

Внешний рынок

Понедельник преподнес череду негативных новостей, что привело к началу месяца в красной зоне Евробонды в понедельник отыгрывали решение ОПЕК, поэтому начали неделю резким снижением

Внутренний рынок

Дешевеющая нефть и новый виток ослабления рубля обвалили котировки российских займов

Без комментариев

S&P поместило рейтинг Уралкалия на пересмотр Fitch подтвердило рейтинги Трансконтейнера на уровне "BB+", прогноз - "стабильный"

Северсталь отказалась от размещения облигаций серий БО-3 и БО-5

Газпром нефть планирует привлечь кредит ГПБ на 8 млрд руб.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
13:00	ЕС	RPI YoY	Октябрь
17:45	США	Индекс деловой активности в Нью-Йорке	Ноябрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▲ 336,00	21	67	
Россия, 2042	▼ 91,86	-306	-550	-945
UST 10	▼ 2,24	-1	-7	-10
UST 30	▲ 2,96	1	-6	-10
Германия 10	▲ 0,73	3	-5	105
Италия 10	▼ 2,01	-2	-17	299
Испания 10	▼ 1,83	-6	-14	217

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 212,09	3,83	1,25	3,29
Brent, долл./барр.	▲ 72,22	4,68	-7,52	-14,83
Серебро, долл./унц	▲ 16,47	6,53	-0,04	1,92
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 2 044,00	0,66	-1,15	-0,63
Медь, долл./т	▲ 6 518,00	1,65	-3,14	-3,60
Никель, долл./т	▲ 16 241,00	0,11	-2,14	3,31

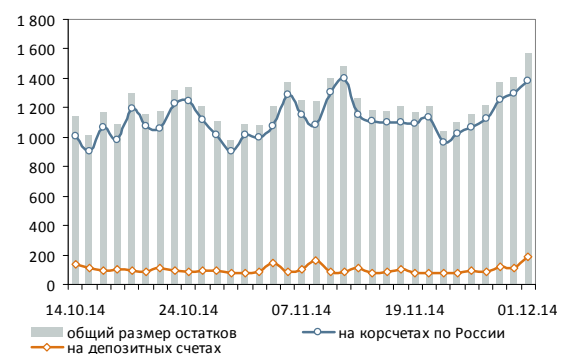
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,25	0,47	0,54	-0,30
USD/JPY	▼ 118,24	-0,40	-0,14	5,44
RUR/USD, ЦБ	▲ 51,74	3,85	15,34	20,30
RUR/EUR, ЦБ	▲ 64,65	4,37	15,96	19,90
Бивалютная корзина	▲ 57,55	4,12	15,68	20,16

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 10,60	10,90	10,83	9,15
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 11,09	11,16	11,02	9,24
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 11,31	11,33	11,06	9,47
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Понедельник преподнес череду негативных новостей, что привело к началу месяца в красной зоне. Индексы PMI по Китаю, Европе и США оказались слабее ожиданий. Китайский индекс снизился с 50,8 до 50,3 пунктов, европейский – с 50,4 до 50,1 пункта, американский – с 59 до 58,7 пунктов. Давление на американский рынок также оказали первичные слабые результаты продаж в «черную пятницу», хотя на этот год возлагались большие надежды на рост потребительского спроса. Не прошло незамеченным и снижение рейтинга Японии агентством Moody's до «A1», что оказало давление на внешние площадки в дневные часы.

На сегодня не запланировано публикаций важных статданных, поэтому активность может снизиться. В то же время начиная со среды ожидается череда важных публикаций и выступлений, поэтому неделя в целом будет волатильной.

Европейские площадки, открывшись резким снижением, по итогам дня закрылись с потерями в среднем по 0,5%. Euro Stoxx 50 потерял 0,55%, DAX – 0,17%. Американские площадки просели на 0,29% по индексу Dow Jones и на 0,68% по S&P. Treasuries вновь снизились в цене. Доходность UST5 выросла на 6 б.п. до 1,54%, UST10 – на 7 б.п. до 2,24%, UST30 – на 7 б.п. до 2,96%.

Евробонды в понедельник отыгрывали решение ОПЕК, поэтому начали неделю резким снижением. Корпоративный сегмент упал в среднем на 2 п.п. Сильнее рынка провалились займы РЖД, потерявшие по 2,8 п.п., Уралкалий-18 - -3,4 п.п., Промсвязьбанк-21 - -8 п.п. Россия-43 потерял за день 310 б.п., опустившись до 94,9% от номинала, Россия-23 – 160 б.п. до 94,4% от номинала.

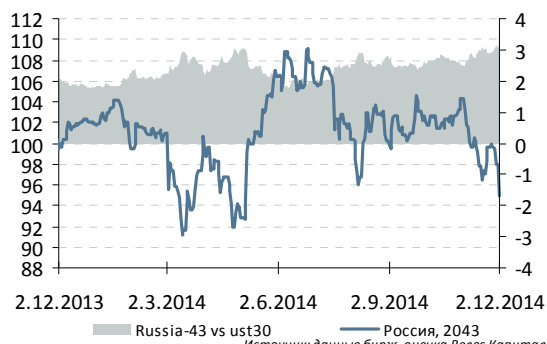
Сегодня на рынке может пройти положительная переоценка. Котировки нефти накануне немного отскочили и зафиксировались выше 70 долл. за баррель Brent. Поэтому если сегодня динамика нефти не сменится на отрицательную, ожидаем коррекции котировок евробондов.

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

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-	
UST 5	1,54		5,54	
UST 10	2,24		7,10	
UST 30	2,96		7,40	

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал



Внутренний рынок

Дешевеющая нефть и новый виток ослабления рубля обвалили котировки российских займов. ОФЗ потеряли за день рекордные 1,5 п.п., доходность взлетела на 15-30 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам ГТЛК-2, Росбанк БО-7, Роснефть-5.

Ближе к вечеру нефть, а следом и рубль, начали демонстрировать попытки отскочить, что дает надежды на стабилизацию ситуации в ближайшей перспективе. В целом, динамика российского рынка на этой неделе будет во многом определяться стоимостью нефти. Если баррелю Brent удастся удержаться выше 70 долл., вероятен отскок и в котировках бондов.

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