

Внешний рынок

Настроения на внешних площадках вновь сменились на позитивные

Российские евробонды прибавили по итогам дня около 30 б.п.

Внутренний рынок

Рублевые займы продолжили отыгрывать итоги аукциона МинФина

Без комментариев

ЦБ отозвал лицензию у банков Содружество, Лада-кредит и Леноблбанка

ГМК "Норильский никель" привлекла кредит Сбербанка на 1,2 млрд долл.

Ставка 1-го купона по облигациям МегаФон БО-5 - 11,40%

Ставка 1-го купона по облигациям Кредит Европа Банк БО-10 - 14,50%

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Россия	Индекс цен производителей (г/г)	Сентябрь
12:00	ЕС	CPI Core YoY	Сентябрь (окон.)
12:00	ЕС	Индекс потребительских цен (г/г)	Сентябрь (окон.)
12:00	ЕС	Индекс потребительских цен (м/м)	Сентябрь
16:15	США	Manufacturing (SIC) Production	Сентябрь
16:15	США	Загрузка производственных мощностей	Сентябрь
16:15	США	Промышленное производство (м/м)	Сентябрь
17:00	США	U. of Mich. Expectations	Октябрь (предв.)
17:00	США	U. of Mich. Current Conditions	Октябрь (предв.)
17:00	США	Индекс потребительского настроения Мичиганского Университета	Октябрь (предв.)

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	143,00	-5	6	
Россия 2042	98,25	55	47	403
UST 10	2,02	5	-9	-25
UST 30	2,86	3	-8	-19
Германия 10	0,55	1	-4	184
Италия 10	1,64	2	-4	217
Испания 10	1,81	1	-2	285

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 183,10	-0,09	3,87	7,04
Brent, долл./барр.	48,67	1,76	-7,66	5,53
Серебро, долл./унц	16,14	0,01	2,80	11,86
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 551,50	-1,34	0,47	-2,74
Медь, долл./т	5 324,50	0,14	3,42	-0,68
Никель, долл./т	10 529,00	0,83	3,86	4,64

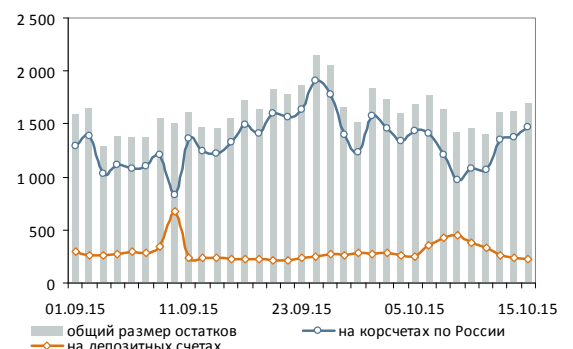
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,14	-0,38	1,05	1,05
USD/JPY	118,40	-0,65	-1,26	-1,63
RUR/USD, ЦБ	61,86	-1,58	-0,05	-7,31
RUR/EUR, ЦБ	70,54	-1,94	1,02	-6,32
Бивалютная корзина	65,77	-1,77	0,48	-6,80

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	11,55	11,58	10,65	11,65
MOSPRIME 1 неделя, %	-	11,58	11,07	11,59
MOSPRIME 2 недели, %	-	11,64	11,38	11,63
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Настроения на внешних площадках вновь сменились на позитивные. Опасения в отношении глобальной экономики в четверг сменились ожиданиями, что недостаточно сильные статданные не являются угрозой для стабильности, однако заставят ФРС повременить с повышением ставки. Так, рынки не испугал слабый рост индекса производственной активности Нью-Йорка, удерживающийся вблизи минимума с 2009 г. уже второй месяц подряд. В сентябре его значение составило -11,36 пункта, хотя ожидался рост с -14,67 до -8 пунктов. Негативный вклад по-прежнему вносят такие важные индикаторы состояния сектора, как объем новых заказов, скорость их исполнения и доля невыполненных заказов. С другой стороны, инфляция оказалась немногим лучше прогнозов. Индекс CPI МоМ в октябре составил -0,2%, как и ожидалось; в годовом выражении потребительские цены остались неизменными, ожидалось снижение до -0,1%.

