

Внешний рынок

Среда на внешних площадках прошла спокойно, что позволило рынкам закрыться вблизи своих прежних уровней. В отсутствии свежих драйверов российские евробонды не продемонстрировали ярко выраженной динамики.

Внутренний рынок

В среду напряжение на денежном рынке несколько спало. Торги на долговом рынке прошли преимущественно в боковике в отсутствии значительных объемов.

Без комментариев

Fitch присвоило РУСАЛ Братску рейтинг на уровне "B+", прогноз - "стабильный".

ЦБ отозвал лицензию у Анталбанка и Зернобанка.

Ставка 1-го купона по облигациям Русфинанс Банка серии БО-10 - 12,1%.

Тинькофф Банк погасил евробонды на 250 млн долл.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
09:00	Германия	GfK Consumer Confidence	Октябрь
11:00	Германия	Экономический прогноз института IFO	Сентябрь
11:00	Германия	Индекс делового климата IFO	Сентябрь
11:00	Германия	IFO Current Assessment	Сентябрь
15:30	США	Заявки на пособие по безработице	Сер 19
15:30	США	Индекс активности от ФРБ Чикаго	Август
15:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Август
17:00	США	Продажи новых домов	Август

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▼ 123,00	-3	15	
Россия 2042	▼ 92,57	-17	-226	595
UST 10	▼ 2,15	-5	-14	11
UST 30	▼ 2,95	-8	-14	21
Германия 10	▲ 0,60	1	-18	-36
Италия 10	▼ 1,74	-1	-18	105
Испания 10	▲ 1,97	1	-16	38

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 130,32	0,50	0,96	-2,64
Brent, долл./барр.	▼ 45,92	-2,75	-4,23	3,61
Серебро, долл./унц	▲ 14,79	0,11	-0,89	-3,46
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 564,75	-0,78	-2,90	2,71
Медь, долл./т	▼ 5 069,00	-0,41	-5,90	0,10
Никель, долл./т	▲ 9 719,00	0,66	-3,71	-4,42

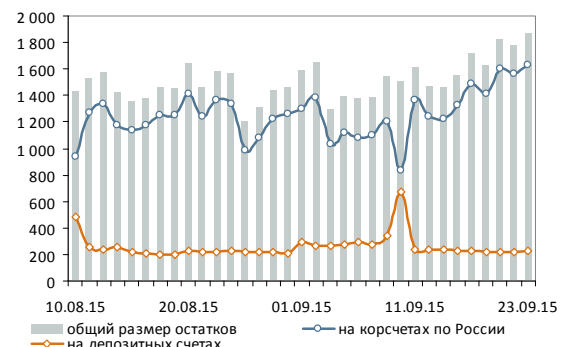
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,12	0,45	-1,19	-1,65
USD/JPY	▲ 120,20	0,19	-0,39	-1,35
RUR/USD, ЦБ	▲ 66,37	0,02	1,77	-3,49
RUR/EUR, ЦБ	▲ 74,15	0,44	0,53	-5,10
Бивалютная корзина	▲ 69,83	0,15	1,12	-4,33

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 11,69	11,81	11,74	11,43
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 11,77	11,81	11,68	11,55
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 11,78	11,80	11,71	11,62
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяца, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Среда на внешних площадках прошла спокойно, что позволило рынкам закрыться вблизи своих прежних уровней. Западные площадки практически проигнорировали снижение китайского индекса PMI от Caixin/Markit до 47 пунктов, что стало минимумом за 6,5 лет. Между тем, ожидался умеренный рост с 47,3 до 47,5 пунктов. По-видимому, обещанные правительством Китая меры поддержки экономики смягчили слабость отчета по сектору за сентябрь.

Сегодня участники будут следить за выступлением Дж. Йеллен в надежде на разъяснения в отношении монетной политики ФРС. Напомним, последнее заседание регулятора не внесло ясности, поскольку с одной стороны были отмечены риски в глобальной экономике, что привело к сохранению ключевой ставки на прежнем уровне, а с другой – ФРС вновь отметил постепенное восстановление американской экономики, что может привести к повышению ставки уже в октябре. Кроме того, сегодня влияние на рынки могут оказать статданные по деловому климату в еврозоне, заказам на товары длительного пользования и продажам новостроек в США.

