

## Внешний рынок

В четверг рынки продемонстрировали смешанную динамику. Российские евробонды консолидировались на прежнем уровне.

## Внутренний рынок

В четверг банки вернули свыше половины объема задолженности по операциям РЕПО с фиксированной ставкой.

Долговой рынок продолжил расти на улучшении глобальных настроений и приближении котировок нефти к 50 долл.

## Без комментариев

Банк БФА выкупил по оферте 19,8% облигаций серии 1.

Внешпромбанк планирует 8 октября доразместить облигации серии БО-3 на 2 млрд руб.

Ставка 1-го купона по облигациям ЛОКО-Банка БО-7 - 14,5% годовых.

БИНБАНК 5 октября проведет сбор заявок на облигации серий БО-6 и БО-7.

## Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
12:00	ЕС	Индекс цен производителей (r/r)	Август
15:30	США	Число рабочих мест вне с/х сектора	Сентябрь
15:30	США	Уровень безработицы	Сентябрь
16:45	США	Индекс деловой активности в Нью-Йорке	Сентябрь
17:00	США	Промышленные заказы	Август

## Рыночные показатели

### Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 153,00	1	21	
Россия 2042	▼ 92,70	-91	204	228
UST 10	- 2,04	-	-9	-11
UST 30	▼ 2,85	-0	-7	-6
Германия 10	▼ 0,53	-5	-7	251
Италия 10	▼ 1,68	-4	-6	276
Испания 10	▼ 1,81	-7	-17	299

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 113,56	-0,14	-3,50	-2,34
Brent, долл./барр.	▲ 47,19	0,13	1,29	-0,78
Серебро, долл./унц	▲ 14,54	0,17	-3,99	-0,51
Urals, долл./барр.	- -	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 554,50	-0,78	-0,92	-1,82
Медь, долл./т	▼ 5 109,50	-1,29	0,87	0,53
Никель, долл./т	▼ 10 014,50	-3,39	1,41	2,93

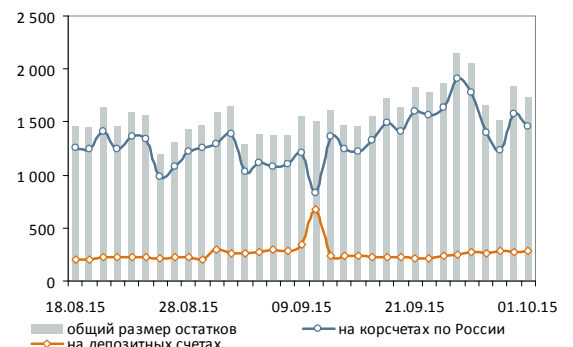
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,12	0,13	-0,52	-0,67
USD/JPY	▲ 119,75	0,07	0,13	-0,03
RUR/USD, ЦБ	▲ 65,70	0,26	-0,61	-0,95
RUR/EUR, ЦБ	▲ 73,56	0,40	-1,13	-1,58
Бивалютная корзина	▲ 69,22	0,32	-0,95	-1,26

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

### Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 11,63	11,68	11,50	11,15
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 11,63	11,68	11,64	11,30
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 11,70	11,74	11,73	11,37
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



## Внешний рынок

В четверг рынки продемонстрировали смешанную динамику. В начале дня поддержку оказали неплохие данные по деловой активности в Китае. Однако с открытием американских площадок настроения сменились на негативные. При этом статданные по США носили нейтральный характер. Индекс ISM в промышленном секторе снизился с 51,1 до 50,2 пунктов, ожидалось снижение до 50,6. При этом индекс Markit PMI вырос с 53 до 53,1 пункта, изменений не ожидалось. Несмотря на это, закрытие торгов все-таки прошли вблизи уровней предыдущего дня.

Сегодня в центре внимания будет отчет Минтруда о занятости в США. Мы не ожидаем сюрпризов от отчета, поскольку по динамике числа заявок на пособие по безработице в последний месяц не прослеживалось изменений в конъюнктуре. В то же время, роста числа рабочих мест на 200 тыс. будет достаточно для поддержки рынков в контексте сохранения положительного импульса в американской экономике.

