

Внешний рынок

Опасения замедления европейской экономики оттолкнули инвесторов от рискованных активов

Данные протокола ФРС оказали незначительную поддержку российским евробондам

Внутренний рынок

Спрос на депозиты Росказначейства восстановился

Нефть ниже 90, корзина выше 45

Долговой рынок скорректировался вверх на сигналах о том, что ФРС, возможно, не станет спешить с повышением ставки

Без комментариев

Открытие Холдинг 13 октября начнет сбор заявок на облигации серии БО-4

ФИНПРОМБАНК выкупил по оферте 45,7% выпуска облигаций серии 1

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
22:00	США	Ежемесячный отчет об исполнении бюджета	Сентябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▼ 249,00	-1	3	
Россия, 2042	▲ 100,24	24	58	209
UST 10	▼ 2,31	-1	-11	-18
UST 30	▼ 3,05	-1	-9	-18
Германия 10	▼ 0,90	-0	0	129
Италия 10	▼ 2,31	-2	-1	42
Испания 10	▼ 2,07	-3	-4	112

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 224,31	0,26	0,81	-2,48
Brent, долл./барр.	▼ 88,32	-2,99	-4,95	-10,40
Серебро, долл./унц	▼ 17,36	-0,06	1,47	-8,90
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 920,10	0,67	3,30	-5,53
Медь, долл./т	▲ 6 777,00	1,34	1,93	-1,17
Никель, долл./т	▲ 16 602,50	0,87	4,07	-11,87

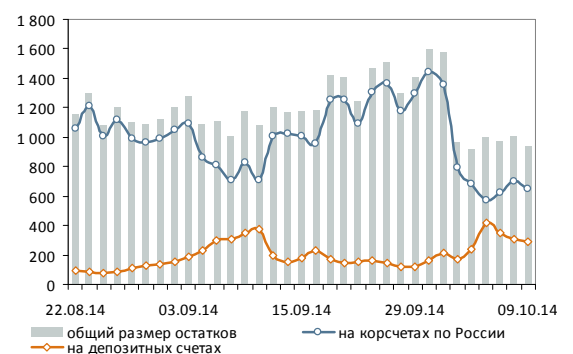
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,27	0,06	0,08	-1,78
USD/JPY	▼ 107,92	-0,48	-0,30	1,42
RUR/USD, ЦБ	▼ 40,11	-0,08	1,25	8,26
RUR/EUR, ЦБ	▼ 50,89	-0,02	1,33	6,35
Бивалютная корзина	▼ 44,96	-0,04	1,30	7,29

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 7,79	7,77	8,12	7,57
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,34	8,37	8,66	8,15
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 8,67	8,75	8,96	8,50
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Опасения замедления европейской экономики оттолкнули инвесторов от рискованных активов. В четверг появилась целая серия негативных прогнозов и комментариев по состоянию экономики Европы, что породило волну опасений ухудшения экономической конъюнктуры. К озвученным днем ранее опасениям ФРС, что торможение в Европе может сказаться и на Штатах, добавилось заявление М. Драги о том, что экономика еврозоны замедляет темпы восстановления. Одновременно с этим 4 ведущие исследовательские института Германии понизили прогноз роста ВВП до 1,3% в 2014 г. и до 1,2% в 2015 г. Также по их мнению по итогам 3 квартала крупнейшая экономика Европы может оказаться в рецессии из-за снижения экспорта в Россию. Подлил масла в огонь и отказ властей Гонконга от диалога с протестующими после того, как демонстранты призвали удвоить усилия. Для российского рынка негативным фактором в пятницу также выступит падение цен на нефть ниже отметки в 89 долл. за баррель Brent на негативных прогнозах по Европе и сообщении о снижении отпускных цен в Азию Саудовской Аравией.

Европейские площадки накануне закрылись снижением менее чем на 0,5%, поскольку в первой половине дня отыгрывали данные протокола ФРС, воспринятые поначалу как сигнал с сохранению низкой процентной ставки еще на продолжительное время. Euro Stoxx 50 снизился на 0,36%, DAX закрылся ростом на 0,11%. Американские индексы упали на 2%. Dow Jones потерял 1,97%, S&P – 2,07%. Treasuries лишь немного прибавили в цене на длинном конце кривой. Доходность UST5 выросла на 1 б.п. до 1,56%, UST10 – снизилась на 1 б.п. до 2,31%, UST30 – на 1 б.п. до 3,05%.

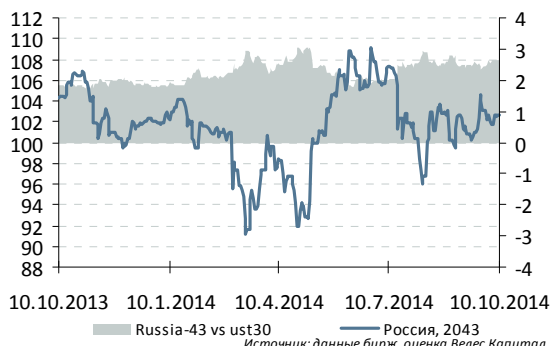
Данные протокола ФРС оказали незначительную поддержку российским евробондам. По итогам четверг котировки отечественных валютных займов выросли на 15-40 б.п. Бонды Сбербанка прибавили по 30-50 б.п., ВТБ – по 30-35 б.п., ВЭБа – по 30-60 б.п. Россия-43 поднялся на 25 б.п. до 102,65% от номинала, Россия-23 – на 15 б.п. до 99,3% от номинала.

Сегодня на рынке вероятно формирование негативной динамики из-за падения цен на нефть и негативных прогнозов по Европе.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	0,51	0,50
UST 5	1,56	100,90	0,96	-4,69
UST 10	2,31	100,53	-0,80	7,03
UST 30	3,05	101,45	-1,03	19,53

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



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



Внутренний рынок

Спрос на депозиты Росказначейства восстановился. На внутреннем рынке спрос на депозитных аукционах Федерального казначейства восстановился: банки «выбрали» весь лимит на 80 млрд руб., подав заявки на 175 млрд руб. Напомним, что во вторник кредитные организации проявили минимальный интерес к депозитному аукциону Росказначейства, размещавшего 255 млрд руб. (заявку на 15 млрд руб. подал лишь один банк). Восстановление спроса на депозиты «казны» можно объяснить прежде всего сегодняшним погашением 80 млрд руб. по старым депозитам.

Рублевая межбанковская ставка MosPrime o/n в четверг продолжила рост, однако прибавила лишь 2 б.п. (до 7,79% годовых) и до первых налоговых платежей в середине следующей недели может вполне продержаться ниже ключевой ставки ЦБ (8%).

Нефть ниже 90, корзина выше 45. Большую часть рабочего дня в четверг бивалютная корзина торговалась в диапазоне 44,85-44,95 руб. Напомним, что на утро четверга верхняя граница операционного интервала ЦБ составляла 44,85 руб. Таким образом, в четверг регулятор мог сдвинуть границы своего интервала еще на 10 коп. вверх, продав в результате не менее 700 млн долл.

Сегодня утром котировки нефти марки Brent находились уже на отметке 88,5 долл. за баррель, в результате чего бивалютная корзина с самого утра успешно преодолела уровень в 45 руб.

Долговой рынок скорректировался вверх на сигналах о том, что ФРС, возможно, не станет спешить с повышением ставки. В рублевом сегменте рост составил в пределах 40 б.п. Кривая ОФЗ снизилась на 1-2 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Газпромнефть-9, ВЭБ-9, -18.

Сегодня мы ожидаем снижения рынка рублевого долга из-за ухудшения прогнозов по Европе и падения цен на нефть.

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

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