

Внешний рынок

Статистика из Китая разочаровала рынки
Российские евробонды во вторник продемонстрировали разнонаправленную динамику

Внутренний рынок

Падение нефтяных котировок до 50 долл. за баррель Brent сказалось на котировках и российских займов

Без комментариев

Fitch понизило рейтинг КБ "Восточный" до "В-", прогноз - "негативный"

Moody's понизило рейтинги НОТА-Банка до "Саа3" и поместило их на пересмотр с возможностью понижения; повысило рейтинги Акрона до "Ва3", прогноз - "стабильный"

Банк ФК Открытие выкупил по ofercie 79,3% выпуска облигаций серии БО-6

АЛЬФА-БАНК сегодня проведет сбор заявок на облигации серии БО-5

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
04:30	Китай	PPI YoY	Сентябрь
04:30	Китай	Индекс потребительских цен (г/г)	Сентябрь
12:00	ЕС	Промпроизводство (м/м)	Август
15:30	США	Изменение объема розничной торговли	Сентябрь
15:30	США	PPI Final Demand MoM	Сентябрь
16:00	Россия	Индекс потребительских цен (н/н)	Окт 12
17:00	США	Коммерческие запасы	Август
21:00	США	Бежевая книга	0

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 141,00	6	-4	
Россия 2042	▼ 98,29	-84	200	573
UST 10	▼ 2,04	-4	1	-14
UST 30	▼ 2,88	-3	2	-7
Германия 10	▲ 0,59	1	-1	61
Италия 10	▼ 1,66	-2	-4	155
Испания 10	▼ 1,79	-2	-3	284

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 168,80	0,43	1,88	5,51
Brent, долл./барр.	▼ 48,43	-2,50	-5,91	2,15
Серебро, долл./унц	▲ 15,91	0,50	0,13	8,91
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 575,25	-0,08	2,32	-2,81
Медь, долл./т	▼ 5 287,75	-0,77	1,83	-1,90
Никель, долл./т	▼ 10 439,50	-1,64	5,26	1,65

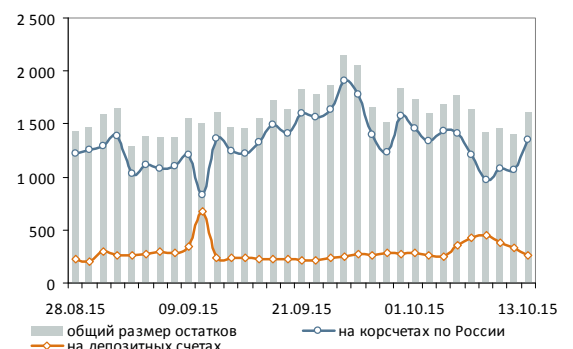
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,14	0,10	1,13	0,40
USD/JPY	▼ 119,76	-0,14	-0,42	-0,75
RUR/USD, ЦБ	▲ 62,54	1,30	-1,58	-7,48
RUR/EUR, ЦБ	▲ 71,20	1,36	-0,51	-7,17
Бивалютная корзина	▲ 66,42	1,30	-1,12	-7,38

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 11,36	11,11	10,69	11,13
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 11,53	11,32	11,18	11,24
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 11,60	11,48	11,46	11,27
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Статистика из Китая разочаровала рынки. Выход слабых статданных по импорту и экспорту из Китая во вторник утром привел к продажам на западных площадках. Достаточно слабые квартальные результаты американских компаний также не добавляют оптимизма на рынки. Сегодня утром Китай вновь подлил масла в огонь. Инфляция в сентябре замедлилась с 2% до 1,6% на ухудшении потребительского спроса. Темпы падения индекса цен производителей остались на уровне -5,9%. В то же время ухудшение экономической конъюнктуры будет способствовать расширению стимулирующей программы в Поднебесной, однако без объявления о новых мерах и после хорошего роста на прошлой неделе, пока слабые статданные вызывают лишь негативную реакцию на рынках.

