

## Внешний рынок

Внешние площадки завершили неделю уверенным ростом после объявления о запуске стимулирующих мер в Китае и выступления М. Драги

Укрепление рубля и рост котировок нефти поддержали котировки российских евробондов

## Внутренний рынок

Внутренний рынок в пятницу продемонстрировал положительную динамику на фоне укрепления рубля и новостей из Китая о смягчении монетарной политики

## Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинги **Ставропольского края** на уровне "BB", прогноз - "стабильный"; подтвердило рейтинги **Курской области** на уровне "BB+", прогноз - "стабильный"; повысило рейтинги **Тверской области** до "B+", прогноз - "позитивный"; подтвердило рейтинги **Globaltrans** на уровне "BB", прогноз - "стабильный"; подтвердило рейтинги **Санкт-Петербурга** на уровне "BBB", прогноз - "негативный"; изменило на "стабильный" прогноз по рейтингу **Совкомфлота**

S&P подтвердило рейтинги **Нидерландов** на уровнях "AA+", прогноз - "стабильный"; подтвердило рейтинги **Самарской области** на уровне "BB+", прогноз - "негативный"

Moody's понизило рейтинги **МТС-Банка** до "B2"

## Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
12:00	Германия	Экономический прогноз института IFO	Ноябрь
12:00	Германия	Индекс делового климата IFO	Ноябрь
16:30	США	Индекс активности от ФРБ Чикаго	Октябрь

## Рыночные показатели

### Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▼ 277,00	-5	-11	-
Россия, 2042	▲ 97,04	145	208	-153
UST 10	- 2,34	-	-0	4
UST 30	- 3,05	-	-2	-3
Германия 10	▼ 0,77	-3	-2	124
Италия 10	▼ 2,21	-9	-13	-828
Испания 10	▼ 2,01	-9	-11	155

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 201,55	0,64	1,08	-2,46
Brent, долл./барр.	▲ 79,20	0,85	1,20	-7,79
Серебро, долл./унц	▲ 16,44	1,01	0,80	-4,41
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 2 064,75	1,09	1,78	4,04
Медь, долл./т	▲ 6 785,00	0,79	0,11	0,49
Никель, долл./т	▲ 16 573,00	1,64	6,72	9,90

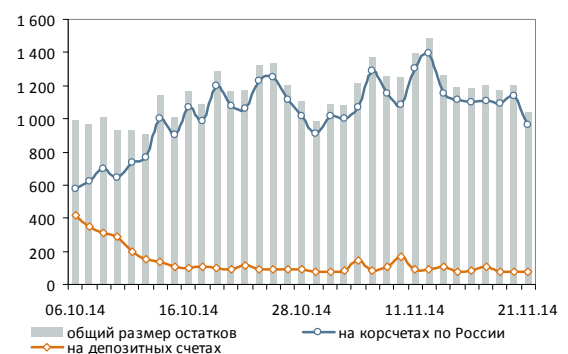
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,24	-1,20	-1,01	-2,01
USD/JPY	▼ 117,78	-0,26	1,24	8,83
RUR/USD, ЦБ	▼ 45,83	-0,95	-2,96	9,82
RUR/EUR, ЦБ	▼ 56,77	-2,12	-4,03	7,61
Бивалютная корзина	▼ 50,75	-1,54	-3,55	8,70

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

### Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 10,50	10,40	10,09	8,82
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 10,72	10,62	10,59	8,98
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 10,91	10,88	10,88	9,23
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



## Внешний рынок

Внешние площадки завершили неделю уверенным ростом после объявления о запуске стимулирующих мер в Китае и выступления М. Драги. Народный Банк Китая впервые с 2012 г. пошел на смягчение монетарной политики и объявил о понижении ставки по годовым кредитам на 0,4%, по депозитам – на 0,25%. В свете замедления темпов роста китайской экономики смягчение монетарной политики вызвало положительную реакцию на многих мировых финансовых площадках и дало надежды на то, что и в дальнейшем политика регулятора останется стимулирующей. М. Драги также подогрел надежды на стимулирующие меры. Глава ЕЦБ высказал озабоченность низкими темпами инфляции и призвал действовать «как можно быстрее». Таким образом, от предстоящего заседания ЕЦБ участники будут ожидать новым мер стимулирования. Возможно, регулятор пойдет на выкуп корпоративных или гособлигаций.

На предстоящей неделе в центре внимания будут данные по экономическому климату в Германии (понедельник) и инфляции в Европе (пятница). В США на предстоящей неделе выйдут данные по заказам на товары длительного пользования (среда), уточненные данные по ВВП (вторник). Кроме того, в четверг пройдет заседание ОПЕК, на котором может быть объявлено о снижении объема добычи, что приведет к росту стоимости углеводорода и поддержит отечественный рынок.

Европейские площадки выросли в пятницу почти на 3%. Euro Stoxx 50 прибавил 2,97%, DAX – 2.62%. Американские площадки поднялись на 0,5% по индексам Dow Jones и S&P. Treasuries прибавили в цене. Доходность UST5 снизилась на 2 б.п. до 1,61%, UST10 – на 3 б.п. до 2,31%, UST30 – на 4 б.п. до 3,02%.

Укрепление рубля и рост котировок нефти поддержали котировки российских евробондов. Корпоративные займы за день прибавили в среднем по 40-70 б.п. Котировки облигаций Газпрома выросли на 90-140 б.п., ВЭБа – на 50-55 б.п., Вымпелкома – на 30-45 б.п. Россия-43 поднялся на 130 б.п. до 99,67% от номинала, Россия-23 – на 60 б.п. до 97,15% от номинала.

В начале этой недели мы ожидаем продолжения роста котировок отечественных евробондов на ожиданиях снижения квот на добычу нефти, что приведет к дальнейшему подъему ее котировок.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-	0,50
UST 5	1,61	99,49	-	10,16
UST 10	2,31	99,46	-	24,22
UST 30	3,02	99,64	-	71,09

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



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



## Внутренний рынок

Внутренний рынок в пятницу продемонстрировал положительную динамику на фоне укрепления рубля и новостей из Китая о смягчении монетарной политики. ОФЗ прибавили около 50 б.п., доходность снизилась на 2-10 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам РСХБ-14, Роснефть-4, 5.

Понедельник рубль начал уверенным движением вверх, что вновь окажет поддержку долговому рынку. В ближайшие дни мы также ожидаем сохранения положительной динамики на рынке на ожиданиях сокращения квот ОПЕК.

### 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