

Внешний рынок

Торги на внешних площадках в среду завершились разнополярной динамикой

После неудачных переговоров по газу российские евробонды провели день в боковике

Внутренний рынок

Отсутствие прогресса в переговорах о поставке газа на Украину не отразилось на динамике долгового рынка

Без комментариев

Moody's понизило рейтинги Москвы и Санкт-Петербурга до "Baa2"; поместило рейтинг ФПК на пересмотр с возможностью понижения; изменило прогноз по рейтингам РусГидро, Татнефти, Связьинвестнефтехима, Интер РАО и Россетей на "негативный"; понизило рейтинги Транснефти и Атомэнергпрома

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
05:45	Китай	HSBC China Manufacturing PMI	Октябрь (предв.)
12:00	ЕС	Markit Eurozone Composite PMI	Октябрь (предв.)
12:00	ЕС	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Октябрь (предв.)
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	Окт 18
16:30	США	Индекс активности от ФРБ Чикаго	Сентябрь
18:00	ЕС	Индекс потребительского доверия	Октябрь (уточн.)
18:00	США	Индекс опережающих индикаторов	Сентябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	- 259,00	-	-12	-
Россия, 2042	▲ 99,40	3	31	37
UST 10	▼ 2,22	-1	8	-35
UST 30	- 2,99	-	7	-30
Германия 10	▲ 0,87	0	12	130
Италия 10	▼ 2,51	-0	9	-132
Испания 10	▼ 2,20	-0	9	0

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 241,25	-0,59	-0,06	2,15
Brent, долл./барр.	▼ 83,79	-1,78	0,81	-12,06
Серебро, долл./унц	▼ 17,16	-2,01	-1,79	-3,30
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 2 008,00	1,29	6,13	3,41
Медь, долл./т	▼ 6 687,00	-0,44	0,03	-1,28
Никель, долл./т	▼ 15 142,00	-0,58	-3,88	-10,66

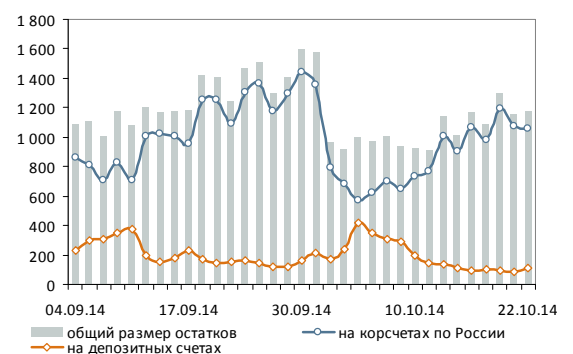
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,27	-0,54	-0,99	-1,31
USD/JPY	▲ 107,27	0,58	1,37	-1,52
RUR/USD, ЦБ	▲ 41,35	1,06	1,61	6,86
RUR/EUR, ЦБ	▲ 52,36	0,53	0,60	5,46
Бивалютная корзина	▲ 46,30	0,79	1,07	6,14

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 8,78	8,89	8,93	8,43
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,94	9,00	9,00	8,93
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 9,18	9,20	9,08	9,14
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Торги на внешних площадках в среду завершились разнополярной динамикой. Европейские индексы продолжили рост на слухах о начале выкупа активов ЕЦБ. В начале этой недели регулятор провел операции с ипотечными облигациями Франции и Италии, также обсуждается возможность выкупа и корпоративных бондов. Вечером в США вышли данные по инфляции, охладившие пыл покупателей в вечерние часы. Годовые темпы роста потребительских цен в сентябре не изменились и составили 1,7%, хотя ожидалось понижение до 1,6%. Отсутствие нисходящей динамики потребительских цен может повлиять на планы ФРС пока продолжить стимулирующую программу, поэтому статданные были негативно восприняты участниками.

Сегодня утром в Китае вышли данные по PMI от HSBC. Деловая активность в октябре ускорилась – индекс вырос с 50,2 до 50,4 пунктов (изменений не ожидалось). На фоне продолжающегося замедления темпов роста китайской экономики рост деловой активности может оказать поддержку рынкам в четверг. Днем также ожидаются статданные по деловой активности в Европе, а вечером – деловой активности от ФРБ Чикаго.

Европейские площадки накануне прибавили около 0,5%. Euro Stoxx 50 поднялся на 0,57%, DAX – на 0,6%. Американские площадки, открывшись небольшим ростом к концу торгов ушли в красную зону. Dow Jones потерял 0,92%, S&P – 0,73%. Treasuries прибавили в цене. Доходность UST5 снизилась на 1 б.п. до 1,42%, UST10 – на 1 б.п. до 2,21%, UST30 - на – б.п. до 2,98%.

После неудачных переговоров по газу российские евробонды провели день в боковике. Небольшим повышением завершили день займы Вымпелкома (+15-30 б.п.), Газпрома (+20-25 б.п.). Россия-43 прибавил 15 б.п., поднявшись до 102,6% от номинала, Россия-23 – остался на отметке 99,2% от номинала.

До конца недели мы ожидаем сохранения боковой динамики на российском рынке. Предстоящие выборы в Раду могут изменить расклад политических сил на Украине и повлиять на ее позицию в газовом вопросе. Поэтому до публикации результатов голосования сильного движения на российском рынке, вероятно, ожидать не следует.

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

Внутренний рынок

Отсутствие прогресса в переговорах о поставке газа на Украину не отразился на динамике долгового рынка. В рублевом сегменте наблюдались аккуратные покупки

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	0,51	0,50
UST 5	1,43	101,54	-0,18	0,78
UST 10	2,22	101,38	-0,53	4,69
UST 30	2,99	102,63	-	-0,78

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард



кратко- и среднесрочных ОФЗ, доходность опустилась на 1-2 б.п. Доходность длинных займов выросла на 1-3 б.п.

До конца недели долговой рынок, вероятно, продолжит боковое движение в ожидании предстоящий выборов в Раду и очередных переговоров по газу, намеченных на следующую неделю.

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