

Внешний рынок

Прошлую неделю внешние площадки завершили уверенным ростом

Российские евробонды завершили день ростом

Внутренний рынок

Внутренний рынок вновь вырос по итогам дня, отыгрывая движение нефти в четверг и поход рубля ниже 61 руб. за долл

Без комментариев

S&P подтвердило рейтинги Республики Беларусь на уровне "B-", прогноз - "стабильный"

Moody's понизило рейтинг Уралкалия до "Ba2"

Fitch поместило рейтинги Eurasia Drilling на пересмотр

Магнит сегодня проводит сбор заявок на облигации серии БО-11

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Китай	Торговый баланс	Сентябрь
09:00	Германия	Индекс потребительских цен (м/м)	Сентябрь (окон.)
12:00	Германия	ZEW Survey Current Situation	Октябрь
12:00	Германия	Индикатор экономических настроений ZEW	Октябрь
12:00	ЕС	Индикатор экономических настроений ZEW	Октябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 138,00	1	-18	
Россия 2042	▲ 99,15	137	652	658
UST 10	- 2,10	-	7	-10
UST 30	- 2,94	-	9	-4
Германия 10	▲ 0,61	3	11	33
Италия 10	▲ 1,69	1	6	123
Испания 10	- 1,83	-	6	252

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 157,28	1,60	1,62	4,47
Brent, долл./барр.	▼ 52,03	-1,29	9,74	9,74
Серебро, долл./унц	▲ 15,84	0,92	3,80	8,40
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 597,25	3,43	3,32	-1,45
Медь, долл./т	▲ 5 310,25	3,14	3,88	-1,48
Никель, долл./т	▲ 10 463,00	3,21	4,69	1,87

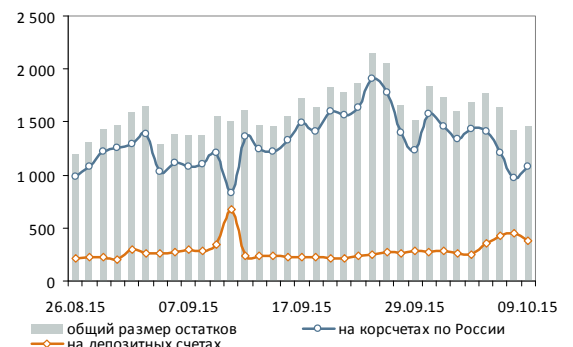
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,14	0,87	1,23	0,31
USD/JPY	▲ 120,28	0,31	0,42	-0,32
RUR/USD, ЦБ	▼ 61,55	-0,55	-6,98	-8,95
RUR/EUR, ЦБ	▲ 70,04	0,31	-5,85	-8,69
Бивалютная корзина	▼ 65,35	-0,16	-6,47	-8,87

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 10,71	10,65	11,64	11,13
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 11,09	11,07	11,63	11,24
MOSPRIME 2 недели, %	- 11,38	11,38	11,68	11,27
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Прошлую неделю внешние площадки завершили уверенным ростом. Одним из факторов поддержки выступил протокол последнего заседания ФРС, подтвердивший ожидания, что регулятор не будет спешить с повышением ставки, в особенности на фоне некоторого ухудшения конъюнктуры рынка труда. Более слабые, чем ожидалось, результаты Alcoa также были расценены как сигнал к сохранению низкой ставки. Поскольку ухудшение ситуации в промышленном секторе также может потребовать от ФРС дополнительной поддержки.

На предстоящей неделе ожидается выход широкого набора статданных по США, поэтому ожидаем появления дополнительных сигналов в пользу сохранения ставки ФРС в октябре. Также на этой неделе выйдут данные по инфляции в США.

Европейские площадки прибавили около 1%. Euro Stoxx 50 поднялся на 0,79%, DAX – на 1,04%. Американские индексы продемонстрировали сдержанный рост. Dow Jones прибавил 0,2%, S&P – 0,07%. Treasuries немного прибавили в цене. Доходность UST5 осталась на отметке 1,4%, UST10 – снизилась на 2 б.п. до 2,09%, UST3 - на 2 б.п. до 2,92%.

Российские евробонды завершили день ростом. Корпоративные займы прибавили около 30 б.п. Выпуски Газпрома подорожали на 40-70 б.п., РСХБ – на 25-30 б.п., Газпрома – на 40-80 б.п. Россия-43 прибавил 140 б.п., поднявшись до 102% от номинала, Россия-23 – 30 б.п. до 102,25% от номинала.

На этой неделе динамика рынка по-прежнему будет определяться котировками нефти. При этом боковая динамика UST будет выступать сдерживающим фактором для суверенных займов. Поэтому в случае сохранения положительной динамики в нефти, ожидаем роста в первую очередь в корпоративном сегменте.

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

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-	-	-	-
UST 5	1,40	99,89	-	-0,78
UST 10	2,09	99,21	-	14,06
UST 30	2,92	99,14	-	42,97

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал





Внутренний рынок

Внутренний рынок вновь вырос по итогам дня, отыгрывая движение нефти в четверг и поход рубля ниже 61 руб. за долл. ОФЗ прибавили на этом около 30 б.п., доходность снизилась на 7-10 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам БинБанк БО-3, РСХБ-4, ВЭБ-9.

Нефть, вопреки откату в пятницу, удержалась у отметки в 53 долл. При этом рубль начал неделю новым укреплением. На этом фоне ожидаем сохранения положительной динамики в российских займах, однако, без подъема нефти выше 54 долл. за баррель Brent, считаем потенциал дальнейшего роста внутреннего рынка ограниченным.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

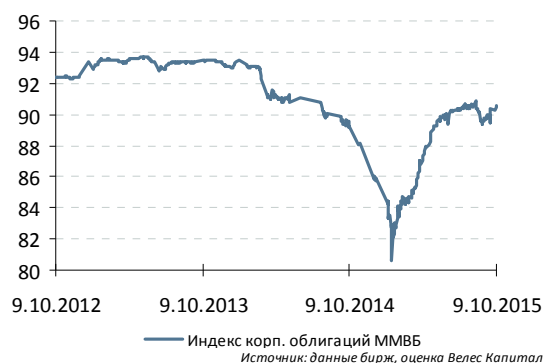
Банковский ломбард

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

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