

Внешний рынок

Торги на внешних площадках прошли безыдейно
Активность в евробондах была низкой в связи с выходным в США

Внутренний рынок

На денежном рынке сохраняется спокойствие
Долговой рынок начал неделю пассивно на фоне выходного в США

Без комментариев

ЦБ отозвал лицензии у банков Профит Банк и Смолевич
Банк Зенит приобрел по оферте 13,54% облигаций БО-11
Банк Пересвет установил ставку 1-го купона облигаций серии БО-П01 - 13,5%

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Китай	Торговый баланс	Август
00:00	Россия	ВВП (г/г)	2 квартал
12:00	ЕС	ВВП (г/г)	2 квартал

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 141,00	1	10	
Россия 2042	▼ 90,78	-13	-30	-42
UST 10	▼ 2,12	-4	-9	-4
UST 30	▼ 2,88	-5	-8	6
Германия 10	▲ 0,67	1	-12	-15
Италия 10	▲ 1,89	2	-7	-50
Испания 10	▲ 2,14	7	3	-145

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 119,41	-0,36	-1,36	2,32
Brent, долл./барр.	▼ 46,90	-3,66	-8,54	-2,39
Серебро, долл./унц	▼ 14,50	-0,53	-0,85	-2,19
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 580,25	-0,44	-	1,53
Медь, долл./т	▲ 5 163,25	0,61	-	-0,01
Никель, долл./т	▼ 9 727,00	-1,98	-	-9,58

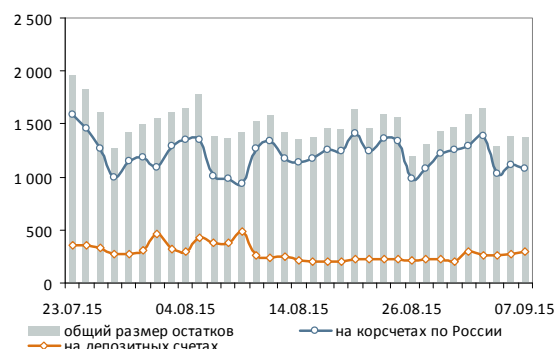
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,12	0,22	-0,31	1,92
USD/JPY	▲ 119,34	0,35	-1,58	-3,95
RUR/USD, ЦБ	▲ 69,26	2,10	7,41	8,27
RUR/EUR, ЦБ	▲ 77,35	2,35	7,05	10,33
Бивалютная корзина	▲ 72,90	2,22	7,23	9,24

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 10,75	10,77	11,35	10,50
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 11,02	11,09	11,39	10,99
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 11,17	11,19	11,49	11,18
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Торги на внешних площадках прошли безыдейно. Отсутствие значимых новостей и статданных и отсутствие американских инвесторов способствовали снижению торговой активности. Благодаря умеренному снижению китайского фондового рынка после четырех дней выходных, европейские площадки завершили день в зеленой зоне. Euro Stoxx 50 прибавил 0,56%, DAX – 0,7%.

Сегодня утром в Китае вышли статданные по торговому балансу. Экспорт в августе упал на 5,5% (прогноз – -6,6%), в то же время импорт упал на 13,8% (прогноз - -7,9%). За счет этого профицит торговли вырос с 43 млрд долл. до 60,24 млрд долл. Падение импорта частично связано со снижением сырьевых цен и компенсировало снижение потребительского спроса. В то же время для поддержания экспорта китайскому правительству могут потребоваться дополнительные стимулирующие меры, поэтому в свете сегодняшней статистики не стоит исключать дальнейшего смягчения монетарной политики.

Активность в евробондах была низкой в связи с выходным в США. Котировки остались практически без изменений. Сдержанные продажи наблюдались в суверенных выпусках. Россия-43 просел на 15 б.п. до 93,8% от номинала. Россия-23 – 5 б.п. до 96,4% от номинала.

До возвращения американских инвесторов мы ожидаем сохранения низкой торговой активности. В то же время, учитывая отсутствия значимых новостей, формирование ярко выраженного тренда до конца недели также маловероятно.

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

Внутренний рынок

На денежном рынке сохраняется спокойствие. В начале недели совокупные остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ почти не изменились, составив 1,38 трлн руб. Остались на прежних уровнях и ставки МБК, сохраняющиеся ниже ключевой ставки ЦБ: значение MosPrime o/n составило вчера 10,75% годовых.

До конца недели ситуацию на рынке во многом определит размер сегодняшнего лимита на аукционе недельного РЕПО ЦБ. В случае если регулятор установит лимит меньше, чем неделей назад (730 млрд руб.), возможен рост межбанковских ставок до уровня ключевой ставки ЦБ.

На валютном рынке, закрепившись еще в пятницу выше 68 руб., в понедельник американская валюта в конце рабочего дня штурмовала уже отметку 69 руб. и в вечернюю сессию

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	-	-
UST 5	1,47	99,56	-	-
UST 10	2,12	98,88	-	-
UST 30	2,88	99,81	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



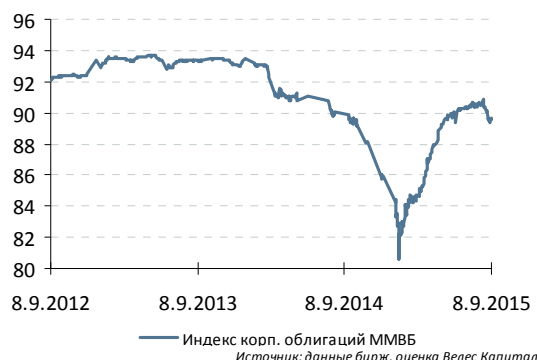
достигала 69,3 руб. При всем при этом, укрепление доллара до столь высоких позиций сопровождалось «лишь» кратковременным снижением цены на нефть ниже отметки в 48 долл. за баррель (марка Brent). Сегодня утром нефть и рубль скорректировались вверх, однако для дальнейшего роста американской валюты до 70 руб. похоже теперь хватит ослабления нефти до 47 долл. за баррель, тогда как возврат стоимости нефти на 50 долл. в настоящее время уже почти не пугает доллар.

Долговой рынок начал неделю пассивно на фоне выходного в США. Рублевые займы немного просели в цене, следуя за откатом нефти. ОФЗ потеряли около 20 б.п., доходность выросла на 2-3 б.п. В корпоративном сегменте сдержанные продажи прошли по займам РусГидро-8, Ростелеком-19, ГСС-1.

В начале дня на рынке сохранится низкая торговая активность, участники будут ожидать возвращения американских инвесторов. Правда, в дальнейшем выход из бокового диапазона до заседания ФРС также маловероятен.

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

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

Розничные сети и пищевая промышленность

Электроэнергетика

Строительство

Транспорт

Ипотечные компании

Машиностроение

Финансовые и лизинговые компании

Металлургия и горнодобывающая
промышленность

Телекоммуникации

Нефтехимия и удобрения

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 2015 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

Василий Танурков
Нефть и газ, Химия и удобрения
VTanurkov@veles-capital.ru

Юрий Кравченко
Банковский сектор, Денежный рынок
YKravchenko@veles-capital.ru

Анна Соболева
Долговые рынки
ASoboleva@veles-capital.ru

Александр Костюков
Электроэнергетика, потребительский сектор
AKostyukov@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

Cyprus, Nicosia
Kennedy, 23 GLOBE HOUSE, 5th floor 1075
Телефон: +357 (22) 87-33-27, факс: +357 (22) 66-11-64
www.veles-int.com