидался рост до 89.

Сегодня утром смешенные статданные пришли из Китая. С одной стороны, темпы роста промпроизводства в сентябре замедлились с 6,1% до 5,7%. Но с другой, розничные продажи в октябре выросли на 10,9% вместо ожидавшихся 10,8%, что может свидетельствовать об умеренном улучшении потребительских настроений. Кроме того, рост ВВП в 3-м квартале составил 6,9% вместо ожидавшихся 6,8%.

На этой неделе одним из центральных событий станет заседание ЕЦБ. Мы не ожидаем изменения монетарной политики. Несмотря на замедление инфляции в сентябре до -0,1% в годовом выражении, эта динамика обусловлена падением цен на нефть, что не предполагает новых действий от ЕЦБ. В то же время, руководители ряда стран ЕС в последнее время выразили свое мнение о необходимости расширения стимулирующей программы, поэтому не стоит исключать намеков на новые меры в будущем. Также участники продолжают следить за публикацией корпоративных отчетов в США.

Европейские площадки в пятницу прибавили около 0,5%. Euro Stoxx 50 вырос на 0,81%, DAX – на 0,39%. Американские индексы прибавили чуть меньше 0,5%. Dow Jones поднялся на 0,43%, S&P – на 0,46%. Treasuries упали в цене. Доходность UST5 выросла на 2 б.п. до 1,35%, UST10 – на 2 б.п. до 2,03%, UST30 – на 2 б.п. до 2,88%.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-	-	-	0,50
UST 5	1,35	100,11	-	-9,38
UST 10	2,03	99,70	-	-14,06
UST 30	2,88	99,87	-	-36,72

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Евробонды продемонстрировали уверенный рост. Подъем котировок нефти выше 50 долл. и неплохие данные по промпроизводству в РФ поддержали спрос на отечественные займы. Займы Газпрома подорожали на 120-140 б.п., Вымпелкома – на 60-215 б.п. Россия-43 прибавил 140 б.п., поднявшись до 102,5% от номинала, Россия-23 – 60 б.п. до 103,8% от номинала.

Сегодня поддержку рынку может оказать новость о сохранении рейтинга России агентствами S&P и Fitch. Мы полагаем, что большим потенциалом на текущий момент обладают корпоративные займы, тогда как суверенные сильно зависят от динамики UST.

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

Внутренний рынок

Российский рынок продолжил расти и в пятницу при поддержке умеренного роста нефти и рубля, выхода хорошего отчета по промпроизводству в России накануне. ОФЗ прибавили около 15-30 б.п., доходность снизилась на 15-20 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Евраз-2, РСХБ-4, РЖД-23.

Мы ожидаем позитивного начала недели на внутреннем рынке после решения Fitch и S&P оставить суверенные рейтинги неизменными. Однако стоит отметить, что кривая ОФЗ уже вплотную приблизилась к отметке в 10% годовых, прохождение которой кажется нам маловероятным без уверенного роста котировок нефти и возобновления ЦБ снижения ключевой ставки. В отсутствии этих двух факторов, мы не исключаем отката на рынке в ближайшие дни.

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

Россия 2043



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

Индекс корп. облигаций ММВБ





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 \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 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 Ковальчук
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