

Внешний рынок

Пробой нефтью уровня в 50 долл. окажет российским активам сильную поддержку

Норникель установил ориентир для новых размещений

Внутренний рынок

Рост котировок нефти поддержал российский рынок

Без комментариев

S&P оставило рейтинги Банка ФК Открытие на пересмотре с негативным прогнозом; изменило прогноз по рейтингам УБРиР на "негативный"

Fitch понизило рейтинги Украины до "RD"

Промсвязьбанк выкупил по ofercie 63% выпуска облигаций серии БО-6

Череповецкий Меткомбанк погасил облигации серии БО-5

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
09:00	Германия	Промпроизводство (м/м)	Август
16:00	Россия	Индекс потребительских цен (н/н)	Окт 5

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▼ 145,00	-3	-7	
Россия 2042	▲ 96,29	131	422	538
UST 10	▼ 2,03	-2	-2	-9
UST 30	▼ 2,87	-3	2	-1
Германия 10	▲ 0,60	3	1	67
Италия 10	▲ 1,69	4	-2	162
Испания 10	▲ 1,83	3	-6	223

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 147,24	1,02	1,76	2,12
Brent, долл./барр.	▲ 51,47	6,15	10,78	5,73
Серебро, долл./унц	▲ 15,89	1,52	8,53	9,03
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 539,50	-0,77	-0,74	-3,01
Медь, долл./т	▲ 5 192,50	0,04	4,12	1,18
Никель, долл./т	▲ 9 918,00	0,11	0,77	-0,06

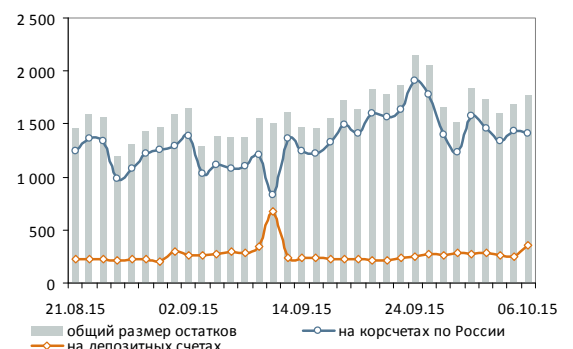
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,13	0,68	0,02	1,07
USD/JPY	▼ 120,27	-0,16	0,48	1,14
RUR/USD, ЦБ	▼ 63,54	-2,01	-3,12	-6,33
RUR/EUR, ЦБ	▼ 71,57	-1,32	-3,09	-5,30
Бивалютная корзина	▼ 67,17	-1,65	-3,10	-5,82

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 10,69	11,39	11,64	10,77
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 11,18	11,53	11,75	11,09
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 11,46	11,68	11,79	11,19
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Пробой нефтью уровня в 50 долл. окажет российским активам сильную поддержку. Во вторник на внешних площадках преобладали покупки на ожиданиях, что слабые статданные заставят ведущие мировые центробанки продолжить политику дешевых денег. МВФ накануне ухудшил прогноз по мировой экономике. В 2015 г. рост мировой экономики составит 3,1% - минимум в 2008 г., в следующем году ускорится до 3,6%, что, впрочем, ниже предыдущих оценок на 0,2%. На этом фоне европейские площадки завершили день ростом чуть меньше 1%. Euro Stoxx 50 прибавил 0,93%, DAX – 0,9%. Американские площадки закрыли без единой динамики. Dow Jones прибавил 0,08%, S&P – просел на 0,36%. Treasuries немного прибавили в цене. Доходность UST5 снизилась на 2 б.п. до 1,32%, UST10 – на 2 б.п. до 2,03%, UST30 – на 3 б.п. до 2,87%.

Тем временем нефть во вторник уверенно пробилась через 50 долл. за баррель Brent после публикации отчета по добыче в США за сентябрь. Согласно данным Минэнерго, объем добычи в прошлом месяце сократился на 120 тыс. барр. в сутки. В результате, с июня объем добычи уже упал на 500 тыс. барр. в сутки, а учитывая сокращение числа буровых под воздействием низких цен, сокращение добычи продолжится и в дальнейшем. Технически, если нефть в ближайшие дни перешагнет через диапазон 53-54 долл., то с высокой вероятностью цены поднимутся до 57 долл. за баррель Brent, что обеспечит российскому рынку хорошую поддержку. Со стороны макроиндикаторов сегодня ничего интересного не ожидается, поэтому динамика нефти останется основным драйвером, особенно для российского рынка.