Европейские индексы накануне упали более чем на 15. Euro Stoxx 50 снизился на 1,02%, DAX – на 1,57%. Американские индекс слабо изменились. Dow Jones просел на 0,08%, S&P – прибавил 0,2%. Treasuries практически не изменились. Доходность UST5 составила 1,37%, UST10 – 2,04%, UST30 – 2,85%.

Российские евробонды консолидировались на прежнем уровне. Дневной рост котировок нефти также не смог поддержать рынок. Умеренным ростом на 10-20 б.п. завершили день займы ВЭБа, Вымпелкома и Сбербанка. Россия-43 при этом потерял 90 б.п., опустившись до 95,7% от номинала, Россия-23 – 15 б.п. до 100,9% от номинала.

Сегодня мы не ожидаем формирования ярко выраженной динамики. Консолидация нефти в диапазоне 47,5-50 долл. за баррель Brent и отсутствие новых позитивных сигналов по глобальной экономике не придадут оптимизма участникам.

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

## Внутренний рынок

В четверг банки вернули свыше половины объема задолженности по операциям РЕПО с фиксированной ставкой. Напомним, что накануне задолженность по данному инструменту возросла до максимума с февраля текущего года, составив почти 290 млрд руб. Вчера, судя по ставкам межбанковского рынка (значение MosPrime о/п сократилось на 5 б.п. — до 11,63% годовых), ситуация на

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-0,03	-0,03	-0,51	-0,75
UST 5	1,37	100,04	0,81	-3,91
UST 10	2,04	99,66	-	-
UST 30	2,85	100,49	-0,39	7,81

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



### Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade



денежном рынке немного улучшилась, что позволило банкам погасить порядка 156 млрд руб. из задолженности по РЕПО с фиксированной стоимостью. Отметим, что совокупные остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ сократились на соответствующую величину (-137,5 млрд руб.), свидетельствуя о том, что дополнительного притока бюджетной ликвидности в систему вчера не наблюдалось.

На валютном рынке, открывшись утром гораздо ниже уровня закрытия среды, доллар почти весь день укреплялся и к концу вечерней сессии подошел вплотную к 66 руб. Отметим, что цена на нефть остается ниже 50 долл. за баррель, что по-прежнему удерживает доллар, не давая рублю «оттеснить» его ниже 65 руб. Сегодня итоги торгов будут определяться очередной порцией статистики по рынку труда в США.

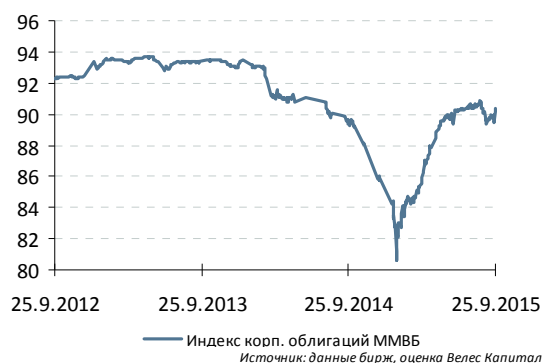
Долговой рынок продолжил расти на улучшении глобальных настроений и приближении котировок нефти к 50 долл. Рублевому сегменту также поддержку оказали неплохие данные по PMI в промышленном секторе. По итогам дня ОФЗ прибавили около 50 б.п., доходность снизилась на 10-20 б.п. до в среднем 11% годовых на большей части кривой. В то же время займы Трансаэро резко подешевели на провале плана продажи компании Аэрофлоту и сообщениях о новых проблемах у перевозчика.

После отката в вечерние часы котировок нефти до 48 долл. у российского рынка больше не остается сильных стимулов к росту. Поэтому мы ожидаем, что окончание недели рынок проведет в боковике.

Иван Манаенко, Анна Соболева, Юрий Кравченко  
[bonds@veles-capital.com](mailto:bonds@veles-capital.com)

## 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