

Внешний рынок

Внешние площадки снизились по итогам вторника. Несмотря на ухудшение настроений на внешних площадках, российские евробонды во вторник продемонстрировали положительную динамику.

Внутренний рынок

В промежутке между налоговыми платежами банки пополнили резервы ликвидности. Минфин протестирует спрос на ОФЗ.

Без комментариев

Moody's понизило рейтинги КБ Восточный до "B2". Промсвязьбанк 29 сентября планирует открыть книгу заявок на облигации серии БО-6. КИТ Финанс Капитал перенес размещение облигаций серии БО-5 на неопределенный срок.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
12:00	Германия	Индекс делового климата IFO	Сентябрь
18:00	США	Продажи новых домов	Август

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▼ 221,00	-8	-	-
Россия, 2042	▲ 100,33	130	240	-17
UST 10	▼ 2,56	-1	-3	13
UST 30	▲ 3,29	1	-5	9
Германия 10	▲ 1,01	0	-5	-490
Италия 10	▲ 2,40	2	-6	155
Испания 10	▼ 2,20	-1	-14	163

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 223,34	0,67	-	-4,43
Brent, долл./барр.	▼ 94,98	-0,31	-	-5,18
Серебро, долл./унц	▲ 17,80	0,30	-	-8,37
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 932,00	-0,50	-	-6,12
Медь, долл./т	▼ 6 770,50	-0,04	-	-4,61
Никель, долл./т	▲ 17 052,00	0,61	-	-8,66

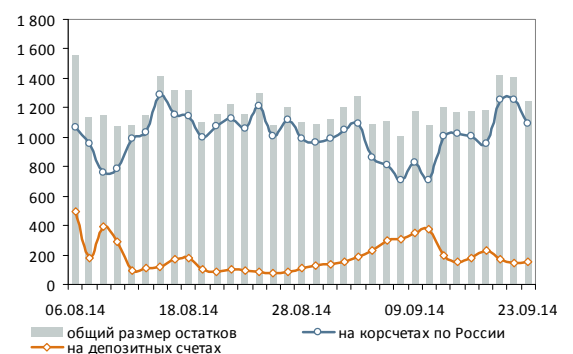
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,28	0,12	-	-2,97
USD/JPY	▲ 108,94	0,01	-	4,79
RUR/USD, ЦБ	▼ 38,59	-0,28	-	6,86
RUR/EUR, ЦБ	▼ 49,58	-0,14	-	3,72
Бивалютная корзина	▼ 43,55	-0,18	-	5,27

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,45	8,43	-	8,37
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,97	8,93	-	8,59
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 9,16	9,14	-	8,86
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внешние площадки снизились по итогам вторника. Торги на европейских площадках проходили под знаком снижения после публикации более слабых, чем ожидалось, статданных по PMI в Европе. Индекс деловой активности в производственном секторе Германии снизился с 51,4 до 50,3 пунктов, общеевропейский индекс – с 50,7 до 50,5 пунктов (прогноз – 50,6 пунктов), композитный индекс – с 52,5 до 52,3 пунктов (изменений не ожидалось). Американские площадки также не смогли продемонстрировать роста из-за обострения конфликта на Ближнем Востоке.

Европейские индексы упали во вторник более чем на 1%. Euro Stoxx 50 потерял 1,58%, DAX – 1,58%. Американские площадки упали на 0,68% по индексу Dow Jones на 0,58% по S&P. Treasuries вновь прибавили в цене. Доходность UST5 опустилась на 2 б.п. до 1,76%, UST10 – на 4 б.п. до 2,53%, UST30 – на 4 б.п. до 3,25%.

Сегодня со стороны статданных ожидается лишь отчет по продаже новостроек в США, публикация которого намечена на вечерние часы, поэтому внешний фон, вероятно, останется негативным.

Несмотря на ухудшение настроений на внешних площадках, российские евробонды во вторник продемонстрировали положительную динамику благодаря постепенному ослаблению напряженности между Россией и Западом из-за ситуации на Украине. В частности, во вторник в Брюсселе подтвердили, что в начале следующей неделе в ЕС пройдет встреча по Украине, на которой может быть рассмотрен и план смягчения санкций против России. Корпоративный сегмент прибавил в среднем по 50-70 б.п. Займы Вымпелкома подорожали на 50-70 б.п., Сбербанка – на 50-95 б.п., Газпрома – на 60-100 б.п. Россия-43 вырос в цене на 115 б.п., поднявшись до 102,4% от номинала, Россия-23 – 60 б.п. до 99,2% от номинала.

Сегодня евробонды могут продолжить рост, вопреки снижению глобального аппетита к риску.

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

Внутренний рынок

В промежутке между налоговыми платежами банки пополнили резервы ликвидности. На очередном недельном аукционе РЕПО с ЦБ кредитные организации привлекли 2,4 трлн руб., предъявив спрос на 2,62 трлн руб. Напомним, что сегодня банкам предстоит погасить 2,15 трлн руб., привлеченных в РЕПО неделей ранее, таким образом нетто-отток ликвидности по данному инструменту составит 250 млрд руб. Кроме того, сегодня в банковскую систему поступит 225 млрд руб., привлеченных на депозитном

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	1,01	0,50
UST 5	1,76	99,37	-2,33	10,94
UST 10	2,53	98,66	-3,61	31,25
UST 30	3,25	97,68	-4,28	79,69

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



аукционе Федерального казначейства.

Ставки межбанковского рынка за вчерашний день почти не изменились, значение MosPrime о/п составило 8,45% годовых. Впрочем, в четверг-пятницу, когда на рынке будут проходить платежи по НДС и предварительные платежи по налогу на прибыль, можно ожидать роста ставки на 10-15 б.п.

Минфин протестирует спрос на ОФЗ. В Брюсселе подтвердили, что в начале следующей недели пройдет встреча по Украине, в ходе которой может быть рассмотрен и вопрос о постепенной отмене санкций. На новостях о смягчении отношений между Россией и Западом к инвесторам вернулся аппетит к российским займам. Кривая ОФЗ опустилась на 5-10 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам РусГидро-8, ФСК-15, ОКей БО-4, ФСК-12.

В среду рынок, вероятно, продолжит отыгрывать смягчение отношений между Россией и Западом, поэтому ожидаем продолжения покупок. Также сегодня Минфин проведет первый за 3 месяца аукцион ОФЗ серии 26215 на сумму 10 млрд руб. На фоне улучшения конъюнктуры внутреннего рынка в последние дни и длительного отсутствия новых займов, мы ожидаем успешного аукциона Минфина, что в свою очередь окажет дополнительную поддержку и вторичному рынку.

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

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

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