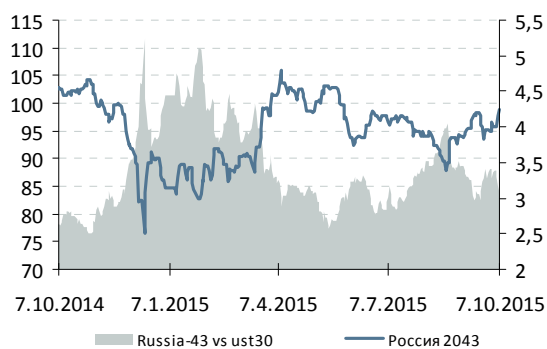
Норникель установил ориентир для новых размещений. Российские евробонды продемонстрировали сдержанную динамику вопреки скачку котировок нефти. Корпоративный сегмент прибавил около 30 б.п. Займы Газпрома подорожали на 20-30 б.п., РСХБ – на 50-60 б.п. При этом в суверенном сегменте продолжились сильные покупки. Россия-43 подорожал сразу на 110 б.п. до 98,9% от номинала, Россия-23 – на 25 б.п. до 102,2% от номинала.

Норникель во вторник провел сбор заявок на размещение долларовых 7-летних евробондов с доходностью 6,625%. Объем размещения составил 1 млрд долл. Размещение Норникеля стало первым со времен начала конфликта на Украине размещением крупного не суверенного заемщика. Вполне вероятно, что компании удастся установить ориентир для выхода и других эмитентов. Тем более, что по мере смягчения украинского кризиса и стабилизацией цен на нефть к инвесторам вновь начал возвращаться интерес к российским бумагам.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-0,01	-0,01	0,51	0,50
UST 5	1,32	100,24	-1,79	8,59
UST 10	2,03	99,71	-2,47	21,88
UST 30	2,87	100,11	-2,83	55,47

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал



В то же время, несмотря на то, что доходность соответствует уровню вторичного рынка, стоит отметить, что цена привлечения по-прежнему выглядит достаточно высокой по сравнению с внутренним рынком. Данная доходность свопируется почти в 16% годовых в рублях, что говорит о большом потенциале снижения доходностей в корпоративном сегменте евробондов. Учитывая, что на этой неделе госсегмент продемонстрировал опережающие темпы роста, ожидаем в ближайшее время сокращения спредов корпоративного сегмента к суверенной кривой.

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

Внутренний рынок

Рост котировок нефти поддержал российский рынок. ОФЗ прибавили по итогам дня около 50-70 б.п., доходность опустилась на 10-20 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Роснефть-5, Ростелеком-15, Металлоинвест-2.

Сегодня Минфин предложит два выпуска ОФЗ на общую сумму 17,7 млрд руб. По займу серии 26212 будет предложен оставшийся объем в 7,7 млрд руб.; по выпуску серии 29011 – 10 млрд руб. В условиях уверенного пробития нефтью важного уровня сопротивления и возвращению покупок на глобальные площадки в последние дни, мы ожидаем высокого спроса на рублевые займы. Однако отдаем предпочтение выпуску с фиксированным купоном серии 26212 благодаря большей дюрации.

По итогам вчерашнего дня нефть закрепилась выше 50 долл. за баррель Brent, что продолжит оказывать поддержку отечественному рынку сегодня.

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

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

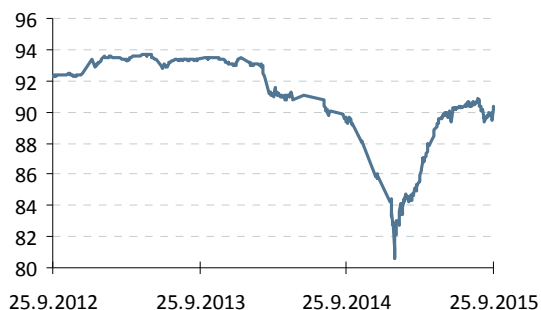
Банковский ломбард

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

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