

Внешний рынок

Надежды на достижение соглашения по газу не оправдались
В ожидании итогов переговоров по газу российские евробонды торговались вблизи своих прежних уровней

Внутренний рынок

В ожидании переговоров по газу внутренний рынок провел день спокойно

Без комментариев

Moody's подтвердило рейтинги Газпрома, Газпром нефти, ЛУКОЙЛа; понизило рейтинг Роснефти и РЖД до "Ваа2"; изменило прогноз по рейтингам Норникеля и Иркутта на "негативный"; поместило рейтинги МТС-Банка на пересмотр с возможностью понижения

S&P подтвердило рейтинги ГТЛК

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
16:00	Россия	Индекс потребительских цен (н/н)	Окт 20
16:30	США	Индекс потребительских цен (г/г)	Сентябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▼ 259,00	-7	-7	-
Россия, 2042	▲ 99,36	29	35	67
UST 10	▲ 2,22	3	2	-36
UST 30	▲ 2,99	2	4	-30
Германия 10	▲ 0,87	2	3	161
Италия 10	▼ 2,51	-8	21	-139
Испания 10	▼ 2,20	-6	16	-9

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 248,64	0,14	1,28	2,71
Brent, долл./барр.	▲ 85,31	1,22	0,28	-12,01
Серебро, долл./унц	▲ 17,51	0,45	0,71	-1,76
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 982,50	1,16	3,21	2,10
Медь, долл./т	▲ 6 716,75	1,63	-2,07	-2,42
Никель, долл./т	▼ 15 230,00	-0,44	-6,40	-13,92

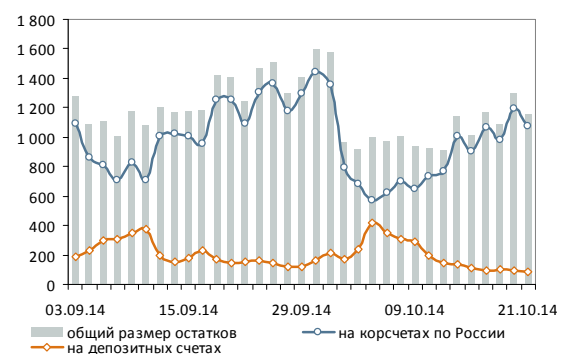
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,27	-0,48	0,58	-0,78
USD/JPY	▼ 106,65	-0,15	-0,38	-2,12
RUR/USD, ЦБ	▼ 40,91	-0,12	0,10	6,46
RUR/EUR, ЦБ	▼ 52,09	-0,61	0,68	5,63
Бивалютная корзина	▼ 45,94	-0,38	0,39	6,03

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,89	8,87	8,65	8,29
MOSPRIME 1 неделя, %	- 9,00	9,00	8,73	8,91
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 9,20	9,17	8,87	9,11
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Надежды на достижение соглашения по газу не оправдались. ЕС отказался напрямую предоставлять помощь Украине и предложил выступить в роли посредников при оплате газа. Такая схема не устроила Газпром, поэтому переговоры были отложены до следующей встречи, которая пройдет 29 октября. В остальном обстановка на внешних площадках продолжила улучшаться. ЕЦБ на этой неделе начал выкуп ипотечных облигаций, и появились сообщения о возможном выкупе корпоративных облигаций. Статистика по США вновь оказалась сильнее ожиданий, чем добавила оптимизма в вечерние часы.

Euro Stoxx 50 поднялся на 2,19%, DAX – на 1,94%. Dow Jones прибавил 1,3%, S&P – 1,96%. Treasuries продолжили терять в цене. Доходность UST5 выросла на 1 б.п. до 1,43%, UST10 – на 3 б.п. до 2,22%, UST30 – на 2 б.п. до 2,99%.

На сегодня запланирован выход лишь данных по инфляции в США, поэтому большую часть дня рынки будут торговаться на старых новостях. Если темпы роста потребительских цен продолжат замедляться, это придаст рынкам дополнительных сил в свете того, что нет необходимости повышения ставки для борьбы с инфляцией.

В ожидании итогов переговоров по газу российские евробонды торговались вблизи своих прежних уровней. Под натиском продавцов оказались бумаги РСХБ, потерявшие по 15-35 б.п. При этом выше уровней понедельника закрылись займы Вымпелкома (+15-25 б.п.), Лукойла (+10-15 б.п.). Россия-43 прибавил 35 б.п., поднявшись до 102,45% от номинала, Россия-23 – 15 б.п. до 99,2% от номинала.

Сегодня на рынке может пройти коррекция из-за неудачи в переговорах по газу. В то же время надежды на достижение соглашения по-прежнему остаются, поэтому сильное снижение маловероятно.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-1,02	1,00
UST 5	1,43	101,53	2,26	-10,94
UST 10	2,22	101,34	3,08	-27,34
UST 30	2,99	102,63	2,49	-49,22

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



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



Внутренний рынок

В ожидании переговоров по газу внутренний рынок провел день спокойно. Вместе с тем ОФЗ смогли немного прибавить в цене, их доходность снизилась на 4-10 б.п. В корпоративном сегменте вятой динамики по-прежнему не наблюдалось.

Сегодня на рынке мы не исключаем небольшого снижения из-за провала переговоров по газу.

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