

Внешний рынок

Новостной фон во вторник был смешанным
Снижение цен на нефть привело к небольшой просадке котировок российских евробондов

Внутренний рынок

Налоговые платежи продолжают двигать вверх ставки
Внутренний рынок скорректировался вниз вслед за разворотом рубля

Без комментариев

Fitch изменило прогноз по рейтингу **Денизбанка Москва** на "негативный"

Moody's изменило прогноз по рейтингам **банка ЗЕНИТ** на "негативный"

Банк России отозвал лицензию у **ПрестижКредитБанка, БВА Банка и Банка-Т**

ЛОКО-Банк планирует доразместить облигации серии БО-4 на 4 млрд руб.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от МВА	Nov 21
16:00	Россия	Индекс потребительских цен (н/н)	Nov 24
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	Nov 22
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Октябрь
17:45	США	Индекс деловой активности Чикаго	Ноябрь
17:55	США	Индекс потребительского настроения Мичиганского Университета	Ноябрь (оконч.)
18:00	США	Продажи новых домов	Октябрь
18:00	США	Объем незавершенных сделок по продаже жилья (м/м)	Октябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▲ 284,00	15	-12	-
Россия, 2042	▼ 96,98	-37	241	-260
UST 10	▼ 2,26	-5	-6	-1
UST 30	▼ 2,96	-6	-8	-8
Германия 10	▼ 0,75	-3	-5	134
Италия 10	▼ 2,14	-4	-19	-750
Испания 10	▼ 1,92	-5	-20	226

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 200,95	0,32	0,33	-2,43
Brent, долл./барр.	▼ 76,96	-1,45	0,14	-9,77
Серебро, долл./унц	▲ 16,68	1,24	3,00	-3,03
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 2 077,50	0,47	2,80	6,02
Медь, долл./т	▼ 6 653,00	-1,14	-0,78	-1,61
Никель, долл./т	▼ 16 470,00	-0,76	5,58	10,17

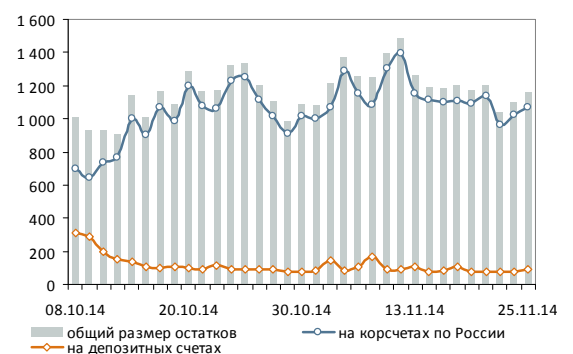
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,25	0,27	-0,57	-1,58
USD/JPY	▼ 117,93	-0,41	0,98	9,12
RUR/USD, ЦБ	▲ 46,05	2,65	-1,74	10,17
RUR/EUR, ЦБ	▲ 57,37	2,90	-2,33	8,37
Бивалютная корзина	▲ 51,13	2,78	-2,06	9,24

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 10,97	10,83	10,10	8,85
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 11,21	11,02	10,56	8,97
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 11,22	11,06	10,84	9,24
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Новостной фон во вторник был смешанным. ВВП США неожиданно был пересмотрен в сторону повышения с 3,5% до 3,9%, хотя ожидалось снижение до 3,3%. С одной стороны, сильные данные по ВВП могут заставить ФРС вновь пересмотреть сроки повышения ставки. Однако с другой, данные по потребительскому доверию в ноябре оказались хуже прогнозов, поэтому пока, вероятно, регулятор продолжит следить за ситуацией в экономике, не меняя свои оценки. Индекс доверия снизился в ноябре с 94,1 до 88,7 пунктов, ожидалось повышение до 96. Для российского рынка негативной новостью выступила новость об отсутствии договоренности между Россией, Венесуэлой, Саудовской Аравией и Мексикой по сокращению добычи нефти. При этом данное решение должно приниматься на завтрашнем заседании ОПЕК, поэтому эта новость носит лишь краткосрочный спекулятивный характер.

На сегодня в США запланирован выход большого набора статданных из-за выходного в четверг. В частности, ожидается выход данных по заказам на товары длительного пользования, личным доходам/расходам, индексу деловой активности Чикаго, продажам новостроек и незавершенным сделкам по продаже жилья. Несмотря на это, сегодня возможны продажи из-за завтрашнего выходного.

Euro Stoxx 50 прибавил 0,45%, DAX – 0,77%. Американские площадки консолидировались на текущем уровне. Dow Jones просел на 0,02%, S&P – на 0,12%. Treasuries немного прибавили в цене. Доходность UST5 снизилась на 3 б.п. до 1,57%, UST10 – на 5 б.п. до 2,26%, UST30 – на 6 б.п. до 2,96%.

Снижение цен на нефть привело к небольшой просадке котировок российских евробондов. Корпоративный сегмент потерял около 20-40 б.п. Займы Газпрома опустились на 25-50 б.п., Сбербанк – на 25-30 б.п., Вымпелкома – на 10-20 б.п. Россия-43 снизился на 20 б.п. до 99,75% от номинала, Россия-23 – просел на 30 б.п. до 97% от номинала.

Сегодня евробонды могут просесть в цене в преддверии заседания ОПЕК, которое придется на выходной в США.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	1,52	1,50
UST 5	1,57	99,62	-3,31	9,77
UST 10	2,26	99,93	-4,94	43,75
UST 30	2,96	100,77	-5,94	117,19

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



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



Внутренний рынок

Налоговые платежи продолжают двигать вверх ставки. Во вторник банки проводили платежи по НДС и акцизам. Отток ликвидности на налоги был частично компенсирован притоком средств с аукциона РЕПО ЦБ, проведенного в рамках операций «тонкой настройки». На данном аукционе банки привлекли на 1 день 200 млрд руб. при том, что спрос превысил объем предложения в 2,5 раза. Тем не менее, приток средств не уберег ставку MosPrime o/n от дальнейшего роста: ставка прибавила еще 14 коп., приблизившись к отметке в 11% годовых. Наблюдался и повышенный спрос на недельном аукционе РЕПО ЦБ: банки привлекли 2,79 трлн руб. при спросе в 3,35 трлн руб. На очередном депозитном аукционе Федерального казначейства спрос участников также превысил объем предложенного лимита более чем в 2,5 раза. Отметим, что средства с недельного аукциона ЦБ и депозитного аукциона Росказначейства поступят в систему только сегодня, что позволит банкам подготовиться к платежам по налогу на прибыль в пятницу.

Внутренний рынок скорректировался вниз вслед за разворотом рубля. ОФЗ потеряли в среднем около 30-70 б.п., доходность выросла на 5-15 б.п. В корпоративном сегменте при этом наблюдались покупки по займам ФСК-25, РЖД-11, Магнит БО-7.

Накануне заседания ОПЕК активность на российском рынке, вероятно будет снижаться. Поэтому ожидаем бокового движения рынка при условии, что рубль не продолжит ослабление. Также сегодня МинФин проведет аукцион сразу двух ОФЗ серий 25082 и 26215 на общую сумму 10 млрд руб. Если предложение найдет спроса, это также может оказать давление на внутренний рынок.

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





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