

Внешний рынок

Понедельник ознаменовался сильным падением котировок нефти после публикации ежемесячного отчета ОПЕК. Российские евробонды провели день достаточно неактивно и смогли закрыться в плюсе, вопреки вечернему снижению котировок нефти.

Внутренний рынок

Начало недели выдалось спокойным в плане новостей, поэтому долговой рынок начал неделю на нейтральной ноте.

Без комментариев

ЦБ РФ ввел временную администрацию в НОТА-Банке и трехмесячный мораторий на удовлетворение требований кредиторов.

S&P присвоило кредитные рейтинги "BB+" выпуску облигаций Новосибирска.

Кредит Европа Банк 15 октября проведет сбор заявок на облигации серии БО-10.

Ставка 1-го купона по облигациям Магнит БО-11 - 11,7%

Ставка 1-го купона по облигациям ИКС 5 БО-4 - 11,90%

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	▼ 135,00	-3	-13	
Россия 2042	▼ 99,13	-1	416	657
UST 10	▼ 2,09	-2	3	-10
UST 30	▼ 2,92	-2	2	-4
Германия 10	▼ 0,58	-4	1	70
Италия 10	▼ 1,68	-1	3	135
Испания 10	▼ 1,81	-2	1	270

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 163,85	0,57	2,48	5,06
Brent, долл./барр.	▼ 49,67	-4,54	2,43	4,77
Серебро, долл./унц	▼ 15,84	-0,03	1,14	8,37
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 576,50	-1,30	1,61	-2,73
Медь, долл./т	▲ 5 328,75	0,35	2,66	-1,14
Никель, долл./т	▲ 10 614,00	1,44	7,14	3,34

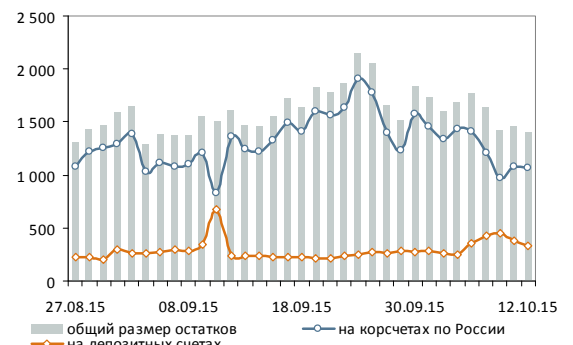
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,14	-0,01	1,72	0,30
USD/JPY	▼ 119,93	-0,29	-0,44	-0,61
RUR/USD, ЦБ	▲ 61,74	0,31	-4,79	-8,67
RUR/EUR, ЦБ	▲ 70,25	0,30	-3,14	-8,42
Бивалютная корзина	▲ 65,57	0,33	-4,00	-8,57

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 11,11	10,71	11,39	11,13
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 11,32	11,09	11,53	11,24
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 11,48	11,38	11,68	11,27
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяца, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Понедельник ознаменовался сильным падением котировок нефти после публикации ежемесячного отчета ОПЕК. Котировки сорта Brent снизились накануне до 50 долл., хотя еще утром находились на отметке 53 долл. В то же время, прогноз ОПЕК по рынку нефти был достаточно оптимистичным, но данные по росту добычи странами картеля вкпе с ростом добычи в России и слабыми темпами ее сокращения в США вновь вернули опасения сохранения переизбытка предложения на рынке. Несмотря на этом, мы сохраняем позитивный взгляд на перспективы котировок нефти в среднесрочной перспективе. В декабре пройдет собрание представителей стран ОПЕК, по итогам которого могут объявлены какие-то меры по сокращению объема добычи. Членам организации надо учитывать возобновление экспорта Иранской нефти, тогда как текущие цены уже негативно сказывают на большинстве стран-участниц. Например, может быть объявлено о строгом соблюдении квот и этого будет достаточно для резкого сокращения избытка мирового предложения энергоресурса.

