

Внешний рынок

Сегодня движение валютных облигаций будет зависеть от обстановки на сырьевых биржах

Внутренний рынок

Старт налогового периода в условиях ограниченного предложения ликвидности по РЕПО с ЦБ подстегивает рубль и ставки

Кривая ОФЗ завершила день небольшим ростом доходности

Торговые идеи

Без комментариев

- Альфа-банк рассматривает вопрос размещения еврооблигаций
- ФосАгро опубликует отчетность за 3кв15 года
- МТС опубликует отчетность за 3кв15 года
- ВТБ опубликует отчетность за 3кв15 года
- NordGold опубликует отчетность за 3кв15 года

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Россия	Промпроизводство (г/г)	Октябрь
13:00	ЕС	Индикатор экономических настроений ZEW	Ноябрь
13:00	Германия	ZEW Survey Current Situation	Ноябрь
13:00	Германия	Индикатор экономических настроений ZEW	Ноябрь
16:30	США	Real Avg Weekly Earnings YoY	Октябрь
16:30	США	CPI Ex Food and Energy YoY	Октябрь
16:30	США	Индекс потребительских цен (г/г)	Октябрь
16:30	США	Индекс потребительских цен (м/м)	Октябрь
17:15	США	Загрузка производственных мощностей	Октябрь
17:15	США	Промышленное производство (м/м)	Октябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	92,00	-4	3	
Россия 2042	97,86	56	105	-178
UST 10	2,27	-4	-8	24
UST 30	3,06	-3	-5	18
Германия 10	0,53	-3	-13	14
Италия 10	1,57	0	-18	492
Испания 10	1,79	1	-16	-27

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 082,75	-0,11	-0,87	-8,03
Brent, долл./барр.	42,69	1,26	-7,88	-12,95
Серебро, долл./унц	14,25	-0,07	-2,30	-11,29
Алюминий, долл./т	1 451,00	-1,88	-3,19	-6,28
Медь, долл./т	4 694,00	-2,79	-5,61	-11,49
Никель, долл./т	9 271,50	-1,26	-2,90	-12,16

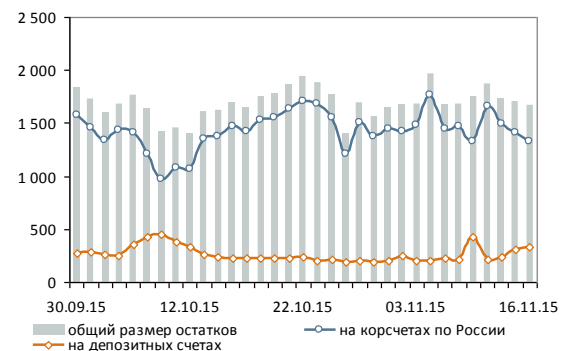
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,07	-0,30	-0,59	-6,04
USD/JPY	123,19	0,23	0,04	3,17
RUR/USD, ЦБ	65,86	-1,39	1,93	7,40
RUR/EUR, ЦБ	70,43	-1,68	1,32	0,92
Бивалютная корзина	67,93	-1,51	1,67	4,30

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	11,70	11,67	11,54	11,59
MOSPRIME 1 неделя, %	11,73	11,69	11,61	11,58
MOSPRIME 2 недели, %	11,76	11,72	11,68	11,65
LIBOR O/N, %	0,13	-	-	0,13
LIBOR 1 месяц, %	0,20	-	-	0,20
LIBOR 3 месяца, %	0,36	-	-	0,32

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

На рынке внешнего долга день прошел относительно спокойно, так как факторов, способных поддержать активность покупателей или продавцов, практически не было. Однако вопреки дефициту рыночных катализаторов, сырьевые площадки сохранили негативный пятничный тренд. Нам довольно трудно представляется, по каким причинам нефтяные котировки снижались - не исключаем, что инвесторы спекулируют, стараясь набрать ложные короткие позиции перед завтрашней публикацией по запасам сырья от Минэнерго США. Вместе с тем в своих прошлых обзорах мы отмечали, что не видим предпосылок восстановления цен на углеводороды.

Российские суверенные и корпоративные займы показали боковое движение: стоимость большинства бумаг менялась в рамках 5 б.п.

Сегодня движение валютных облигаций будет зависеть от обстановки на сырьевых биржах. До конца торговой сессии еврооблигации маловероятно покажут единой динамики - игроки будут ожидать открытия американского рынка, так как по мере приближения декабрьского заседания, спрос на фиксированные инструменты сокращается. Поддержка со стороны рубля, как нас кажется, будет ограниченной, несмотря на активность российских экспортеров – валютная выручка может быть придержана.

Иван Манаенко, Артур Навроцкий
bonds@veles-capital.com

Внутренний рынок

Старт налогового периода в условиях ограниченного предложения ликвидности по РЕПО с ЦБ подстегивает рубль и ставки. Новую неделю банки начали с окончательных расчетов по обязательных страховым платежам. В условиях дефицита предложения рублевой ликвидности по аукционному РЕПО кредитные организации были вынуждены нарастить задолженность по более дорогим операциям РЕПО с фиксированной ставкой (+49 млрд руб.). Однако даже с учетом этого совокупные остатки банков на корсчетах и депозитах все равно снизились, потеряв 20,5 млрд руб. Ставки межбанковского рынка продемонстрировали рост, впрочем, так как их значения находились вблизи максимумов еще до начала налогового периода, то вчерашний рост оказался совсем скромным (ставка MosPrime o/n выросла на 3 б.п. — до 11,7% годовых).

Динамику ставок на ближайшую неделю определит размер сегодняшнего лимита на недельном аукционе РЕПО. В случае, если регулятор не увеличит лимит, как минимум, до 1 трлн руб., уже к концу этой – началу следующей недели не исключено увидеть MosPrime o/n на новых максимумах за последние месяцы — выше 11,8% годовых.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



Старт налогового периода в условиях ограниченного предложения рублевой ликвидности по аукционному РЕПО от ЦБ оказали поддержку рублю, который большую часть дня игнорировал ситуацию на нефтяном рынке, где стоимость марки Brent опускалась до новых минимумов — ниже 43,5 долл. Впрочем, уже в вечернюю сессию нефтяные котировки «отскочили» вверх, в результате чего отечественная валюта к концу торгов укрепилась на полтора рубля к американской валюте.

Кривая ОФЗ завершила день небольшим ростом доходности (3-7 б.п.), несмотря на активность покупателей в первую половину дня. Государственные займы следовали за укреплением российской валюты, однако по мере открытия американского рынка и резкого снижения стоимости нефти, рублевые обязательства растеряли весь дневной рост.

Иван Манаенко, Артур Навроцкий, 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

Электроэнергетика

Транспорт

Машиностроение

Металлургия и горнодобывающая
промышленность

Нефтехимия и удобрения

Промышленность (прочее)

Розничные сети и пищевая промышленность

Строительство

Ипотечные компании

Финансовые и лизинговые компании

Телекоммуникации

Банки

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 2015 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

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

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

Анна Соболева
Долговые рынки
ASoboleva@veles-capital.ru

Артур Навроцкий
Долговые рынки
ANavrotsky@veles-capital.ru

Александр Костюков
Электроэнергетика, потребительский сектор
AKostyukov@veles-capital.ru

Михаил Абрамов
Металлургия
MAbramov@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