После почти коррекции, в четверг западные площадки продемонстрировали рост. К тому же, поддержку оказали не столь разочаровывающие, как ожидалось, отчеты компаний финсектора. По итогам дня Euro Stoxx 50 вырос на 1,48%, DAX – на 1,5%. Dow Jones прибавил 1,28%, S&P – 1,49%. Treasuries продолжили терять в цене. Доходность UST5 выросла на 6 б.п. до 1,33%, UST10 – на 5 б.п. до 2,02%, UST30 – на 3 б.п. до 2,86%.

Сегодня участники продолжают следить за публикацией статданных и квартальных отчетов американских компаний. После вчерашней смены настроений можно ожидать сохранения позитивной реакции на умеренно негативные статданные и сегодня. Поскольку сильного ухудшения конъюнктуры американской экономики не наблюдается, но некоторое ослабление статданных выступает в пользу сохранения низкой процентной ставки.

Российские евробонды прибавили по итогам дня около 30 б.п. Поддержку оказало как снижение доходности UST накануне, так и возобновление роста котировок нефти в вечерние часы. В результате, займы Сбербанка выросли на 15-40 б.п., Вымпелкома – на 80-100 б.п. Россия-43 прибавил 40 б.п., опустившись до 101,1% от номинала, Россия-23 – 30 б.п. до 102,4% от номинала.

Сегодня на рынке сохраняются те же драйверы. Снижение доходности UST продолжилось накануне вслед за укреплением ожиданий, что ослабление статданные приведет к сохранению ставки ФРС. Также переход на новый фьючерсный контракт нефти привел к возвращению котировок в зону выше 50 долл. Поддержку этому росту может оказать вечерний отчет по числу буровых в США. В то же время стоит учитывать, что сегодня S&P и Moody's опубликуют пересмотр по рейтингу РФ, что может оказать давление на котировки отечественных займов накануне

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-0,01	-0,01	-	-
UST 5	1,33	100,20	6,35	-30,47
UST 10	2,02	99,84	4,57	-40,63
UST 30	2,86	100,23	2,80	-57,03

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



выходных. Впрочем, мы не ожидаем изменений оценки кредитоспособности страны.

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

Внутренний рынок

Рублевые займы продолжили отыгрывать итоги аукциона МинФина, тогда как ни со стороны рубля, ни со стороны новостного фона сильных факторов поддержки не приходило. ОФЗ прибавили за день до 1 п.п., доходность снизилась на 10-15 б.п. и приблизилась к 10,3% годовых на большей части кривой. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Евраз-8, ВЭБ-19, Внешпромбанк БО-2.

Вчера были опубликованы неплохие статданные по промпроизводству РФ. В годовом выражении падение замедлилось с -4,3% до -3,7%, хотя ожидалось 0 -4,8%. В месячном выражении с учетом сезонного фактора рост составил уверенные 0,6%, хотя еще в августе было снижение на 0,3%. Начиная с мая падение промпроизводства в годовом выражении постепенно замедляется, а учитывая начавшийся рост в месячном выражении, можно говорить о вероятном начале разворота тенденции. В дальнейшем на показатели экономики будет сказываться введенное год назад эмбарго на импорт продуктов и обвал курса рубля, что привело к резкой переориентации потребительского спроса на российские товары. По-прежнему слабость демонстрирует, например, производство стройматериалов и автомобилей, что связано в том числе с падением реальных доходов населения и дорогим кредитованием. Однако учитывая эффект низкой базы, уже в 2016 г. промпроизводство может вновь начать расти.

На долговом рынке сегодня мы не исключаем умеренного роста котировок на фоне укрепления рубля и повышения котировок нефти выше 50 долл. за баррель Brent. Однако предстоящая публикация итогов пересмотра кредитного рейтинга России может удержать инвесторов от активных покупок. Кроме того, стоит отметить, что доходности ОФЗ вновь приблизилась к важной отметке в 10% годовых. Прохождение которой, на наш взгляд, без снижения ключевой ставки ЦБ и сильного роста котировок нефти маловероятно.

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





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