

Внешний рынок

Западные площадки завершили прошлую неделю ростом, вопреки слабым статданным по занятости в США

Российские евробонды вновь консолидировались вблизи своих прежних уровней

Внутренний рынок

Внутренний рынок в пятницу торговался неактивно большую часть дня

Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинги **МОЭСК** на уровне "BB+", прогноз - "стабильный"

S&P понизило рейтинги **Ханты-Мансийского банка Открытие** до "B+"; поместило рейтинги **Промсвязьбанка** на пересмотр с возможностью понижения

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Россия	Индекс потребительских цен (м/м)	Сентябрь
00:00	Россия	Индекс потребительских цен (г/г)	Сентябрь
09:00	Россия	Markit Russia PMI Composite	Сентябрь
09:00	Россия	Markit Russia PMI Services	Сентябрь
10:55	Германия	Markit Germany Services PMI	Сентябрь (окон.)
11:00	ЕС	Markit Eurozone Composite PMI	Сентябрь (окон.)
11:00	ЕС	Markit Eurozone Services PMI	Сентябрь (окон.)
12:00	ЕС	Розничные продажи (м/м)	Август
16:45	США	Markit US Composite PMI	Сентябрь (окон.)
17:00	США	Композитный индекс ISM для непроизводственной сферы	Сентябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 156,00	3	30	
Россия 2042	▼ 92,62	-8	37	172
UST 10	- 2,04	-	-9	-13
UST 30	- 2,85	-	-7	-6
Германия 10	▼ 0,51	-3	-14	151
Италия 10	▼ 1,63	-5	-16	215
Испания 10	▼ 1,77	-4	-26	275

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 138,82	2,27	-0,66	1,37
Brent, долл./барр.	▲ 47,41	0,47	1,59	-2,61
Серебро, долл./унц	▲ 15,26	4,94	0,98	4,69
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 546,00	-0,55	-0,67	-2,60
Медь, долл./т	▲ 5 111,75	0,04	1,37	-0,39
Никель, долл./т	▼ 9 994,00	-0,20	0,77	0,71

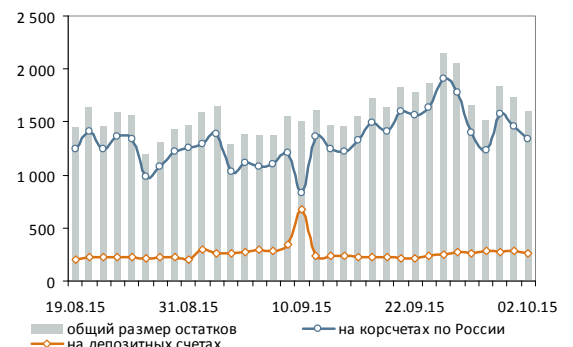
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,12	0,41	0,50	0,88
USD/JPY	▲ 119,78	0,03	-0,80	0,72
RUR/USD, ЦБ	▲ 66,17	0,71	0,81	-2,46
RUR/EUR, ЦБ	▲ 74,39	1,13	1,32	-1,57
Бивалютная корзина	▲ 69,87	0,94	1,06	-2,03

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 11,64	11,63	11,68	10,77
MOSPRIME 1 неделя, %	- 11,63	11,63	11,72	11,09
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 11,68	11,70	11,76	11,19
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяца, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Западные площадки завершили прошлую неделю ростом, вопреки слабым статданным по занятости в США. В пятницу внимание инвесторов было приковано к выходящим данным по занятости, поскольку это последний отчет перед октябрьским заседанием ФРС. Данные оказались неожиданно слабыми. При неизменном уровне занятости, число новых рабочих мест в сентябре составило всего 142 тыс. при ожидавшемся росте на 201 тыс. Кроме того, данные за июль были пересмотрены с 173 тыс. до 136 тыс. Впрочем, текущее снижение укладывается в рамки двухгодичного тренда, поэтому говорить об ухудшении ситуации с занятостью преждевременно. Однако замедление темпов ее роста вполне может сказаться на решении ФРС по ставке. Отметим также, помимо этого в сентябре был 0 рост почасовой зарплаты, в годовом выражении он снизился с 2,3% до 2,2%. Таким образом, в сентябре условия для потребителей все-таки ухудшились, что в дальнейшем может сказаться на потребительском спросе.

На предстоящей неделе участники будут следить за заседанием ЕЦБ. В свете снижения инфляции в еврозоне до отрицательных значений и под давлением угрозы повышения ставки ФРС, все больше нарастают ожидания, что ЕЦБ придется расширять стимулирующую программу. Поэтому обсуждению низких ставок в еврозоне будет уделяться особое внимание. Со стороны статданных в течение недели выйдет много отчетов по деловой активности в секторе услуг, что также может сказаться на настроениях участников.

Европейские площадки в пятницу прибавили около 0,5%. Euro Stoxx 50 вырос на 0,62%, DAX – на 0,46%. Американские индексы прибавили более 1%. Dow Jones поднялся на 1,23%, S&P – на 1,43%. Treasuries немного снизились в цене. Доходность UST5 выросла на 1 б.п. до 1,37%, UST10 – на 1 б.п. до 2,05%, UST30 – на 1 б.п. до 2,86%.

Российские евробонды вновь консолидировались вблизи своих прежних уровней. Небольшая просадка наблюдалась в займах Вымпелкома, потерявших по 15-20 б.п., и Сбербанка – по 10-15 б.п. Россия-43 остался на уровне 95,7% от номинала, Россия-23 – прибавил 40 б.п., поднявшись до 101,25% от номинала.

Начало недели на российском рынке будет спокойным. Нефть пока продолжает игнорировать сокращение объема добычи и числа буровых в США, а также начало военной операции в Сирии. Поэтому в отсутствии и других факторов поддержки и нейтральной динамики UST у российского рынка нет поводов к росту.

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	-	2,00
UST 5	1,30	100,38	-	33,59
UST 10	1,99	100,05	-	39,06
UST 30	2,83	100,94	-	44,53

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия 2043





Внутренний рынок

Внутренний рынок в пятницу торговался неактивно большую часть дня, но с выходом слабых данных по занятости в США и падение котировок нефти резко устремился вниз. ОФЗ потеряли около 30-40 б.п., доходность выросла на 2-10 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Аэрофлот БО-3, ВЭБ БО-4, ГПБ БО-8.

Динамика в начале недели может остаться боковой на фоне отсутствия значимых сигналов для российского рынка. Нефть пока удерживается ниже 50 долл. вопреки сокращению объема добычи и числа буровых в США, не давая поводов для оптимизма на российском рынке.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

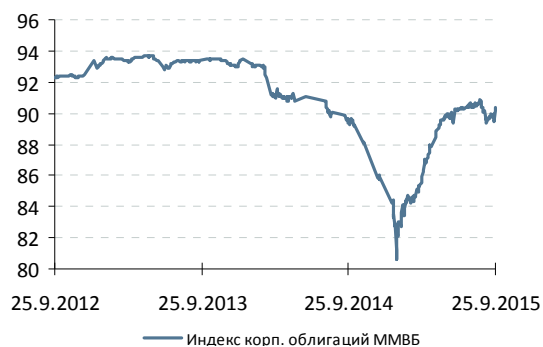
Банковский ломбард

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

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