

Внешний рынок

Россия и Украина все-таки смогли прийти к соглашению по газу

Евробонды продолжили топтаться на месте под давлением новостей от ФРС и отсутствия решения по поставкам газа на Украину

Внутренний рынок

Неожиданное укрепление рубля вернуло покупателей на долговой рынок

Без комментариев

Moody's изменило прогноз по рейтингам Райффайзенбанка на "негативный"

Fitch присвоило Московской области рейтинг "BB+", прогноз - "стабильный"

S&P понизило рейтинг Банка РОСТ до "ССС+"

ТГК-2 привлекла кредит ВТБ на 9,5 млрд руб.

Домашние деньги выкупили по оферте 28,4% выпуска облигаций серии БО-1

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
09:00	Россия	HSBC Russia Manufacturing PMI	Октябрь
10:00	Германия	Розничные продажи (м/м)	Сентябрь
13:00	ЕС	Уровень безработицы	Сентябрь
13:00	ЕС	Инфляция, предварительная оценка	Октябрь
13:30	Россия	Key Rate	Окт 31
16:45	США	Индекс деловой активности Чикаго	Октябрь
16:55	США	Индекс потребительского настроения Мичиганского Университета	Октябрь (оконч.)

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▼ 225,00	-5	-38	-
Россия, 2042	▲ 100,90	68	232	90
UST 10	▼ 2,31	-1	3	-18
UST 30	▼ 3,05	-0	0	-12
Германия 10	▼ 0,84	-5	-6	111
Италия 10	▼ 2,45	-5	-5	-1 141
Испания 10	▲ 2,16	2	-3	54

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 198,78	-1,10	-2,69	-1,40
Brent, долл./барр.	▼ 84,90	-0,89	-1,15	-11,02
Серебро, долл./унц	▼ 16,50	-3,44	-4,04	-5,71
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 2 044,00	0,34	3,00	5,91
Медь, долл./т	▼ 6 807,00	-1,21	0,81	0,29
Никель, долл./т	▲ 15 713,00	0,67	4,20	-5,39

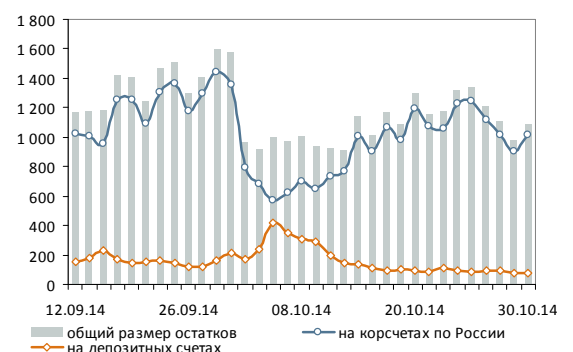
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,26	-0,98	-0,26	-0,69
USD/JPY	▲ 109,42	1,19	1,11	0,07
RUR/USD, ЦБ	▼ 41,28	-3,77	-1,09	4,64
RUR/EUR, ЦБ	▼ 52,04	-4,72	-1,34	3,90
Бивалютная корзина	▼ 46,11	-4,25	-1,24	4,24

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 9,02	9,04	8,82	8,38
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 9,15	9,14	8,98	8,83
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 9,40	9,32	9,23	9,04
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Россия и Украина все-таки смогли прийти к соглашению по газу. Украина согласилась оплатить первый транш долга в 1,45 млрд долл. в ближайшие дни после чего Газпром начнет прокачивать газ на Украину по схеме предоплаты. Цена установлена на уровне 378 долл. за тыс. кубометров. Оставшаяся часть задолженности в 1,65 млрд долл. должна быть перечислена до конца года. При этом летняя цена за газ, о которой ранее говорил А. Яценюк, по словам главы Минэнерго России, не обсуждалась, поэтому весной 2015 г. можно ожидать повторения кризиса. Однако пока на зимний период вопрос поставок газа на Украину и в Европу, вероятно, можно считать решенным, что снизит давление на российский рынок.

Еще одной позитивной новостью накануне стала публикация данных по ВВП США. Темпы роста экономики в 3-м квартале, согласно первой оценке, составили 3,6% вместо ожидавшихся 3%. Сегодня утром неплохую поддержку внешним площадкам также оказало неожиданное решение Банка Японии расширить денежную базу с 60-70 трлн йен до 80 трлн йен. Сегодня в центре внимания будет статистика по занятости и инфляции в Европе, деловой активности в США.

Европейские площадки прибавили накануне около 50 б.п. Euro Stoxx 50 вырос на 0,45%, DAX – на 0,35%. Американские площадки прибавили в среднем 1%. Dow Jones вырос на 1,3%, S&P – на 0,62%. Treasuries немного прибавили в цене. Доходность UST5 снизилась на 1 б.п. до 1,57%, UST10 – на 1 б.п. до 2,31%, UST30 – осталась на уровне 3,05%.

Евробонды продолжили топтаться на месте под давлением новостей от ФРС и отсутствия решения по поставкам газа на Украину. Неагрессивные покупки прошли по займам РСХБ, прибавившим около 15-20 б.п., Лукойла - +30-40 б.п., Газпром - +20-30 б.п. Россия-43 прибавил 60 б.п. до 103,75% от номинала, Россия-23 –10 б.п. до 100,25% от номинала.

Решение по газу пришло уже поздно ночью, поэтому рынок будет отыгрывать эту новость сегодня. На этом фоне ожидаем роста котировок отечественных займов.

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

Внутренний рынок

Неожиданное укрепление рубля вернуло покупателей на долговой рынок. Четверг ознаменовался внезапным резким укреплением рубля. Утром торги начались снижением валюты почти до 44 руб за доллар, по почти сразу последовало резкое движение ниже 42 руб. Поводом, вероятно, послужили ожидания повышения ставки на

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-0,50	-0,50
UST 5	1,57	99,65	-1,23	9,38
UST 10	2,31	100,60	-1,16	10,16
UST 30	3,05	101,52	-0,32	6,25

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски



завтрашнем заседании ЦБ. Долговой рынок на этом, открывшись снижением, к вечеру уже демонстрировал положительную динамику. Кривая ОФЗ снизилась на 5-10 б.п., перекрыв почти все потери среды.

В пятницу внутренний рынок будет ожидать решения ЦБ. Если регулятор действительно повысит ключевую ставку, движение в рубле продолжится, что окажет поддержку и долговому рынку. Разрешение газового вопроса также будет способствовать росту интереса участников к рублевым займам.

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