

Внешний рынок

Торги на внешних площадках завершились без единой динамики

Российские евробонды не продемонстрировали единой динамики

Внутренний рынок

Банки привлекли свыше 3 трлн руб. на аукционе РЕПО

Торги на внутреннем рынке прошли вяло

Без комментариев

Moody's понизило рейтинги Киева и Харькова до "Саа3", прогноз - "негативный"

НОТА-Банк выкупил по оферте 92,4% выпуска облигаций серии БО-3

Сбербанк предоставит РусГидро кредитную линию на 2,8 млрд руб.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
10:00	Германия	Торговый баланс	Февраль
12:30	Великобритания	Торговый баланс	Февраль
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от МВА	Apr 4
16:00	Россия	Индекс потребительских цен (н/н)	Apr 7
18:00	США	Оптовые заказы (м/м)	Февраль
22:00	США	Минутки ФРС	0

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 114,17	40	-54	96
Спред Россия 30	▲ 216,00	1	6	
Россия, 2042	▲ 95,70	28	-315	205
UST 10	▼ 2,68	-2	-7	-10
UST 30	▼ 3,54	-2	-7	-18
Германия 10	▲ 1,56	2	-2	87
Италия 10	▲ 3,22	3	-7	170
Испания 10	▲ 3,20	2	-4	133

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 308,63	0,87	2,32	-2,34
Brent, долл./барр.	▲ 106,76	1,24	2,12	-1,68
Серебро, долл./унц	▲ 20,04	0,83	1,42	-4,13
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 784,75	0,15	1,71	-
Медь, долл./т	▲ 6 670,25	0,00	0,08	-
Никель, долл./т	▲ 16 405,50	0,27	2,60	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,38	0,41	-0,01	-0,57
USD/JPY	▼ 101,93	-1,16	-1,57	-1,35
RUR/USD, ЦБ	▲ 35,68	0,11	1,69	-2,09
RUR/EUR, ЦБ	▲ 49,23	0,55	1,70	-2,63
Бивалютная корзина	▲ 41,77	0,34	1,69	-2,30

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 8,03	8,10	8,21	7,90
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,26	8,28	8,32	8,01
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 8,40	8,42	8,39	8,09
LIBOR O/N, %	▲ 0,09	0,09	0,09	0,09
LIBOR 1 месяц, %	▼ 0,15	0,15	0,15	0,16
LIBOR 3 месяца, %	▼ 0,23	0,23	0,23	0,24

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Торги на внешних площадках завершились без единой динамики. Торги во вторник прошли на фоне отсутствия каких-либо важных публикаций, поэтому внимание инвесторов сфокусировалось на событиях на Украине. Новый виток напряженности спровоцировал снижение аппетита к риску, однако продажи рискованных активов не носили ажиотажных характер. Европейские фондовые площадки потеряли по итогам дня около 0,2-0,5%. Euro Stoxx 50 снизился на 0,26%, DAX – на 0,21%. Американские индексы смогли закрыться в плюсе. S&P прибавил 0,38%, Dow Jones – 0,06%. В то же время Treasuries выросли в цене. Доходность UST5 снизилась на 1 б.п. до 1,67%, UST10 – на 2 б.п. до 2,68%, UST30 – на 2 б.п. до 3,54%.

Уже после окончания торгов на западных площадках Alcoa по традиции открыла сезон корпоративной отчетности. Компания зафиксировала в 1-м квартале чистый убыток в размере 178 млн долл. против прибыли в 149 млн годом ранее, выручка снизилась на 5%, EBITDA – на 3%. При этом Alcoa прогнозирует рост мирового спроса на алюминий на 7% в текущем году и повысила прогнозы по дефициту сырья с 106 тыс. т. До 730 тыс. т.

Сегодня все основные события запланированы на вторую половину дня. В США выйдут данные по оптовым заказам и Минутки ФРС.

Российские евробонды не продемонстрировали единой динамики. Корпоративные займы немного потеряли в цене. Займы Вымпелком-21, -22, -23 потеряли по 30-35 б.п., Металлоинвест-20 -15 б.п., Сбербанк-21, -22 – по 20-30 б.п. Суверенные займы при этом немного прибавили в цене. Россия-43 вырос на 25 б.п. до 97,67% от номинала, Россия-23 остался на отметке 98,57% от номинала.

Сегодня на рынке, вероятно, сохранится боковая динамика на фоне отсутствия свежих новостей с западных площадок.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	0,50	-
UST 5	1,67	99,80	-1,15	5,47
UST 10	2,68	100,59	-1,90	16,41
UST 30	3,54	101,58	-1,95	35,16

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

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

Внутренний рынок

Банки привлекли свыше 3 трлн руб. на аукционе РЕПО. На очередном недельном аукционе РЕПО Банка России во вторник спрос участников лишь незначительно превысил объем предложенных регулятором средств (3,03 трлн руб. и 3,01 трлн руб. соответственно). В результате того, что средств хватило практически всем, индикативная межбанковская ставка MosPrime o/n потеряла еще 7 б.п. (8,03% годовых), а

Россия, 2030



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



банки полностью погасили свою задолженность перед ЦБ по валютным свопам. Тем не менее, вчерашний депозитный аукцион Федерального казначейства также пользовался высоким спросом: при лимите в 95 млрд руб. общий объем направленных участниками заявок составил 162,8 млрд руб.

Напомним, что сегодня Пенсионный Фонд разместит на банковские депозиты до 4 млрд руб. на 83 дня. При этом ближайшее погашение по депозитам ПФР намечено лишь на вторую половину апреля.

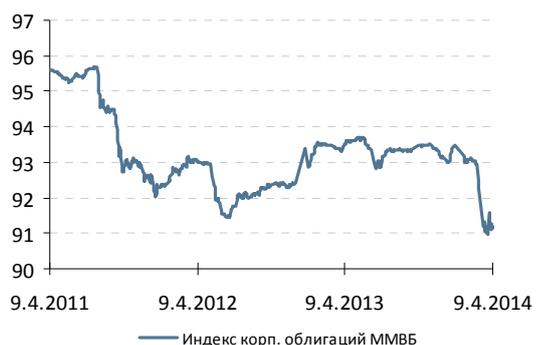
На внутреннем валютном рынке укрепление корзины валют продолжилось, однако уже не столь существенными темпами как в понедельник. Курс корзины вырос на 15 коп. и закрылся на уровне 41,79 руб. Отметим, что вчера регулятор вновь не сдвигал границ своего операционного интервала (36,25-43,25 руб.), продав таким образом, вероятно, порядка 200-250 млн долл.

Торги на внутреннем рынке прошли вяло. При этом, несмотря на обострение ситуации на Украине, котировки рублевых займов выросли. ОФЗ прибавили по 30-100 б.п., доходность снизилась на 5-15 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по выпускам ФСК-22, Газпромнефть-11, ВЭБ-18.

Сегодня на рынке может сложиться боковая динамика из-за отсутствия свежих сигналов с западных площадок. Минфин отказался от проведения аукциона ОФЗ в связи с ухудшением внутренней конъюнктуры из-за конфликта на Украине.

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

Индекс корп. облигаций ММВБ



— Индекс корп. облигаций ММВБ
Источник: данные бирж, оценка Veles Capital



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
EShilentkov@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

Оксана Степанова
Зам. нач. отдела по работе с облигациями
OStepanova@veles-capital.ru

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
аналитик долговых рынков
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