

卢布完全自由化

俄罗斯央行自 11 月 10 日起已取消卢布浮动汇率通道。俄罗斯央行结束了对卢布的市场干预措施，允许卢布自由浮动。俄央行称，卢布汇率应完全在市场因素影响下形成，才能促进央行货币信贷政策有效性的充分发挥，同时可促进俄罗斯经济更好地适应外部经济形势变化，提高俄罗斯经济应对负面打击的能力。

资料来源：俄央行

西线输气

APEC 峰会期间中俄两国签署一系列“西线”天然气供应协议。今年两国共签署关于每年 700 亿立方米天然气供应协议。过去 10 年间，中国煤炭使用量增加是导致气候恶化的主要因素之一。2014 年前三季度，中国煤炭使用量同比减少了 1%-2%，表明中国经济正在摆脱对煤炭的依赖。因此与俄罗斯在天然气领域的合作更具实际意义。

资料来源：俄气集团

本币交易增长

莫斯科交易所的人民币交易额保持飞速增长。10 月人民币/卢布交易额上涨 80%，达到 125 亿元，为月交易历史最高值。10 月 16 日交易额为 15 亿元，是既 2010 年底开启人民币交易后最高值。莫斯科交易所与数家中国的大型银行开展合作，以促进两国本币结算和贸易。

资料来源：莫斯科交易所

俄银行进入香港

俄罗斯工业通讯银行提交申请在香港获取银行执照的文件，以便在香港市场开展所有类型的银行业务。俄罗斯天然气工业银行也计划获得相关执照，该行今年 4 月在香港注册其分行 GPB Financial Services Hong Kong Limited。俄罗斯对外经济银行分行 VEB Asia 计划提供咨询、代理和资产管理服务。

资料来源：Vedomosti

中俄经济投资新闻



Caderus

凯德罗斯资本

2014 年 11 月 1 日 - 11 月 16 日

中石油俄罗斯并购

俄罗斯石油公司和中国石油天然气集团公司达成协议，后者将购买前者子公司 Vankorneft 的 10% 股份。Vankor 油气田是俄罗斯近 25 年来开发的最大的油气田，总储量为 38 亿桶原油和 950 亿立方米天然气。2013 年油气开采量为 2140 万吨，比去年提高了 17%。

资料来源：俄油官网

俄气放债

俄罗斯俄气集团 11 月 5 日发行了价值 7 亿美元的一年期债券，收益率为 4.45%。摩根大通是此次债券出售的承销银行。乌克兰危机使俄罗斯遭遇一系列国际制裁，导致一些企业和银行无法在欧美市场融资。俄气此次债券发行很可能为其他未被列入制裁名单的俄罗斯企业铺平道路。

资料来源：Prime

金砖国家开发银行

金砖国家领导人非正式会晤在布里斯班举行。五国首脑决定加速建立金砖国家开发银行和应急储备的进程。金砖国家开发银行类似世界银行和国际货币基金组织（IMF）。启动资金为 1000 亿美元。成立开发银行将简化金砖国家间的相互结算与贷款业务，从而减少对美元和欧元的依赖。

资料来源：光明网

APEC 论坛

包括俄罗斯在内的 21 个成员国首脑政要出席了在北京举办的亚太经合组织领导人会议。本届议程的重要课题包括深化地区经济一体化，推动创新进程、机构改革和经济增长，加强全面相互沟通、完善基础设施建设。在一体化进程上，俄罗斯支持中方提出的倡议——在 APEC 峰会上确定关于合作建立“亚太自贸区”的“路线图”。

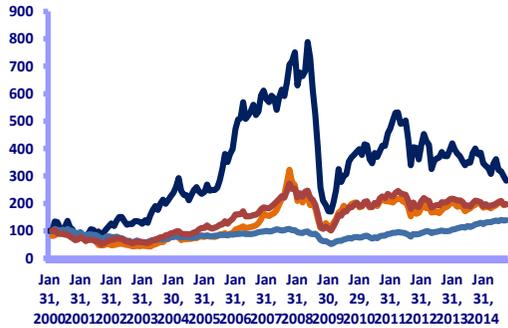
资料来源：APEC 中国

以美元计算俄 GDP 占中国 GDP 的比例 (红线 %)



