

Внутренний рынок

- Вчера рынок локального государственного долга завершил день незначительным ценовым ростом на фоне довольно высоких торговых оборотов. Несмотря на закрытие американских площадок по случаю праздника, инвесторы в секторе были активны в течение дня. Особый интерес наблюдался в среднесрочных и долгосрочных выпусках, на которые пришлось около 70% всех сделок из 20 млрд руб. Активнее всего торговались серии 26222 и 26207, так как они сделали по оборотам половину рынка, что главным образом связано с фиксацией прибыли некоторыми крупными игроками, судя по операциям, проведенным через режим переговорных сделок. После вчерашних аукционов данные бумаги подорожали более чем на «полфигуру», что в нынешних условиях является хорошим результатом, поскольку они полностью отыграли потери, полученные с начала ноября. Однако вдоль кривой мы все же выделяем прекрасную динамику краткосрочных обязательств с погашением до пяти лет, что согласуется с нашим прогнозом. В течение дня серия 26204 достигала доходности 7,25% годовых, после чего за ней последовали другие конкуренты по дюрации, закрывшиеся по итогу около 7,3% годовых. Опережающая отрицательная динамика коротких ОФЗ говорит о вере инвесторов относительно перспектив процентной политики ЦБ на декабрьском заседании - регулятор может опустить ставку с 8,25 до 8% годовых.

Без комментариев

- Финансовое управление Тамбовской области планирует 1 декабря с 11:00 МСК до 15:00 МСК принимать заявки инвесторов на приобретение облигаций серии 35004 объемом 3 млрд рублей. Ориентир ставки 1-го купона установлен в размере 8,10-8,30% годовых, что соответствует доходности к погашению на уровне 8,35-8,56% годовых. Техническое размещение 8-летних бондов запланировано на 5 декабря. Номинал облигации составит 1 тыс. рублей.
- Министерство финансов Свердловской области установило цену доразмещения облигаций серии 35004 на 5 млрд рублей в размере 99% от номинала. Сбор заявок на облигации проходил 21 ноября
- Руководители Европейского центрального банка (ЕЦБ) согласились, что продление программы количественного смягчения (QE) при сокращении объемов выкупа необходимо, обсуждение вызвал только вопрос о сроке ее продления, свидетельствует протокол заседания ЕЦБ от 25-26 октября
- РСХБ сократил чистый убыток по МСФО в третьем квартале 2017 года в 7 раз по сравнению с результатом за тот же период прошлого года, до 1,46 млрд рублей, свидетельствует отчетность госбанка
- ЦБ РФ в четверг, 23 ноября, зарегистрировал облигации ООО "ВИС Девелопмент" (входит в группу "ВИС") 1-й серии с залоговым обеспечением денежными требованиями объемом 2,3 млрд рублей, говорится в сообщении эмитента.

Рыночные показатели

Долговые и денежные рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26214 (4Y)	7,34	-3	-12	8
ОФЗ 26215 (8Y)	7,47	-1	-8	-47
Россия 2023	3,16	-1	-5	11
UST 10	2,32	-	-0	-3
UST 30	2,74	-	-3	-13
Германия 10	0,35	-0	-3	80
Италия 10	1,77	2	-6	199
Испания 10	1,46	1	-9	147
MOSPRIME O/N, %	8,29	-1	-	-1
MOSPRIME 1 неделя, %	8,31	-	-	-9
LIBOR O/N, %	1,18	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	1,33	1	-	-

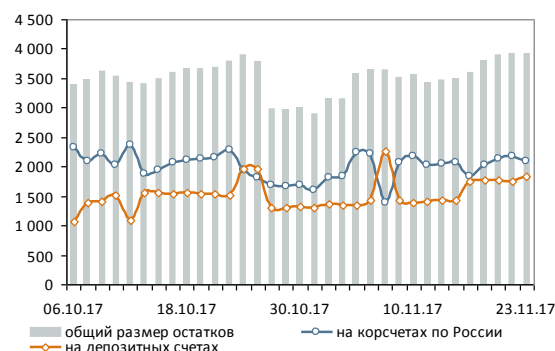
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные и валютные рынки

	Значение	Изменение, %		
		День	Неделя	Месяц
Brent, долл./барр.	63,26	0,19	-	10,31
RUR/USD, ЦБ	58,46	0,07	-	1,59
RUR/EUR, ЦБ	69,26	0,27	-	2,47

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Динамика ключевых выпусков ОФЗ

	Закрытие	Цена	УТМ	Изменение УТМ, б.п.		
				День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26210	12.2019	99,20	7,36	-2	-8	1
ОФЗ 26214	05.2020	98,17	7,34	-3	-12	-1
ОФЗ 26205	04.2021	101,22	7,31	-3	-12	-2
ОФЗ 26217	08.2021	100,83	7,37	-2	-12	1
ОФЗ 26209	07.2022	101,27	7,40	-2	-10	7
ОФЗ 26215	08.2023	98,45	7,47	-1	-8	11
ОФЗ 26219	09.2026	101,74	7,61	-3	-11	4
ОФЗ 26207	02.2027	104,56	7,59	-3	-11	6
ОФЗ 26212	01.2028	96,91	7,63	-3	-7	8
ОФЗ 26218	09.2031	107,83	7,72	-1	-4	7
ОФЗ-ИН 52001	08.2023	96,23	3,25	-	-	-8

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Данные аналитические материалы ИК «Велес Капитал» могут быть использованы только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты приведенной в них информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов не по назначению. Данный документ не может рассматриваться как основание для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг.

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 2017 г.



Интерактивные карты российского долгового рынка

Ломбард – корпоративные выпуски

Ломбард – банковские выпуски

Облигации инвестиционного рейтинга («BBB-» и выше)

Ликвидные рублевые выпуски

High Yield

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

Телекоммуникации

Банки и Финансы

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 2017 г.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».



Департамент активных операций

Евгений Шиленков

Директор департамента

EShilnikov@veles-capital.ru

Екатерина Писаренко

Начальник управления по работе с облигациями

EPisarenko@veles-capital.ru

Оксана Теличко

Начальник управления по работе с долговыми обязательствами

OSolonchenko@veles-capital.ru

Антон Павлючук

Начальник отдела по работе с облигациями

APavlyuchuk@veles-capital.ru

Юлия Дубинина

Специалист по работе с облигациями

YShabalina@veles-capital.ru

Олег Вязовецков

Специалист по работе с облигациями

OVyazovetskov@veles-capital.ru

Мурад Султанов

Специалист по работе с еврооблигациями

MSultanov@veles-capital.ru

Тарас Ковальчук

Специалист по работе с еврооблигациями

TKovalchuk@veles-capital.ru

Михаил Мамонов

Начальник отдела по работе с векселями

MMamonov@veles-capital.ru

Сергей Юньков

Специалист по работе с векселями

SYunkov@veles-capital.ru

Ольга Боголюбова

Специалист по работе с векселями

OBogolubova@veles-capital.ru

Аналитический департамент

Иван Манаенко

Директор департамента

IManaenko@veles-capital.ru

Артур Навроцкий

Долговые рынки

ANavrotsky@veles-capital.ru

Ольга Николаева

Долговые рынки

ONikolaeva@veles-capital.ru

Юрий Кравченко

Банковский сектор, Денежный рынок

YKravchenko@veles-capital.ru

Егор Дахтлер

Финансовый сектор

EDakhtler@veles-capital.ru

Алексей Адонин

Электроэнергетический сектор

AAdonin@veles-capital.ru

Максим Воронов

Потребительский сектор

MVoronov@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