

Внешний рынок

Внешние площадки начали неделю на нейтральной ноте
Российские евробонды немного прибавили в цене

Внутренний рынок

На денежном рынке сохраняется повышенный спрос на рублевую ликвидность в рамках периода налоговых платежей

Долговой рынок начал неделю на позитивной волне

Без комментариев

S&P подтвердило рейтинги Турции на уровне "BB+", прогноз - "негативный"; подтвердило рейтинги Швейцарии на уровне "AAA", прогноз - "стабильной"

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
10:00	Германия	GDP SA QoQ	3 квартал
16:30	США	ВВП в годовом выражении (кв/кв)	3Q S
18:00	США	Индекс потребительского доверия	Ноябрь
18:00	США	Производственный индекс ФРБ Ричмонда	Ноябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▼ 269,00	-8	-25	
Россия, 2042	▲ 97,35	31	318	-222
UST 10	▼ 2,31	-3	-3	3
UST 30	▼ 3,02	-3	-4	-3
Германия 10	▲ 0,78	1	-2	104
Италия 10	▼ 2,18	-3	-13	-787
Испания 10	▼ 1,97	-4	-14	179

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 197,09	-0,37	0,89	-2,75
Brent, долл./барр.	▼ 78,09	-1,40	0,74	-8,44
Серебро, долл./унц	▲ 16,48	0,23	2,05	-4,22
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 2 067,75	0,15	1,26	5,52
Медь, долл./т	▼ 6 729,50	-0,82	-0,69	-0,48
Никель, долл./т	▲ 16 596,50	0,14	5,42	11,02

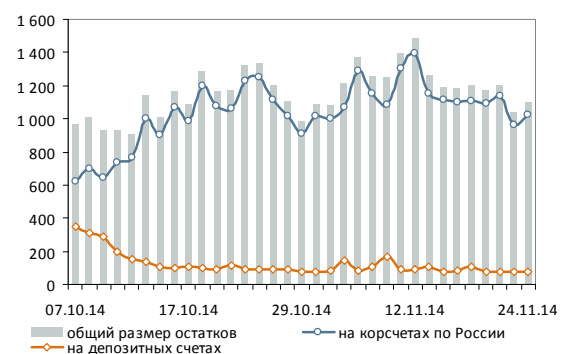
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,24	0,31	-0,17	-1,84
USD/JPY	▲ 118,41	0,53	1,65	9,57
RUR/USD, ЦБ	▼ 44,86	-2,11	-4,94	7,32
RUR/EUR, ЦБ	▼ 55,75	-1,80	-5,11	5,31
Бивалютная корзина	▼ 49,75	-1,98	-5,03	6,28

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 10,83	10,50	10,13	8,85
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 11,02	10,72	10,56	8,97
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 11,06	10,91	10,86	9,24
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внешние площадки начали неделю на нейтральной ноте. Европейские индексы в понедельник прибавили на открытии, но в течение дня торговались в боковике. Статистика по деловому климату в Германии продемонстрировала улучшение, однако о смене тренда пока говорить рано. Индекс доверия к экономике вырос с 103,2 до 104,7 пунктов; отношения к текущей ситуации – с 108,4 до 110 пунктов; ожиданий на ближайшие 6 мес. – с 98,3 до 99,7 пунктов. Повышение стало первым с наметившегося еще в начале текущего года периода снижения доверия, поэтому говорить о глобальном развороте пока преждевременно. Тем не менее евро накануне немного укрепился к доллару – с 1,2375 до 1,243. В то же время М. Драги еще в пятницу дал надежды на то, что ЕЦБ в ближайшее время расширит набор инструментов, выкупаемых с рынка. В частности, ожидается, что уже на следующей неделе регулятор может объявить о покупках гособлигаций, что дало поддержку европейскому долговому рынку и снизило курс евро.

Сегодня в центре внимания будут данные по ВВП Германии и США за 3-й квартал. Темпы роста американской экономики, как ожидается, будут пересмотрены с 3,5% до 3,3%. Если же ВВП, напротив, будет пересмотрен в сторону повышения, это даст сигнал, что ФРС может ужесточить риторику в отношении ставки. Согласно протоколу последнего заседания, регулятор продолжает придерживаться мягкой монетарной политики, ужесточение же приведет к росту ставок UST.

Европейский площадки накануне прибавили около 0,5%. Американские индексы незначительно повысились по итогам дня. Euro Stoxx 50 прибавил 0,04%, S&P – 0,29%. Treasuries прибавили в цене. Доходность Ust5 снизилась на 1 б.п. до 1,6%, UST10 – осталась на отметке 2,31%, UST30 – 3,02%.

Российские евробонды немного прибавили в цене. Корпоративные займы в среднем прибавили по 20-40 б.п. Евробонды Промсвязьбанка подорожали на 60 б.п., ВЭБа – на 30 б.п., Вымпелкома – на 25-30 б.п. Россия-43 подорожал на 30 б.п. до 99,95% от номинала, Россия-23 – на 15 б.п. до 97,3% от номинала.

Сегодня на рынке сохраняются умеренно позитивные настроения. Накануне заседания ОПЕК участники, вероятно, воздержатся от активных действий.

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	1,60	99,52	-0,66	3,13
UST 10	2,31	99,49	-0,35	3,13
UST 30	3,02	99,60	0,24	-3,91

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043





Внутренний рынок

На денежном рынке сохраняется повышенный спрос на рублевую ликвидность в рамках периода налоговых платежей. В понедельник индикативная межбанковская ставка MosPrime o/n прибавила 33 б.п., составив 10,83% годовых. В структуре задолженности банков перед ЦБ вырос объем долга по операциям РЕПО с фиксированной ставкой (+36,1 млрд руб.) и объем задолженности по валютным свопам (+88,9 млрд руб.). Сегодня банки проведут окончательные расчеты по НДС и акцизам. Одновременно на очередном депозитном аукционе Федерального казначейства кредитным организациям будет предложено до 150 млрд руб., а ЦБ в рамках операций «тонкой настройки» проведет однодневный аукцион РЕПО с лимитом 200 млрд руб. В совокупности ликвидности с двух указанных аукционов банкам должно вполне хватить для перечисления налогов. Кроме того, лимит на сегодняшнем недельном аукционе составит 2,79 трлн руб. против предстоящего погашения 2,69 трлн руб.

Долговой рынок начал неделю на позитивной волне, подогреваемый укреплением рубля и надеждами на сокращение квот ОПЕК, что приведет к росту цен на нефть. ОФЗ прибавили в среднем по 20 б.п., доходность снизилась на 1-3 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам ФСК-19, МКБ БО-10, Магнит БО-7.

Во вторник мы не ожидаем перемен в динамике рынка – укрепление рубля и ожидания по нефти останутся основными драйверами для российского рынка. Во второй половине дня влияние может оказать статистика по ВВП США.

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