

Внешний рынок

- Международное рейтинговое агентство FITCH повысило рейтинг РУСАЛа с «В+» до «ВВ-» со стабильным прогнозом. Повышение рейтинга частично отражает недавние позитивные структурные изменения в алюминиевой промышленности, в том числе предположение агентства о том, что производство продукции с китайских заводов будет ниже, чем ожидалось. На рынке внешнего долга два выпуска с погашением в 22 и 23 году опустились в доходности на 2-4 бп. до 4,64 и 4,77% годовых соответственно, что соответствовало общей позитивной динамике металлургического сектора РФ.
- Еврооблигации банковского сегмента подорожали по итогам дня – доходности упали на 5-30 бп. Наилучшую динамику показали субординированные обязательства частных банков транслировавшие аналогичные движения отечественного бенчмарка – доходности опустились на 2-6 бп.

Внутренний рынок

- Вчера рынок локального государственного долга завершил день ценовым снижением после ощутимого подъема в предыдущую сессию. Средневзвешенные доходности среднесрочных и долгосрочных выпусков прибавили 1-2 бп., короткие инструменты, напротив, пользовались спросом. Совокупный торговый оборот составил 25 млрд руб. против 48 млрд руб. в среду. При этом инвесторы больше всего сделали операций во флоатерах, тогда как обороты в бумагах с фиксированным купоном упали в три раза. Больших продавцов в «классике» мы не наблюдали, что говорит об уверенности в действиях Банка России на заседании 27 октября, который может опустить ставку до 50 бп. (наш прогноз 25 бп.).

Денежный рынок

- С начала октября на денежном рынке отчетливо проявляется избыток рублевой ликвидности в банковской системе. Показатель структурного профицита ликвидности в системе закрепился на годовых максимумах, превышая 1,3 трлн руб. Остатки свободной ликвидности банков на корсчетах в ЦБ поддерживаются на уровне выше 2 трлн руб. Банки проявляют минимальный интерес или вовсе не привлекают средства на аукционах Федерального казначейства. В результате ставки МБК вновь оказались заметно ниже уровня ключевой ставки ЦБ (в том числе значение Ruonia ушло ниже 8% годовых). Можно ожидать, что в подобных условиях спрос на новый выпуск КОБР превысит его объем в 500 млрд руб., а объем по третьему выпуску составит не меньшую величину или даже будет увеличен.

Рыночные показатели

Долговые и денежные рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26214 (4Y)	7,33	-1	-3	80
ОФЗ 26215 (8Y)	7,34	1	-5	102
Россия 2023	3,20	-1	1	-63
UST 10	2,32	-3	0	8
UST 30	2,84	-2	-1	2
Германия 10	0,39	-0	-5	54
Италия 10	2,02	-1	-9	-115
Испания 10	1,63	2	-0	-73
MOSPRIME O/N, %	8,21	-7	-19	-17
MOSPRIME 1 неделя, %	8,38	-5	-10	-18
LIBOR O/N, %	1,18	-	0	1
LIBOR 1 месяц, %	1,24	0	-0	0

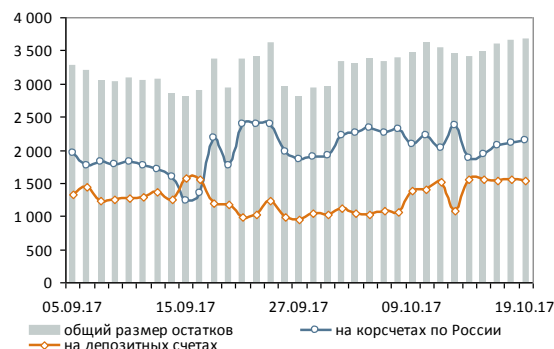
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные и валютные рынки

	Значение	Изменение, %		
		День	Неделя	Месяц
Brent, долл./барр.	57,57	-1,49	2,26	4,86
RUR/USD, ЦБ	57,28	-0,33	-0,75	-1,44
RUR/EUR, ЦБ	67,88	0,18	-0,59	-2,62

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Динамика ОФЗ

		Закрытие		Изменение УТМ, б.п.		
		Цена	УТМ	День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26210	12.2019	▲ 99,20	7,34	-	-2	-30
ОФЗ 26214	05.2020	▲ 98,12	7,33	-1	-3	-33
ОФЗ 26205	04.2021	▲ 101,23	7,32	-3	-6	-25
ОФЗ 26217	08.2021	▲ 100,94	7,34	-2	-4	-26
ОФЗ 26209	07.2022	▲ 101,60	7,32	-2	-4	-23
ОФЗ 26215	08.2023	▼ 98,99	7,34	1	-5	-23
ОФЗ 26219	09.2026	▼ 102,12	7,56	1	1	-5
ОФЗ 26207	02.2027	▼ 105,07	7,52	-	1	-5
ОФЗ 26212	01.2028	▼ 97,50	7,54	-	-	-
ОФЗ 26218	09.2031	▼ 108,54	7,64	-	-1	-4
ОФЗ-ИН 52001	08.2023	▲ 95,76	3,34	-1	-2	9

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



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

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