

Внешний рынок

На предстоящей неделе в центре внимания будет решение ФРС по программе QE и публикация данных по ВВП США за 3-й квартал

Российские евробонды провели день в боковике в ожидании решения S&P

Внутренний рынок

Рубль продолжил ослабевать и в пятницу на опасения снижения суверенного рейтинга до мусорного

Без комментариев

S&P подтвердило рейтинг России на уровне "BBB-"
НПК планирует разместить биржевые облигации на 15 млрд руб.

Ставка 1-го купона по облигациям Газпром БО-21 - 10,7%

Кокс отказался от размещения облигаций серии БО-1

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
12:00	Германия	Экономический прогноз института IFO	Октябрь
17:00	США	Объем незавершенных сделок по продаже жилья (м/м)	Сентябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▼ 242,00	-21	-19	-
Россия, 2042	▲ 99,58	100	32	-114
UST 10	- 2,27	-	12	-26
UST 30	- 3,04	-	11	-17
Германия 10	▼ 0,89	-1	3	75
Италия 10	▲ 2,51	1	2	-128
Испания 10	▼ 2,17	-1	0	20

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 230,90	-0,08	-0,60	1,03
Brent, долл./барр.	▼ 85,29	-0,70	0,21	-10,43
Серебро, долл./унц	▲ 17,20	0,04	-0,36	-2,50
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 959,50	-1,26	0,20	2,40
Медь, долл./т	▲ 6 762,00	0,15	1,09	-0,07
Никель, долл./т	▼ 14 949,00	-0,87	-4,36	-11,62

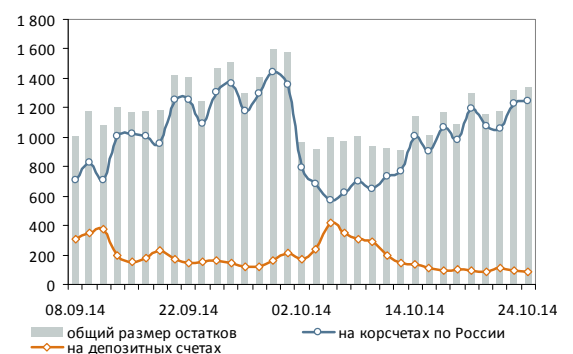
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,27	0,14	-0,87	-0,23
USD/JPY	▼ 108,07	-0,14	1,32	-1,16
RUR/USD, ЦБ	▲ 41,80	0,17	2,84	6,72
RUR/EUR, ЦБ	▲ 52,93	0,34	1,97	6,50
Бивалютная корзина	▲ 46,81	0,25	2,39	6,59

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,85	8,82	8,74	8,25
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,97	8,98	8,99	8,77
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 9,24	9,23	9,12	8,97
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

На предстоящей неделе в центре внимания будет решение ФРС по программе QE и публикация данных по ВВП США за 3-й квартал. Опасения о снижении российского суверенного рейтинга агентством S&P не оправдались. Рейтинг был подтвержден на уровне «BBB-» с «негативным» прогнозом, что означает, что риск ухудшения оценки в дальнейшем все еще сохраняется. Еще одной позитивной для российского рынка новостью стали итоги выборов в Раду. Тут обошлось без сюрпризов. Лидируют Блок П. Порошенко и партия А. Яценюка, которые уже обсуждают создание коалиции. Несмотря на антироссийскую риторику премьера, неизменность власти в текущей нестабильной ситуации выступает скорее позитивным фактором для дальнейших отношений Москвы с Киевом.

На западных площадках неделя завершилась смешанной динамикой. В Европе опасения вызвали подтвердившиеся в дальнейшем слухи о том, что 25 из 130 банков не прошли стресс-тесты. Euro Stoxx 50 просел на 0,46%, DAX – на 0,66%. Американские площадки завершили день в плюсе, несмотря на недостаточно сильные статданные по продажам новостроек. Их число в сентябре выросло на 1 тыс. до 467 тыс., при этом данные за август были пересмотрены с 504 тыс. до 466 тыс.

На предстоящей неделе внимание участников будет приковано к заседанию ФРС и публикации данных по ВВП США за 3-й квартал, которая пройдет в четверг. Для российского рынка также большую роль сыграют итоги переговоров по газу, которые пройдут в среду.

Российские евробонды провели день в боковике в ожидании решения S&P. В корпоративном сегменте ростом на 20-30 б.п. закрылись займы Вымпелкома, облигации Газпрома прибавили по 15-35 б.п., бонды РХСБ снизились на 5-20 б.п. В суверенном сегменте к вечеру возобновились покупки. Россия-43 прибавил 90 б.п., поднявшись до 102,75% от номинала, Россия-23 – 75 б.п. до 99,4% от номинала.

Сегодня отечественные займы будут отыгрывать решение S&P сохранить суверенный рейтинг, поэтому ожидаем роста. В дальнейшем на рынке может сформироваться боковая динамика до публикации решения ФРС по ставке, данных по ВВП США за 3-й квартал и итогов переговоров по газу.

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

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-	-
UST 5	1,50	101,20	-	-1,56
UST 10	2,27	100,92	-	2,34
UST 30	3,04	101,60	-	1,56

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал





Внутренний рынок

Рубль продолжил ослабевать и в пятницу на опасения снижения суверенного рейтинга до мусорного. На этом фоне внутренний долговой рынок также продолжил снижение. ОФЗ потеряли около 10-30 б.п., доходность выросла на 1-7 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам ЮниКредит Банк БО-4, РСХБ-9, О'Кей БО-4.

Сегодня на внутреннем рынке вероятно возобновление покупок на решении S&P оставить рейтинг России неизменным и нейтральных для России итогов выборов в Раду. Также сегодня ЦБ начнет операции валютного РЕПО, что должно оказать поддержку рублю и, соответственно, рублевым займам.

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

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

Индекс корп. облигаций ММВБ



— Индекс корп. облигаций ММВБ

Источник: данные бирж, оценка Veles Capital



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