

Внешний рынок

Успешное окончание переговоров по Украине вернуло на рынки оптимизм

Российские евробонды провели день волатильно, но с успешным окончанием переговоров по Украине покупатели взяли верх

Внутренний рынок

Внутренний долговой рынок провел день спокойно

Без комментариев

Moody's изменило прогноз по рейтингам Банка Интеза на "негативный"

S&P подтвердило рейтинги Уфы на уровне "BB-", прогноз - "стабильный"; рейтинг Башкортостана на "BBB-", прогноз - "стабильный"

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 113,09	38	-158	156
Спред Россия 30	▼ 211,00	-9	-8	
Россия, 2042	▲ 94,59	31	-196	315
UST 10	▲ 2,72	9	7	4
UST 30	▲ 3,52	8	0	-10
Германия 10	▲ 1,51	3	-1	46
Италия 10	▲ 3,12	2	-4	217
Испания 10	▲ 3,08	2	-8	199

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 295,19	-0,57	-1,80	-5,26
Brent, долл./барр.	▲ 109,71	0,22	2,65	3,17
Серебро, долл./унц	▼ 19,64	-0,12	-2,02	-7,29
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 829,50	-0,52	-1,55	8,82
Медь, долл./т	▲ 6 662,50	0,54	0,05	2,49
Никель, долл./т	▲ 17 877,00	0,39	4,98	12,82

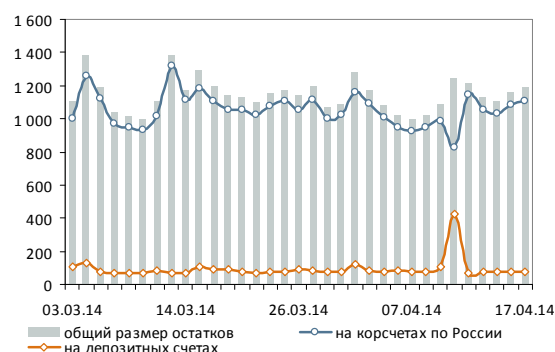
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,38	-0,09	-0,49	-0,76
USD/JPY	▲ 102,40	0,15	0,92	0,76
RUR/USD, ЦБ	▼ 35,60	-1,09	0,22	-1,88
RUR/EUR, ЦБ	▼ 49,26	-1,07	-0,16	-2,54
Бивалютная корзина	▼ 41,73	-1,12	-0,02	-2,29

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,08	8,06	7,52	8,03
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,22	8,21	7,99	8,30
MOSPRIME 2 недели, %	- 8,34	8,34	8,24	8,52
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	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Успешное окончание переговоров по Украине вернуло на рынки оптимизм. Торги на внешних площадках в четверг прошли ожидаемо волатильно. Внимание инвесторов было приковано к встрече четверки по вопросу урегулирования конфликта на Украине. К вечеру стороны все-таки согласовали мирное разрешение конфликта, постановив освободить все захваченные административные здания и начать диалог по децентрализации власти. Премьер-министр Украины А. Яценюк поручил накануне до 1-го октября проработать вопрос изменения конституции в соответствии с достигнутыми договоренностями. И хотя заинтересованность всех четырех сторон в мирном разрешении конфликта является позитивным сигналом по выходу из кризиса, украинский вопрос пока рано списывать со счетов, поскольку риск провала реализации намеченных реформ все-таки сохраняется.

Сегодня западные площадки закрыты в связи с празднованием Страстной пятницы, поэтому новостной фон будет крайне скудным.

Европейские площадки накануне прибавили около 0,5-1% Euro Stoxx 50 вырос на 0,53%, DAX – на 0,99%. Американские индексы накануне выходного торговались в боковике. Dow Jones просел на 0,1%, S&P, наоборот, прибавил 0,14%. Treasuries потеряли в цене на фоне снижения геополитических рисков на Украине. Доходность UST5 выросла на 9 б.п. до 1,73%, UST10 – на 9 б.п. до 2,72%, UST30 – на 8 б.п. до 3,52%.

Российские евробонды провели день волатильно, но с успешным окончанием переговоров по Украине покупатели взяли верх. Корпоративный сегмент по итогам дня прибавил около 20-40 б.п. Займы Альфа-Банк-21, ВТБ-18, -20 прибавили по 40-60 б.п., РСХБ-18, 21 – по 35-50 б.п., Газпром нефть-18, -22 – по 20 б.п. Россия-43 прибавил 30 б.п., поднявшись до 96,5% от номинала, Россия-23 – 20 б.п. до 96,8% от номинала. Рост в четверг носил достаточно скромный характер, поэтому в ближайшее время можно ожидать формирования позитивной динамики на рынке на фоне смягчения обстановки на Украине и снижения рисков ужесточения санкций против России.

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

Внутренний рынок

Внутренний долговой рынок провел день спокойно. Рублевые займы консолидировались вблизи прежних уровней в ожидании итогов переговоров по Украине и в преддверии выходного на американских и европейских площадках. Доходность ОФЗ несущественно снизилась – на 1-2 б.п.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-0,50	-0,25
UST 5	1,73	99,48	8,78	-41,41
UST 10	2,72	100,23	9,33	-80,47
UST 30	3,52	101,88	7,82	-146,88

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2030



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски



Окончание недели российский рынок проведет, вероятно, спокойно из-за выходного на западных площадках. При этом успешное окончание переговоров четверки, скорее всего, приведет к росту котировок отечественных займов.

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
EShilnikov@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