

Внешний рынок

Внешние площадки в среду не продемонстрировали ярко выраженной динамики, проведя день вблизи своих прежних уровней накануне выхода протокола последнего заседания ФРС

Евробонды завершили день в красной зоне

Внутренний рынок

На денежном рынке в преддверии крупных платежей ситуация сохраняется спокойной

Внутренний рынок не продемонстрировал единой динамики в среду

Без комментариев

S&P изменило прогноз по рейтингам X5 на "позитивный"

Промнефтесервис планирует 27 ноября начать размещение биржевых облигаций на 5 млрд руб.

Банк Санкт-Петербург отказался от размещения биржевых облигаций на 7 млрд руб.

Русфинанс Банк выкупил по оферте 48,1% выпуска облигаций серии 11

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
04:45	Китай	HSBC China Manufacturing PMI	Nov P
12:00	ЕС	Markit Eurozone Composite PMI	Nov P
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	Nov 15
16:30	США	Индекс потребительских цен (м/м)	Октябрь
17:45	США	Bloomberg Consumer Comfort	Nov 16
18:00	США	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии	Ноябрь
18:00	ЕС	Индекс потребительского доверия	Ноябрь (уточн.)
18:00	США	Продажи домов на вторичном рынке	Октябрь
18:00	США	Индекс опережающих индикаторов	Октябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▼ 294,00	-2	25	
Россия, 2042	▼ 94,24	-33	-274	-502
UST 10	▲ 2,36	4	-1	16
UST 30	▲ 3,08	4	-3	11
Германия 10	▲ 0,85	5	4	8
Италия 10	▲ 2,33	1	-3	-941
Испания 10	▲ 2,13	1	2	31

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 182,72	-1,19	1,73	-4,49
Brent, долл./барр.	▼ 76,60	-0,33	-2,85	-10,00
Серебро, долл./унц	▼ 16,17	-0,17	3,04	-6,36
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 2 026,00	0,25	-2,14	3,61
Медь, долл./т	▲ 6 755,00	0,75	0,12	0,99
Никель, долл./т	▲ 16 096,00	3,18	3,53	2,98

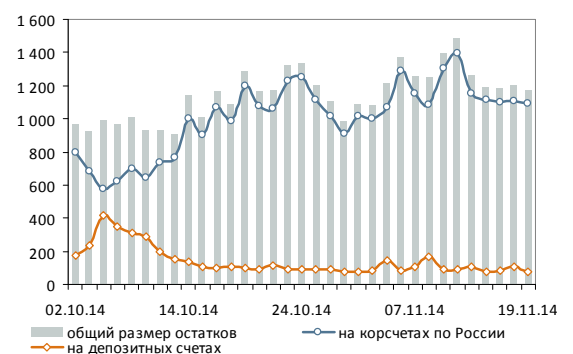
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,26	0,14	0,89	-1,73
USD/JPY	▲ 117,75	0,82	1,99	10,40
RUR/USD, ЦБ	▼ 46,68	-0,40	2,05	14,83
RUR/EUR, ЦБ	▼ 58,57	-0,28	2,95	12,84
Бивалютная корзина	▼ 52,06	-0,28	2,53	13,89

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 10,22	10,10	10,50	8,74
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 10,59	10,56	10,70	8,99
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 10,85	10,84	10,91	9,12
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внешние площадки в среду не продемонстрировали ярко выраженной динамики, проведя день вблизи своих прежних уровней накануне выхода протокола последнего заседания ФРС. «Минутки» оказались несколько «мягче», чем предполагали участники, поэтому окончание дня на американских площадках прошло в умеренно негативном ключе. В частности, комитет выразил озабоченность слабым экономическим ростом в Европе и Китае, а также в ФРС ожидают замедления инфляции в краткосрочной перспективе. Статданные по рынку недвижимости также оказались неоднозначными. Число новых домов в октябре упало с 1038 тыс. домов до 1009 тыс, в то время как число разрешений выросло до 1080 тыс, хотя ожидался подъем до 1040 тыс.

