

Внешний рынок

Сильная статистика по деловой активности поддержала внешние площадки

Котировки российских евробондов снизились в четверг на слухах о возможном понижении рейтинга России и заявлениях о готовящейся военной операции силовиками на территории ДНР

Внутренний рынок

Слухи о том, что S&P может в пятницу понизить рейтинг России сразу на 2 ступени до «мусорного» уровня ударил по котировкам российских займов

Без комментариев

S&P подтвердило рейтинги Атомэнергпрома

Ставка 1-го купона по облигациям РЕГИОН Капитал-1 - 12% годовых

Ставка 1-го купона по облигациям Хакасии - 12,65% годовых

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
18:00	США	Продажи новых домов	Сентябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▲ 263,00	4	-12	
Россия, 2042	▼ 98,58	-82	15	-175
UST 10	▲ 2,27	5	12	-25
UST 30	▲ 3,04	5	11	-20
Германия 10	▲ 0,90	3	8	103
Италия 10	▼ 2,50	-1	-8	-104
Испания 10	▼ 2,18	-2	-3	10

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 231,86	-0,76	-0,56	0,70
Brent, долл./барр.	▲ 85,89	2,51	-0,46	-9,57
Серебро, долл./унц	▲ 17,20	0,20	-1,11	-3,39
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 984,50	-1,17	5,11	2,72
Медь, долл./т	▲ 6 752,00	0,97	2,24	-0,27
Никель, долл./т	▼ 15 080,00	-0,41	-2,02	-11,56

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,26	-0,17	-1,43	-1,60
USD/JPY	▲ 108,22	0,89	2,02	-0,66
RUR/USD, ЦБ	▲ 41,73	0,92	2,12	8,15
RUR/EUR, ЦБ	▲ 52,75	0,75	0,67	6,40
Бивалютная корзина	▲ 46,69	0,84	1,39	7,22

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,82	8,78	8,86	8,45
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,98	8,94	9,04	8,97
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 9,23	9,18	9,12	9,16
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Сильная статистика по деловой активности поддержала внешние площадки. В четверг росту аппетита к риску на внешних площадках способствовал выход хороших статданных по PMI в Европе. Индекс деловой активности в промышленном секторе ЕС вырос в октябре с 50,3 до 50,7 пунктов, хотя ожидалось замедление до 49,9 пунктов; сводных индекс поднялся с 52 до 52,2 пунктов, ожидалось – 51,5 пунктов. В США деловая активность несколько замедлилась – индекс Markit PMI снизился с 57,5 до 56,2 пунктов, однако это не помешало продолжению покупок на вечерней сессии.

Для российского рынка негативной новостью стали слухи о возможном снижении суверенного рейтинга агентством S&P до мусорного рейтинга. Это сообщение продолжит оказывать давление на отечественный рынок и сегодня. В остальном сегодняшних день пройдет спокойно, а предстоящие в выходные выборы в Раду будут выступать дополнительным сдерживающим фактором.

Европейские индексы накануне прибавили более 1%. Euro Stoxx 50 поднялся на 1,19%, DAX – на 1,2%. Американские площадки также прибавили более 1%. Dow Jones вырос на 1,32%, S&P – на 1,23%. Treasuries потеряли в цене. Доходность UST5 выросла на 7 б.п. до 1,49%, UST10 – на 5 б.п. до 2,27%, UST30 – на 5 б.п. до 3,04%.

Котировки российских евробондов снизились в четверг на слухах о возможном понижении рейтинга России и заявлениях о готовящейся военной операции силовиками на территории ДНР. Корпоративные займы потеряли по 30-70 б.п. Займы Сбербанка просели на 30-150 б.п., Газпрома – на 30-55 б.п., РСХБ – 20-30 б.п. Россия-43 опустился на 80 б.п. до 101,8% от номинала, Россия-23 – на 60 б.п. до 98,65% от номинала.

Динамика рынка сегодня будет зависеть от решения S&P. Если опасения о снижении рейтинга подтвердятся, то котировки отечественных займов продолжат снижение.

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

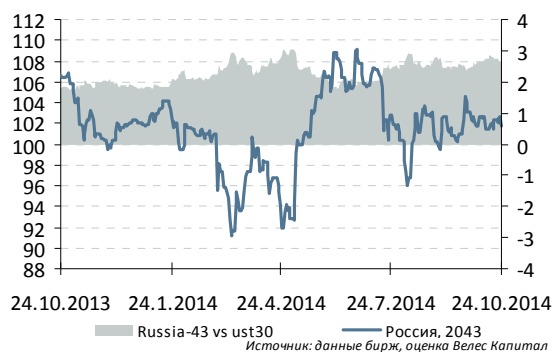
Внутренний рынок

Слухи о том, что S&P может в пятницу понизить рейтинг России сразу на 2 ступени до «мусорного» уровня ударил по котировкам российских займов. Не добавляли оптимизма и предупреждения с Донбасса о возможном возобновлении военных действий в ближайшие дни. На этом фоне ОФЗ потеряли около 30-70 б.п., доходность выросла на 6-12 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-1,01	-1,00
UST 5	1,49	101,21	6,68	-32,03
UST 10	2,27	100,90	5,48	-48,44
UST 30	3,04	101,59	5,27	-103,91

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



МетИнвест-1, ВЭБ БО-4, РСХБ-15.

В пятницу рынок может уйти в боковик в ожидании решения S&P. В дальнейшем динамика рынка будет определяться исходом голосования в Раду.

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