Сегодня утром неутешительные новости пришли из Китая. Объем импорта в страну сократился в сентябре на 20,4% после падения на 13,8% в августе в следствии снижения сырьевых цен и сокращения внутреннего спроса. Экспорт сократился в сентябре на 3,7% после падения на 5,5% в августе. Замедлению способствовала августовская девальвация юаня.

Европейские площадки накануне не продемонстрировали единой динамики. Euro Stoxx 50 снизился на 0,09%, DAX – вырос на 0,23%. Американские площадки под влиянием праздничного дня торговались неактивно и завершили день сдержанным ростом. Dow Jones прибавил 0,28%, S&P – 0,13%. Treasuries накануне не торговались.

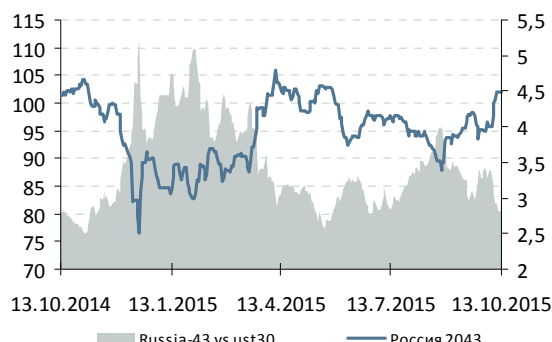
Российские евробонды провели день достаточно неактивно и смогли закрыться в плюсе, вопреки вечернему снижению котировок нефти. Умеренный рост около 10 б.п. отмечался в займах Вымпелкома и РСХБ. Россия-43 просел на 10 б.п. до 101,9% от номинала, Россия-23 – прибавил 10 б.п. до 102,35% от номинала.

Сегодня мы не исключаем снижения российских займов вслед за динамикой нефтяных цен. Однако отсутствие торгов на рынке Treasuries накануне продолжит сдерживать отечественные займы от сильного движения.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-	-	-	-0,00
UST 5	1,40	99,89	-	-
UST 10	2,09	99,21	-	-
UST 30	2,92	99,14	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия 2043



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



Внутренний рынок

Начало недели выдалось спокойным в плане новостей, поэтому долговой рынок начал неделю на нейтральной ноте. Рублевые займы торговались вблизи своих прежних уровней. Кривая ОФЗ осталась на прежнем месте. В корпоративном сегменте точечные покупки прошли по займам ВЭБ-18, МОЭСК БО-2, МТС-7.

Сегодня участники будут следить за выступлениями первых лиц государства на ежегодном форуме ВТБ. В частности, участников будут интересовать комментарии Э. Набиуллиной по возобновлению покупок валюты для пополнения ЗВР и, возможно, перспективам снижения ставки ЦБ. В остальном день обещает пройти спокойно, но вчерашнее падение нефтяных цен может негативно сказаться на утренней динамике рынка.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

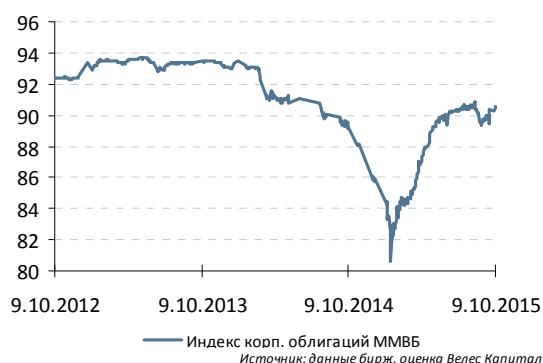
Банковский ломбард

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

Электроэнергетика

Транспорт

Машиностроение

Металлургия и горнодобывающая
промышленность

Нефтехимия и удобрения

Промышленность (прочее)

Розничные сети и пищевая промышленность

Строительство

Ипотечные компании

Финансовые и лизинговые компании

Телекоммуникации

Банки

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