

Внешний рынок

Во вторник внешние площадки закрылись умеренным снижением на фоне отсутствия свежих сильных драйверов. Российские евробонды торговались без ярко выраженной динамики, вопреки росту кривой UST и снижению котировок нефти.

Внутренний рынок

Налоговые выплаты во вторник не отразились на ставках межбанковского рынка.

В отсутствие свежих драйверов долговой рынок взял паузу и немного скорректировался вниз.

Без комментариев

Лента увеличила уставной капитал на 150 млн долл. за счет доэмиссии акций.

Ставка 1-го купона по облигациям СМП Банка БО-1 - 11,2%

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
14:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от МВА	Oct 16
16:00	Россия	Индекс потребительских цен (н/н)	Oct 19

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▼ 125,00	-4	-16	
Россия 2042	▼ 99,98	-59	168	490
UST 10	▲ 2,07	4	2	-8
UST 30	▲ 2,92	4	3	-3
Германия 10	▲ 0,62	6	4	34
Италия 10	▲ 1,66	7	1	89
Испания 10	▲ 1,81	5	1	122

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 176,04	0,45	0,62	3,25
Brent, долл./барр.	▼ 46,78	-1,68	-3,41	1,37
Серебро, долл./унц	▲ 15,91	0,44	-0,01	4,82
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 513,25	-0,54	-3,94	-6,34
Медь, долл./т	▼ 5 205,25	-0,06	-1,56	-1,28
Никель, долл./т	▲ 10 367,00	0,19	-0,69	7,50

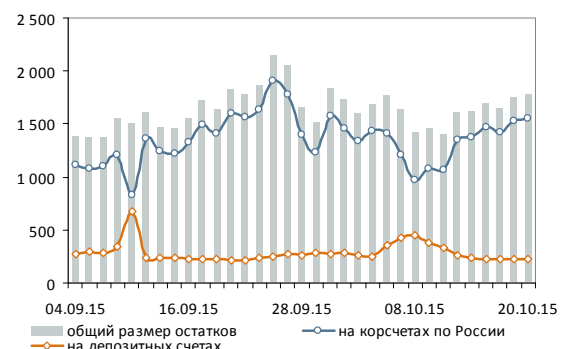
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,14	0,26	-0,33	-0,13
USD/JPY	▲ 119,85	0,33	0,08	0,01
RUR/USD, ЦБ	▼ 62,07	-0,19	-0,76	-5,86
RUR/EUR, ЦБ	▲ 70,45	0,08	-1,06	-6,00
Бивалютная корзина	▼ 65,83	-0,06	-0,88	-5,93

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 11,63	11,64	11,36	11,55
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 11,64	11,63	11,53	11,60
MOSPRIME 2 недели, %	- 11,66	11,66	11,60	11,67
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Во вторник внешние площадки закрылись умеренным снижением на фоне отсутствия свежих сильных драйверов. Неплохие статданные по числу новостроек в США не смогли оказать заметной поддержки рынкам. В сентябре число новостроек выросло на 1,2 млн домов, тогда как ожидалось - 1142 тыс. Помесячная динамика показателя отражает стабильный рост числа новых домов на протяжении последних лет, что является индикатором постепенного восстановления потребительского спроса. Немногим хуже прогнозов оказались данные по числу разрешений – 1103 тыс. vs 1170 тыс, однако на фоне фактического роста строительства этот индикатор был проигнорирован.

Сегодня единственными важными статданными будет отчет о запасах и добыче нефти в США. Впрочем, утренний отчет API уже указал на рост запасов 7 млн барр., что привело к снижению котировок сырья в утренние часы.

Европейские площадки накануне снизились на 0,5% по индексу Euro Stoxx 50 и на 0,16% по DAX. Американские биржи закрылись вблизи своих прежних уровней. Dow Jones потерял около 0,08%, S&P – 0,14%. Treasuries потеряли в цене. Доходность UST5 выросла на 5 б.п. до 1,39%, UST10 – на 4 б.п. до 2,07%, UST30 – на 4 б.п. до 2,92%.

