

Внешний рынок

Готовность США пересмотреть санкции в отношении России подогрела спрос на риск

Российские евробонды выросли по итогам дня сначала на сигналах, что ЕС готов пересмотреть санкции против России, а потом и на готовности США смягчить позицию

Внутренний рынок

Смягчение позиции ЕС и США в отношении России помогли внутреннему рынку продолжить расти

Без комментариев

Ставропольский край планирует до конца года разместить облигации на 4 млрд руб.

Росбанк установил ставку 1-го купона облигаций серии А7 на уровне 10,8%

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	Сер 20
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Август

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▼ 207,00	-14	-20	
Россия, 2042	▲ 102,06	174	416	157
UST 10	▲ 2,56	0	-6	16
UST 30	▼ 3,28	-1	-9	12
Германия 10	▼ 1,00	-1	-5	-481
Италия 10	▼ 2,37	-3	-4	178
Испания 10	▼ 2,15	-5	-13	211

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 217,06	-0,51	-0,53	-4,92
Brent, долл./барр.	▲ 95,06	0,08	-2,24	-5,10
Серебро, долл./унц	▼ 17,70	-0,56	-4,53	-8,88
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 941,00	0,47	-1,03	-5,69
Медь, долл./т	▲ 6 778,50	0,12	-2,80	-4,50
Никель, долл./т	▲ 17 330,50	1,63	-3,69	-7,16

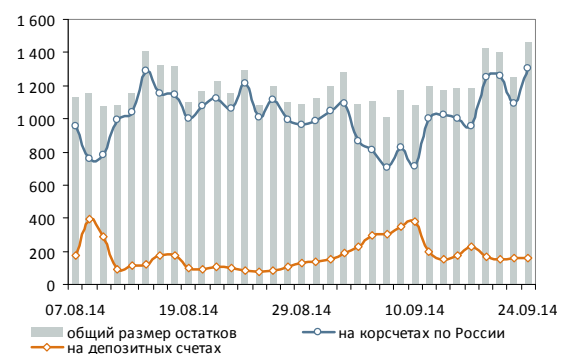
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,28	-0,47	-1,27	-3,42
USD/JPY	▼ 108,88	-0,06	1,20	4,73
RUR/USD, ЦБ	▼ 38,19	-1,03	-0,49	5,76
RUR/EUR, ЦБ	▼ 48,82	-1,53	-1,78	2,14
Бивалютная корзина	▼ 42,97	-1,33	-1,16	3,87

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 8,14	8,45	8,77	8,37
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,91	8,97	9,02	8,59
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 9,10	9,16	9,15	8,86
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Готовность США пересмотреть санкции в отношении России подогрела спрос на риск. Следом за ЕС США заявили о готовности снять санкции в отношении России, правда, условием их отмены названо «если Россия встанет на путь мира и дипломатии». Поскольку пока украинский конфликт с начала сентября находится как раз в русле мирного урегулирования, выступление Б. Обамы в Генассамблее ООН вызвало позитивную реакцию не только на российском рынке.

Из других позитивных новостей среды стоит также отметить сильные данные по продажам новостроек в США. Рост объема продаж в августе составил 18% до максимума с мая 2008 г. – 504 тыс. Европейская статистика пока остается слабой. Индекс делового климата в Германии от института IFO снизился в сентябре до 104,7 пунктов (ожидалось – 105,8 пункта). Впрочем, меры ЕЦБ по поддержке европейской экономики и эффект от ослабления евро еще не успели отразиться на макропоказателях, поэтому европейские площадки нейтрально восприняли слабые статданные.

Европейские площадки к концу дня выросли в среднем на 1% на новостях из США. Euro Stoxx 50 прибавил 1,19%, DAX – 0,7%. Американские площадки поднялись почти на 1%. Dow Jones прибавил 0,9%, S&P – 0,78%. Treasuries потеряли в цене. Доходность UST5 выросла на 4 б.п. до 1,79%, UST10 – на 4 б.п. до 2,56%, UST30 – на 3 б.п. до 3,28%.

Российские евробонды выросли по итогам дня сначала на сигналах, что ЕС готов пересмотреть санкции против России, а потом и на готовности США смягчить позицию. Корпоративный сегмент прибавил по итогам дня в среднем 70-150 б.п. Займы Газпрома подорожали на 85-120 б.п., Северстали – на 100-110 б.п., ВЭБа – 140-180 б.п. Россия-43 прибавил сразу 2,2 п.п., поднявшись до 104,6% от номинала, Россия-23 – 100 б.п. до 100,15% от номинала.

Сегодня рост российского рынка может продолжиться на ослаблении напряженности между Россией и Западом.

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

Внутренний рынок

Смягчение позиции ЕС и США в отношении России помогли внутреннему рынку продолжить расти. Напряженность на внутреннем рынке постепенно начала снижаться после нескольких шагов по деэскалации конфликта на Украине и готовности ЕС и США смягчить санкции против России. Улучшение климата позволило МинФину вернуться

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-	-
UST 5	1,79	99,70	3,68	33,20
UST 10	2,56	98,35	3,62	-31,25
UST 30	3,28	97,07	3,27	-60,94

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

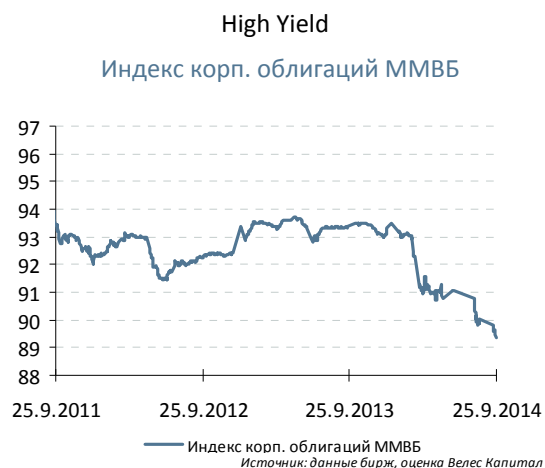
Investment Grade



внутренний рынок. Спрос на ОФЗ серии 26215 на вчерашнем аукционе составил 47,5 млрд руб. при предложении всего в 10 млрд руб. Высокий спрос на рублевые займы перекинулся и на вторичный рынок, где кривая ОФЗ снизилась на 5-18 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Вымпелком-1, -4, Газпром БО-6, Мегафон БО-4.

Позитивный настрой на российском рынке, вероятно, сохранится и в четверг. Постепенное смягчение напряженности в отношениях с Западом и отсутствие негативных новостей по Украине будут способствовать постепенному росту котировок отечественных займов.

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