Европейские индексы накануне закрылись умеренным ростом. Euro Stoxx 50 прибавил 0,13%, DAX – 0,44%. В то же время американские площадки умеренно снизились. Dow Jones потерял 0,31%, S&P – 0,2%. Treasuries просели в цене. Доходность UST5 выросла на 2 б.п. до 1,45%, UST10 – на 1 б.п. до 2,15%, UST30 – осталась неизменной на отметке 2,95%.

В отсутствие свежих драйверов российские евробонды не продемонстрировали ярко выраженной динамики. Вечерняя попытка нефти отскочить выше 50 долл. не увенчалась успехом и не смогла оказать поддержки российским займам. Займы Сбербанка подешевели на 15-20 б.п., Газпрома – на 15-30 б.п. Россия-43 снизился на 25 б.п. до 95,65% от номинала, Россия-23 – прибавил 10 б.п. до 99,15% от номинала.

Сегодня смена настроений на рынке маловероятна, поскольку сильные драйверы по-прежнему отсутствуют.

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

Внутренний рынок

В среду напряжение на денежном рынке несколько спало. В банковскую систему поступили средства, привлеченные на аукционе прямого РЕПО ЦБ во вторник, в результате чего совокупные остатки кредитных организаций на корсчетах и

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	1,02	1,00
UST 5	1,45	99,53	1,82	-20,70
UST 10	2,15	98,66	1,60	-14,06
UST 30	2,95	98,60	0,24	-3,91

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард



депозитах в ЦБ пополнились более чем на 280 млрд руб. (чистый приток ликвидности по аукционному РЕПО составлял порядка 346 млрд руб., однако из этих средств банки также погасили существенную часть задолженности по операциям РЕПО с фиксированной ставкой). Снижение напряженности на рынке отражалось и в коррекции ставок межбанковского рынка. В частности, значение индикативной ставки MosPrime o/n сократилось на 12 б.п. — до 11,69% годовых.

В среду к концу рабочего дня рублю удалось сломить сопротивление доллара на отметке в 66 руб. вместе с ростом цены на нефть до 50 долл. после публикации данных о запасах нефти в США. Однако уже в ходе вечерней сессии цена на нефть скорректировалась, в результате чего американская валюта отыграла все потери, закрывшись на отметке 66,42 руб.

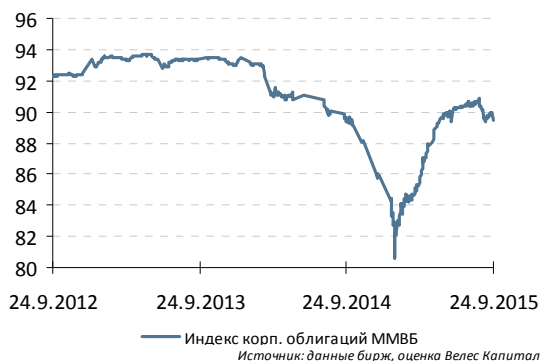
Торги на долговом рынке прошли преимущественно в боковике в отсутствие значительных объемов. Неопределенность в дальнейшей динамике мировых площадок сказалась и на аукционе МинФина. Инвесторы отдавали предпочтение выпуску ОФЗ с переменным купоном, хотя оба займа в результате были размещены в полном объеме. На вторичном рынке существенных изменений не произошло. Доходность ОФЗ снизилась на пару б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам РСХБ-4, ФСК-13, РусГидро-7.

Вчерашний отскок нефти выше 50 долл. завершился очередным откатом до 48 долл. Поэтому в отсутствии и других стимулов к росту, внутренний, вероятно, продолжит движение в боковике.

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

Ликвидные рублевые выпуски Investment Grade 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

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