В течение дня влияние на динамику рынков будут оказывать данные по добыче и запасам нефти, розничной торговле в США. Также ближе к концу торгов в Штатах будет опубликована «Бежевая книга». Если отчет останется в рамках тенденций последнего года, при этом будет содержать достаточно свидетельств, что ФРС стоит продолжить период низкой процентной ставки, ожидаем позитивной реакции на публикацию.

Европейские площадки накануне потеряли чуть менее 1%. Euro Stoxx 50 просел на 0,8%, DAX – на 0,86%. Американские индексы упали в среднем на 0,5%. Dow Jones потерял 0,29%, S&P –0,68%. Treasuries выросли в цене. Доходность UST5 снизилась сразу на 4 б.п. до 1,35%, UST10 – на 4 б.п. до 2,04%, UST30 – на 3 б.п. до 2,88%.

Российские евробонды во вторник продемонстрировали разнонаправленную динамику. Займы Вымпелкома подорожали на 10-30 б.п., ВТБ- на 10 б.п. В то же время выпуски Сбербанка потеряли около 15-30 б.п. Россия-43 просел в цене на 60 б.п. до 101,3% от номинала, Россия-23 – на 15 б.п. до 102,2% от номинала.

Сегодня на рынке сохраняются умеренно негативные настроения из-за снижения котировок нефти и очередного роста опасений стабильности глобальной экономики. На этом фоне суверенный сегмент по-прежнему останется под давлением, в корпоративных займах не исключаем точечных покупок.

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

Внутренний рынок

Падение нефтяных котировок до 50 долл. за баррель Brent сказалось на котировках и российских займов. ОФЗ потеряли за день около 50 б.п., доходность выросла на 4-7 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам РСХБ-

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-	-	-	-
UST 5	1,35	100,10	-4,41	21,09
UST 10	2,04	99,60	-4,42	39,06
UST 30	2,88	99,80	-3,31	66,41

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард



21, МКБ БО-11, Роснефть-4.

Сегодня Минфин проведет первый с момента размещения аукцион по доразмещению ОФЗ 52001 с привязкой к инфляции в объеме 20 млрд руб. На текущий момент цена выпуска на вторичном рынке составляет около 95% от номинала, что соответствует доходности к погашению в 3,37%. Данная доходность по-прежнему превосходит реальную доходность, предлагаемую классическими выпусками, поэтому считаем интересным участие в доразмещении. Кроме того, в отсутствии дальнейшего укрепления рубля и сигналов о понижении ставки ЦБ, мы не видим потенциала для дальнейшего снижения кривой ОФЗ, а в случае удержания котировок нефти на текущем низком уровне еще какое-то время, не исключаем и отката доходности выше 11%. В этой связи приобретение бумаг с привязкой к инфляции также выглядит более привлекательным ввиду лучшей защищенности от ценовых колебаний.

На вторичном рынке сегодня ожидаем сохранения негативных настроений из-за отката нефти уже до 49 долл. за баррель Brent. Утренние статданные по Китаю также не добавили оптимизма. Вечером на первый план выйдут данные по запасам нефти в США и Бежевая книга. На этом не исключаем возобновления роста котировок нефти и укрепления ожиданий, что повышение ставки ФРС пока преждевременно. Однако российский рынок, скорее всего, будет отыгрывать эти новости только в четверг.

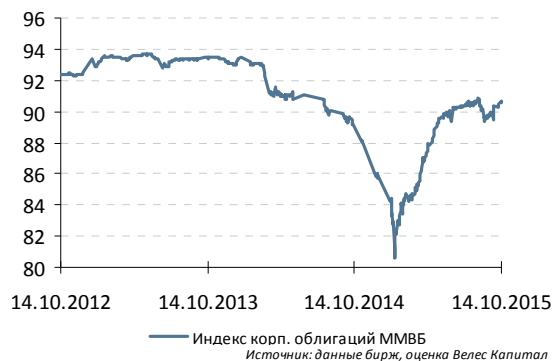
Иван Манаенко, Анна Соболева, Юрий Кравченко
bonds@veles-capital.com

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

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

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