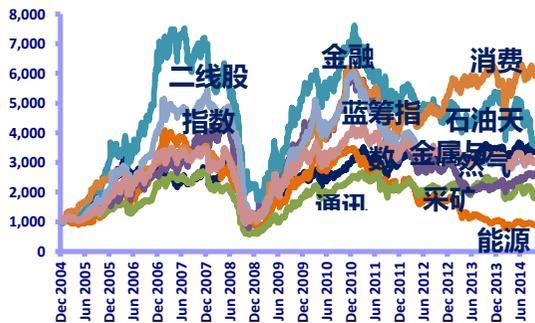
资料来源: 中国国家统计局, 俄罗斯统计局, 凯德罗斯资本分析

MSCI 俄 (蓝), MSCI 中国 (橙) 和 MSCI 美国 (淡蓝线) 指数相对表现 2000-2014 (10月28日)



数据来源: MSCI, 凯德罗斯资本分析

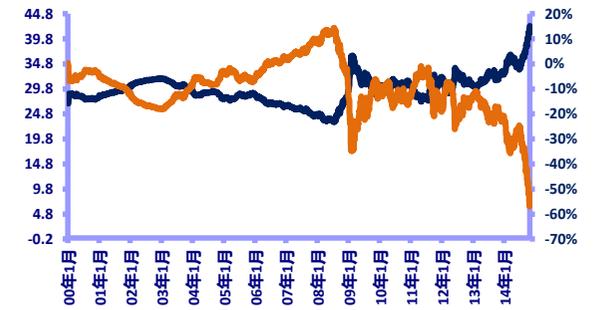
MSCI 俄罗斯 (蓝), MSCI 中国 (橙) 和 MSCI 美国 (淡蓝线) 指数相对表现 2000-2014 (10月28日)



数据来源: 俄罗斯交易所, 凯德罗斯资本分析

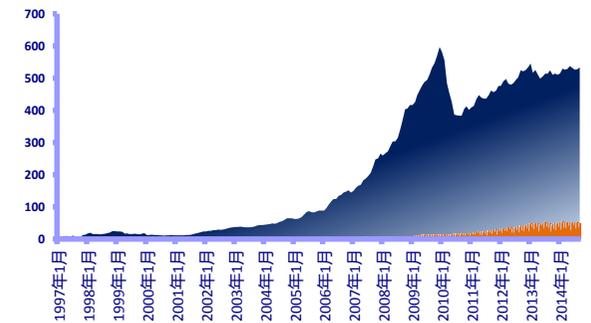
2014 年	俄罗斯	中国
国内股权市场资本总额 (万亿美元)	0.53	4.2
占 GDP 比例	37%	41%
平均自由浮动	27%	83%
市场资本总额自由浮动 (万亿美元)	0.21	3.2
发行者数量:	271	2,495
股票数量:	334	2,539
日平均交易额 (十亿美元)	1.3	40.4
其中		
国内市场	0.69	34.3
所占比例	53%	85%
海外市场	0.6	6.1
所占比例	47%	15%
平均市净率	0.7	1.4
平均市盈率	4.1	10.4
散户投资者账户数量 (百万 2012 年)	0.85	227
散户投资者占国家人口比例	0.6%	16.7%

卢布对美元汇率 (蓝); 卢布对美元汇率变化 (橙) 右轴 %



资料来源: 俄罗斯统计局, 凯德罗斯资本分析

俄外汇储备 (蓝, 十亿美元) 黄金储备 (橙, 十亿美元)



资料来源: 俄罗斯央行, 俄罗斯财政部, 凯德罗斯资本分析

俄人口自然增长 (蓝条), 净移民 (橙条), 总增长 (线), 千人



资料来源: 俄罗斯统计局, 凯德罗斯资本分析