Российские евробонды торговались без ярко выраженной динамики, вопреки росту кривой UST и снижению котировок нефти. Продажи прошли по займам Газпрома, потерявшим по 40-120 б.п., Вымпелкома – по 15-30 б.п. В то же время бонды РЖД подорожали на 10-30 б.п., ГПБ – на 15-40 б.п. Россия-43 подешевел на 50 б.п. до 103% от номинала, Россия-23 – на 10 б.п. до 103,4% от номинала.

Поводы для оптимизма на рынке по-прежнему отсутствуют, а учитывая утреннее снижение нефти до 48 долл., не исключаем открытия торгов в красной зоне.

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

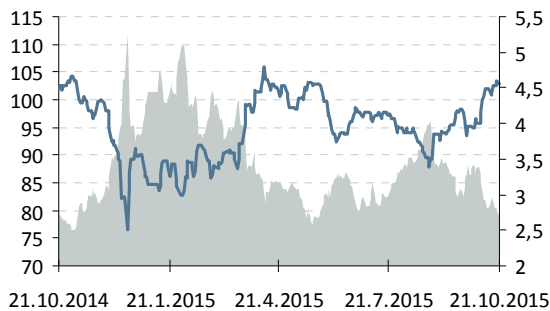
Внутренний рынок

Налоговые выплаты во вторник не отразились на ставках межбанковского рынка. Значение MosPrime o/n снизилось на 1 б.п., составив 11,63% годовых. При этом оттока средств с корсчетов и депозитов кредитных организаций в ЦБ на налоговые платежи не наблюдалось. Наоборот, совокупные остатки выросли на 77,8 млрд руб., превысив отметку в 1,8 трлн руб. Частично рост остатков был обеспечен увеличением задолженности банков перед ЦБ по операциям РЕПО с фиксированной ставкой (+44,6 млрд руб.). Отметим,

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	1,53	0,25
UST 5	1,39	99,93	5,08	-24,22
UST 10	2,07	99,40	4,42	-39,06
UST 30	2,92	99,16	3,70	-73,44

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия 2043



Legend: Russia-43 vs ust30 (grey area), Россия 2043 (blue line)
Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



что на ставки МБК не повлияли не только налоговые платежи, но и переспрос на очередном недельном аукционе РЕПО ЦБ: при лимите в 1,16 трлн руб. спрос банков составил 1,59 трлн руб.

На валютном рынке рубль продолжает игнорировать движение нефтяных котировок. Большую часть рабочего дня во вторник стоимость марки Brent торговалась в диапазоне 48,5-49,0 долл. за баррель, однако отечественной валюте при этом удавалось укрепляться. Ближе к концу рабочего дня цена на нефть поднялась выше 49 долл., что позволило рублю «оттеснить» доллар ниже 62 руб. Впрочем, сегодня утром цена на нефть оказалась ниже 48 долл., что позволило американской валюте открыться внушительным гэпом вверх.

В целом позиции отечественной валюты по-прежнему поддерживаются налоговыми платежами и ожиданиями снижения ключевой ставки ЦБ, в преддверии которого участники рынка стремятся успеть приобрести рублевые активы до снижения по ним доходностей.

В отсутствие свежих драйверов долговой рынок взял паузу и немного скорректировался вниз. Рублевые займы торговались неактивно, что удержало котировки вблизи прежних уровней, вопреки снижению нефти до 48,5 долл. ОФЗ потеряли около 20 б.п., доходность выросла на 1-3 б.п. В корпоративном сегменте активных сделок не наблюдалось.

Отсутствие свежих новостей будет способствовать продолжению боковой динамики. МинФин сегодня предложит два выпуска ОФЗ серий 26214 и 24018 в равных объемах на общую сумму 25 млрд руб. В условиях неопределенности в отношении дальнейшего роста рынка, мы не ожидаем ажиотажного спроса на займы. При этом среди двух альтернатив отдаем предпочтение выпуску с переменным купоном (24018) ввиду лучшей защищенности от падения цены.

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

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

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