

Внешний рынок

В пятницу на внешних площадках продолжились покупки после спада в начале недели

Российские евробонды немного прибавили в пятницу на повышении цен на нефть и снижении напряженности на западных площадках

Внутренний рынок

Наметившийся отскок на внешних площадках и рост котировок нефти поддержали отечественный рынок

Без комментариев

S&P подтвердило рейтинг Башкирии на уровне "BBB"
Moody's понизило рейтинг России до "Baa2"; изменило прогноз по рейтингам Банка Русский стандарт на "негативный"; понизило рейтинги Ренессанс Кредит до "B3"

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
10:00	Германия	Индекс цен производителей (r/r)	Сентябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▼ 261,00	-14	-5	-
Россия, 2042	▲ 99,26	83	33	56
UST 10	- 2,16	-	-16	-38
UST 30	- 2,94	-	-11	-32
Германия 10	▲ 0,86	4	-3	173
Италия 10	▼ 2,50	-8	17	-125
Испания 10	▼ 2,17	-5	10	26

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 238,32	-0,04	1,25	1,86
Brent, долл./барр.	▼ 85,11	-1,37	-5,04	-12,21
Серебро, долл./унц	▼ 17,26	-0,72	-0,74	-3,16
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 955,50	3,58	2,83	0,71
Медь, долл./т	▲ 6 689,00	1,29	-0,21	-2,82
Никель, долл./т	▲ 15 630,00	1,55	-4,12	-11,66

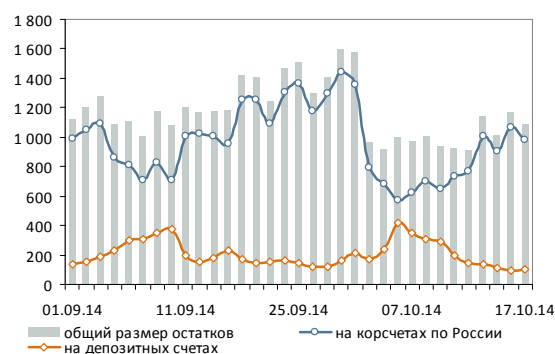
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,28	-0,42	1,04	-0,48
USD/JPY	▲ 106,66	0,55	-1,11	-2,11
RUR/USD, ЦБ	▼ 40,65	-0,52	0,69	5,76
RUR/EUR, ЦБ	▼ 51,91	-0,95	1,75	5,26
Бивалютная корзина	▼ 45,71	-0,74	1,23	5,51

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 8,74	8,86	8,27	8,29
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,99	9,04	8,52	8,91
MOSPRIME 2 недели, %	- 9,12	9,12	8,69	9,11
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

В пятницу на внешних площадках продолжились покупки после спада в начале недели. Поддержку оказало заявление представителя ЕЦБ о том, что регулятор уже в ближайшие дни приступит к выкупу активов в рамках ранее объявленной программы. Мнение ФРС в отношении сроков сворачивания программы QE и повышения ключевой ставки в последнее время также изменились. Глава ФРБ Сент-Луиса даже высказался за продолжение программы QE, хотя, как ожидалось, уже на следующей неделе ФРС может объявить о ее окончании.

В пятницу в Милане прошел саммит Европа-Азия, в рамках которого обсуждался и газовый вопрос на Украине. Точку в споре о поставках газа поставить не удалось, но определенный прогресс наметился. Россия согласилась предоставить скидку за ранее поставленный на Украину газ, таким образом долг был снижен на 1 млрд долл. до 4,5 млрд долл. Также удалось с представителями ЕС согласовать условия возобновления поставок газа – начало погашения задолженности в этом году и предоплата за новые поставки. Средства для их выполнения Украина, по мнению российской стороны, должна получить в виде помощи от ЕС. Переговоры продолжатся в начале этой недели.

Для российского рынка негативной новостью стало понижение суверенного рейтинга. Агентство Moody's в субботу изменило рейтинг до «Baa2», в результате чего Россия лишилась верхней ступени в категории triple B. Это решение, в целом, не повлияет на доступ к заемному капиталу, поскольку де факто внешние рынки уже давно закрыты. Однако решение может оказать давление на котировки отечественных активов.

Европейские площадки в пятницу прибавили более 3%. Euro Stoxx 50 поднялся на 3,05%, DAX – на 3,12%. Американские индексы выросли более чем на 1%. Dow Jones прибавил 1,63%, S&P – 1,29%. Treasuries также продолжили расти в цене. Доходность UST5 снизилась на 2 б.п. до 1,36%, UST10 – на 3 б.п. до 2,13%, UST30 – на 2 б.п. до 2,92%.

Российские евробонды немного прибавили в пятницу на повышении цен на нефть и снижении напряженности на западных площадках. Корпоративный сегмент прибавил в среднем по 30-60 б.п. Лучше рынка смотрелись займы Вымпелком-18, -21, -22, прибавившие по 40-70 б.п., Газпром-28, -34 – по 50 б.п., Сбербанк-19, -21, -22 – по 35-50 б.п. Россия-43 вырос на 90 б.п. до 102,3% от номинала, Россия-23 – на 70 б.п. до 99,2% от номинала.

Сегодня мы не исключаем коррекции на рынке в связи с понижением суверенного рейтинга. Однако поскольку решение кардинально не меняет привлекательность займов.

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

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-0,75
UST 5	1,42	101,59	-	-17,19
UST 10	2,19	101,59	-	-33,59
UST 30	2,97	103,09	-	-64,84

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал





Внутренний рынок

Наметившийся отскок на внешних площадках и рост котировок нефти поддержали отечественный рынок. В конце дня поддержку оказали новости из Милана. Хотя переговоры и не принесли прорывных решений по Украине, они были позитивно оценены В. Путиным. ОФЗ прибавили около 10-30 б.п., доходность снизилась на 2-5 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Металлоинвест-3, Евраз-7, Абсолют БО-3.

В начале торгов давление может оказать новость о снижении рейтинга России. Однако в дальнейшем не исключаем возобновления покупок на надеждах на разрешение газового вопроса с Украиной.

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