

Внешний рынок

Решение ОПЕК сохранить объем добычи ударило по ценам на нефть

Евробонды в четверг дня торговались неактивно из-за выходного в США и остались вблизи своих прежних уровней

Внутренний рынок

В преддверии последней порции налоговых платежей обстановка на денежном рынке сохраняется относительно спокойной

Решение ОПЕК не сокращать добычу нефти не оставляет шансов рублю

Сохранение квот ОПЕК ударило по рублю и рублевым займам

Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинги Uranium One на уровне "BB-", прогноз - "стабильный"

Moody's отозвало рейтинги Банка Российский кредит

Банк России принял решение об оздоровлении РОСТ БАНК, КБ КЕДР, АККОБАНК, СКА-Банк, Тверьуниверсалбанк

АЛЬФА-БАНК установил ставку 1-го купона по облигациям серии БО-15 на уровне 13,25%

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
13:00	ЕС	Уровень безработицы	Октябрь
13:00	ЕС	Инфляция, предварительная оценка	Ноябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▲ 289,00	2	7	
Россия, 2042	▼ 96,56	-5	96	-318
UST 10	- 2,24	-	-9	-5
UST 30	- 2,95	-	-10	-8
Германия 10	▼ 0,70	-3	-10	157
Италия 10	▼ 2,06	-10	-25	-644
Испания 10	▼ 1,89	-9	-21	227

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 191,07	-0,57	-0,24	-2,89
Brent, долл./барр.	▼ 71,72	-6,06	-8,67	-15,22
Серебро, долл./унц	▼ 16,25	-1,57	-0,15	-5,14
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 2 075,00	-0,34	1,59	5,00
Медь, долл./т	▼ 6 615,00	-0,24	-1,73	-2,68
Никель, долл./т	▲ 16 302,00	0,04	-0,02	10,71

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,25	-0,26	-0,53	-1,83
USD/JPY	▲ 117,77	0,08	-0,27	9,33
RUR/USD, ЦБ	▲ 48,74	3,54	5,34	15,31
RUR/EUR, ЦБ	▲ 60,81	3,35	4,85	13,24
Бивалютная корзина	▲ 54,20	3,50	5,13	14,32

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 10,73	10,99	10,40	8,80
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 11,09	11,14	10,62	8,98
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 11,24	11,28	10,88	9,25
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Решение ОПЕК сохранить объем добычи ударило по ценам на нефть. Главной новостью четверга стало решение ОПЕК сохранить квоты на нефть неизменными. Решение продиктовано желанием сохранить за собой американский рынок и ударить по рентабельности добычи сланцевой нефти в США. Также Саудовская Аравия высказывает недовольство тем фактом, что США в последнее время захватили первенство мировой добычи нефти. Поэтому можно ожидать, что в условиях ценовой войны ОПЕК не пойдет на сокращение объемов добычи раньше следующего заседания, запланированного на июнь 2015 г. Что же касается самой стоимости нефти, Ирак накануне дал оценку, что стоимость может просесть до 65 долл.; Роснефть сказала, что ее устраивает уровень в 60 долл. После оглашения результатов заседания цена провалилась с 77 долл. за баррель до 71,45 долл. и не стоит исключать, что в ближайшее время она может протестировать уровень в 60 долл. Для российского рынка такой прогноз носит негативный характер. В условиях ожидаемой негативной динамики рубля, котировки российских займов также окажутся под давлением.

На втором плане остались неплохие статданные по Европе. Индекс экономической уверенности составил 100,8 вместо ожидавшихся 100,3 пунктов; индекс делового климата – 0,18 пунктов вместо 0,02 пунктов. Пока улучшение носит единичный характер и не говорит о смене нисходящего тренда. От ЕЦБ по-прежнему ожидают новых мер поддержки экономики. Возможно, уже на ближайшем заседании в следующий четверг регулятор даст намеки на дальнейшие шаги.

Европейские площадки накануне немного выросли на неплохих статданных. Euro Stoxx 50 поднялся на 0,58%, DAX – на 0,6%. Американские биржи были закрыты.

Евробонды в четверг дня торговались неактивно из-за выходного в США и остались вблизи своих прежних уровней. Корпоративный сегмент просел на 10-30 б.п. Россия-43 просел на 5 б.п. до 99,5% от номинала, Россия-23 – на 10 б.п. до 96,7% от номинала.

Сегодня участники будут отыгрывать решение ОПЕК, поэтому вероятно снижение котировок российских займов.

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

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-	-
UST 5	1,56	99,71	-	-
UST 10	2,24	100,04	-	-
UST 30	2,95	100,90	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043





Внутренний рынок

В преддверии последней порции налоговых платежей обстановка на денежном рынке сохраняется относительно спокойной. Индикативная межбанковская ставка MosPrime о/п понизилась на 26 б.п., составив 10,73% годовых. В свою очередь, на очередном депозитном аукционе Федерального казначейства при лимите в 200 млрд руб. спрос составил лишь 181,8 млрд руб. Сегодня банки перечислят платежи по налогу на прибыль, которые закроют текущий налоговый период, однако с высокой вероятностью ставки существенно уже не изменятся.

Решение ОПЕК не сокращать добычу нефти не оставляет шансов рублю. Сегодня утром доллар открылся уже выше 49,50 руб., хотя еще утром в четверг торговался на 2 руб. дешевле. В случае если цена на нефть подойдет вплотную к 70 долл. (утром — 71,8 долл.), то можно ожидать 50 руб. за доллар, учитывая к тому же, что ЦБ до сих пор так и не продемонстрировал рынку, насколько серьезно готов на текущих уровнях отстаивать рубль.

Сохранение квот ОПЕК ударило по рублю и рублевым займам. ОПЕК не оправдала надежды и сохранила размер квот неизменными. В результате перед закрытием российский рынок резко развернулся вниз вслед за дешевеющей нефтью и падающим рублем. ОФЗ потеряли по 10-30 б.п., доходность выросла на 4-6 б.п.

В пятницу рынок продолжит отыгрывать решение ОПЕК, поэтому вероятно продолжение снижения.

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

Пищевая промышленность и С/Х

Электроэнергетика

Строительство и недвижимость

Связь

Ипотечные компании:

Транспорт

Финансовые и лизинговые компании:

Торговля

Госбанки:

Машиностроение

Банки с участием иностранного капитала

Металлургия

Топ-30 банков по активам:

Горнодобывающая промышленность

Прочие 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 2014 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

Айрат Халиков
Металлургия, Машиностроение
AKhalikov@veles-capital.ru

Василий Танурков
Нефть и газ, Химия и удобрения
VTanurkov@veles-capital.ru

Александр Костюков
Электроэнергетика
AKostyukov@veles-capital.ru

Юрий Кравченко
Банковский сектор, Денежный рынок
YKravchenko@veles-capital.ru

Анна Соболева
Долговые рынки
ASoboleva@veles-capital.ru

Юлия Фрумкина
Потребительский сектор
YFrumkina@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

Украина, Киев, 01025, Б. Житомирская ул., д. 20
Телефон: +38 (044) 459 0250, факс: +38 (044) 459 0251
www.veles-capital.ua