

Внешний рынок

Торги на внешних площадках в четверг завершили резким падением большинства западных финансовых площадок. Ухудшение настроений на западных площадках привело к снижению котировок российских евробондов в вечерние часы.

Внутренний рынок

Платежи по НДС и акцизам прошли без потерь. Подъем внутреннего рынка притормозил в четверг.

Без комментариев

РосЕвроБанк планирует разместить биржевые облигации на 30 млн долл.

Сбербанк увеличил программу выпуска биржевых облигаций до 612,4 млрд рублей, размещение может пройти в валюте. Ставка 1-го купона по облигациям Пересвет БО-1 - 13% годовых.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
16:30	США	ВВП в годовом выражении (кв/кв)	2Q Т
17:55	США	Индекс потребительского настроения Мичиганского Университета	Сентябрь (окон.)

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▲ 220,00	13	-	-
Россия, 2042	▼ 101,63	-43	373	119
UST 10	▼ 2,50	-6	-12	12
UST 30	▼ 3,21	-7	-16	8
Германия 10	▼ 0,97	-3	-8	-485
Италия 10	▼ 2,36	-1	-6	101
Испания 10	▲ 2,15	0	-13	96

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 221,53	0,37	-	-4,34
Brent, долл./барр.	▲ 95,33	0,28	-	-5,38
Серебро, долл./унц	▼ 17,53	-0,95	-	-9,44
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 917,50	-1,21	-	-
Медь, долл./т	▼ 6 741,00	-0,55	-	-
Никель, долл./т	▼ 17 259,00	-0,41	-	-

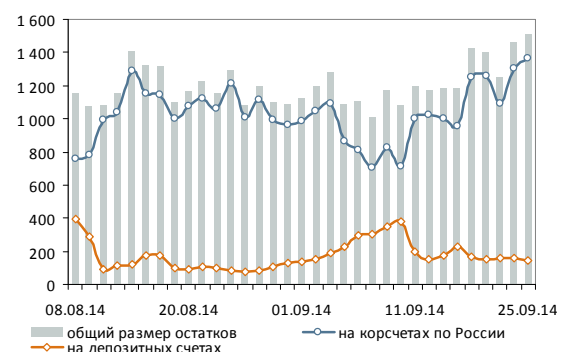
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,27	-0,36	-	-3,46
USD/JPY	▼ 108,77	-0,10	-	4,63
RUR/USD, ЦБ	▲ 38,47	0,75	-	6,39
RUR/EUR, ЦБ	▲ 49,03	0,42	-	2,72
Бивалютная корзина	▲ 43,23	0,60	-	4,49

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 8,07	8,14	-	8,51
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,78	8,91	-	8,65
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 8,97	9,10	-	8,90
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Торги на внешних площадках в четверг завершили резким падением большинства западных финансовых площадок. К развороту на европейских площадках поводом послужило заявление председателя Банка Англии о готовности регулятора перейти к повышению ключевой ставки. Американские площадки падали вслед за акциями Apple. Тем временем, статданные, опубликованные накануне, носили нейтральный характер. Заказы на товары длительного пользования в США упали в августе на 18,2%, что было вызвано эффектом высокой базы из-за роста показателя в июле на 22,5%. Без учета транспортной составляющей, повлиявшей на высокую волатильность индикатора, заказы выросли на 0,7% вместо ожидавшихся 0,6%. Месяцем ранее аналогичный показатель составлял -0,5%. Неплохо выглядела и статистика по числу обращений за пособием по безработице. Их количество на прошлой неделе выросло на 12 тыс. до 293 тыс., ожидалось повышение до 296 тыс.

Европейские площадки потеряли в четверг более 1%. Euro Stoxx 50 упал на 1,29%, DAX – на 1,57%. Американские индексы опустились более чем на 1,5%. Dow Jones просел на 1,54%, S&P – на 1,62%. Treasuries завершили день на нейтральной территории. Доходность UST5 выросла на 1 б.п. до 1,81%, UST10 – осталась на отметке 2,56%, UST30 – 3,28%.

Ухудшение настроений на западных площадках привело к снижению котировок российских евробондов в вечерние часы. Российские евробонды большую часть дня консолидировались вблизи достигнутых уровней, но в начале вечерней распродажи также немного потеряли в цене. Корпоративный сегмент в среднем просел на 20-40 б.п. Займы Вымпелкома потеряли по 35-60 б.п., Сбербанка – по 20-40 б.п., Газпрома – по 20-30 б.п. Россия-43 просел на 65 б.п. до 104% от номинала, Россия-23 – на 10 б.п. до 100,1% от номинала.

Сегодня вероятно снижение рынка из-за ухудшения глобального аппетита к риску, однако в связи с отсутствием негативных новостей для России снижение может оказаться не сильным.

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

Внутренний рынок

Платежи по НДС и акцизам прошли без потерь. В четверг банки проводили основную массу платежей по НДС и акцизам. В свете данного события совокупные остатки кредитных организаций на корсчетах и депозитах в ЦБ сократились на 213,2 млрд руб., однако ставки МБК при этом только снизились: MosPrime о/н потеряла 7 б.п., составив 8,07% годовых. Относительно спокойному прохождению

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-0,50	-0,50
UST 5	1,75	99,99	-4,29	28,52
UST 10	2,50	98,88	-6,15	53,13
UST 30	3,21	98,34	-6,75	126,56

Источник: данные бирж; оценка: Veles Capital



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade



платежей по НДСПИ банки, вероятно, обязаны нетто-притоку ликвидности по депозитам Федерального казначейства на текущей неделе. Отметим, что задолженность по данному инструменту выросла на 170 млрд руб. Вчера на очередном депозитном аукционе Росказначейства банки привлекли еще 30 млрд руб., которые поступят в систему сегодня без соответствующих погашений.

Сегодня же кредитные организации, вероятно, проведут часть платежей по налогу на прибыль, однако ни сегодняшние предварительные, ни основные расчеты в понедельник, вероятно, уже не окажут существенного давления на ставки денежного рынка.

Подъем внутреннего рынка притормозил в четверг. После агрессивного роста накануне в четверг темпы роста российского рынка замедлились. ОФЗ прибавили около 10-50 б.п., доходность опустилась на 4-6 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам ВЭБ Б14, Вымпелком-6, ГПБ БО-9.

К вечеру настроения на внешних площадках резко ухудшились, что может отразиться на динамике российского рынка в пятницу. Дополнительное давление окажет сообщение об иске прокуратуры о возврате государству акций Башнефти, что в случае удовлетворения ударит по инвестиционному климату в России.

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

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

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
EShilentov@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