На сегодня запланирован выбор большого пакета статданных, поэтому ожидаем роста волатильности. В первой половине дня в Европе выйдут отчеты Markit по деловой активности в Германии и ЕС. Вечером из США ожидается статистика по инфляции, деловой активности и продажам домов на вторичном рынке. В свете вчерашнего протокола ФРС, в котором была выражена озабоченность регулятора рисками снижения инфляции, если сегодняшние статданные подтвердят этот тренд ожидаем снижения доходности UST и локального ослабления доллара.

Европейские рынки вчера закрылись сдержанным ростом. Euro Stoxx 50 прибавил 0,09%, DAX – 0,17%. Американские индексы закрылись в небольшом минусе. Dow Jones просел на 0,01%, S&P – на 0,15%. Treasuries немного потеряли в цене. Доходность UST5 выросла на 4 б.п. до 1,64%, UST10 – на 4 б.п. до 2,36%, UST30 – на 4 б.п. до 3,08%.

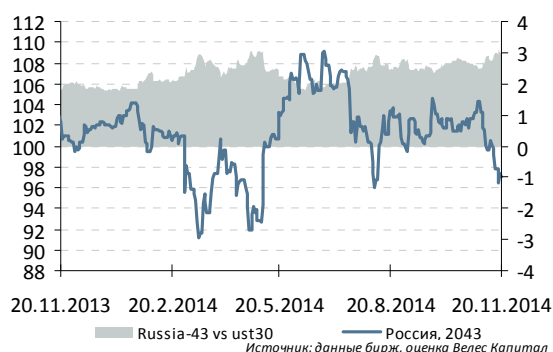
Евробонды завершили день в красной зоне. В среднем снижение составило 30-50 б.п. Сильнее прочих упали займы Банка Русский Стандарт (-2 п.п.), ГПБ (-60-150 б.п.), Вымпелкома (-60-90 б.п.). Россия-43 потерял 25 б.п., опустившись до 97,1% от номинала, Россия-23 потерял 20 б.п., опустившись до 95,9% от номинала.

Сегодня на рынке мы не ожидаем формирования ярко выраженной динамики. Неоднозначная статистика по Штатам и рост кривой UST продолжают оказывать давление на рынок.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-	-	-1,01	-1,00
UST 5	1,64	99,32	3,81	-17,97
UST 10	2,36	99,02	4,43	-39,06
UST 30	3,08	98,48	3,86	-75,78

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



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



Внутренний рынок

На денежном рынке в преддверии крупных платежей ситуация сохраняется спокойной. Накануне расчетов по НДС индикативная межбанковская ставка MosPrime o/n не изменилась, оставшись на отметке 10,22% годовых. При этом банки несколько увеличили свою задолженность перед ЦБ по операциям прямого РЕПО с фиксированной процентной ставкой (+70,8 млрд руб.). Сегодняшние налоговые платежи окажут некоторое давление на ставки, однако основное испытание денежному рынку предстоит уже в начале следующей недели, когда банкам предстоят платежи по НДС.

На внутреннем валютном рынке уплата НДС и приближающиеся платежи по НДС, вероятно, позволят удержать доллар ниже 47 руб., однако его коррекция до 46 руб. возможна лишь при восстановлении цены на нефть до 80 долл. за баррель.

Внутренний рынок не продемонстрировал единой динамики в среду. Корпоративные займы немного прибавили в цене на фоне продолжающегося укрепления рубля. В среднем рост составил 10-20 б.п. Покупки отмечались в займах Русфинанс-11, РСХБ БО-7, Вымпелком-4. В ОФЗ наблюдалось небольшое снижение после неудачного аукциона МинФина. Из предложенных 5 млрд руб. ОФЗ серии 25082 инвесторы купили лишь 0,5 млрд руб.

Сегодня мы не исключаем небольшого роста внутреннего рынка на фоне укрепления рубля.

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



— Индекс корп. облигаций ММВБ
Источник: данные бирж, оценка Veles Capital



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