

Внешний рынок

Среда на внешних площадках прошла спокойно
Торги на рынке российских евробондов прошли спокойно на фоне отсутствия свежих стимулов к росту и сохраняющемуся давлению со стороны украинского фактора

Внутренний рынок

В отсутствии свежих стимулов к росту на долговом рынке возобновились продажи

Без комментариев

Fitch присвоило КБ КЕДР рейтинги на уровне "В", прогноз - "негативный"

ЦБ отозвал лицензию у Национального банка развития бизнеса, банка Местный кредит

Татфондбанк размещает евробонды на 70 млн долл.

Обувьрус выставила на 8 мая оферту по облигациям серии 1

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
12:00	Германия	Экономический прогноз института IFO	Апрель
12:00	Германия	Индекс делового климата IFO	Апрель
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Март
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	Апр 19

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	112,61	-21	-10	206
Спред Россия 30	213,00	1	-7	
Россия, 2042	93,47	-74	-80	108
UST 10	2,70	-1	7	-4
UST 30	3,48	-2	3	-12
Германия 10	1,52	-1	4	98
Италия 10	3,08	-1	-1	279
Испания 10	3,04	-2	-2	266

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 283,90	0,01	-1,43	-3,81
Brent, долл./барр.	109,02	-0,36	-0,41	1,96
Серебро, долл./унц	19,45	0,17	-1,09	-4,28
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 837,25	-0,94	-0,10	9,26
Медь, долл./т	6 685,50	0,01	0,88	3,02
Никель, долл./т	18 338,00	0,30	2,98	14,12

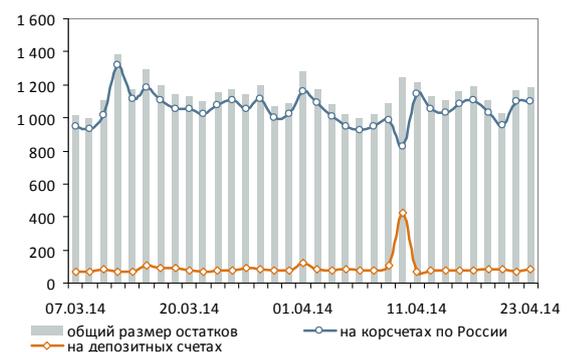
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,38	0,14	-0,09	0,17
USD/JPY	102,28	-0,33	0,03	0,03
RUR/USD, ЦБ	35,68	-0,03	-0,88	-1,55
RUR/EUR, ЦБ	49,31	0,11	-0,97	-1,36
Бивалютная корзина	41,82	0,06	-0,91	-1,44

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	8,09	8,07	8,06	8,07
MOSPRIME 1 неделя, %	8,27	8,26	8,21	8,27
MOSPRIME 2 недели, %	8,38	8,37	8,34	8,40
LIBOR O/N, %	0,09	0,09	0,09	0,09
LIBOR 1 месяц, %	0,15	0,15	0,15	0,15
LIBOR 3 месяца, %	0,23	0,23	0,23	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Среда на внешних площадках прошла спокойно. Утренняя статистика по PMI из Китая, хоть и оказалась в рамках прогнозов, однако зафиксировало сохранение тенденции к замедлению активности (индекс PMI HSBC составил 48,3 пункта), поэтому не вызвала положительной реакции у участников. Впрочем, хорошие статданные по европейскому PMI также были восприняты нейтрально. В производственном секторе Markit PMI в апреле выросл с 53 до 53,3 пунктов (прогноз – 53 пункта), в секторе услуг – с 52,2 до 53,1 пункта (прогноз – 52,5 пунктов). Американская статистика по продажам новостроек, напротив, оказалась слабее ожиданий, чем предопределила негативное завершение дня. Объем продаж упал до годового минимума и составил 384 тыс., хотя ожидалось 450 тыс. Виной падению продаж стала уже не плохая погода, а рост стоимости недвижимости и ставок по ипотеке, что ударило по потребительскому спросу.

Уже после окончания торгов в США неплохие квартальные отчеты предоставили Apple и Facebook, что оказать некоторую поддержку рынкам. Со стороны макростатистики наибольший интерес вызывают лишь данные по заказам на товары длительного пользования в США в марте, поэтому день, вероятно, вновь пройдет спокойно.

Европейские площадки снизились по итогам среды. Euro Stoxx 50 потерял 0,74%, DAX – 0,58%. Американские индексы торговались вблизи своих прежних уровней. Dow Jones просел на 0,08%, S&P – на 0,22%. Treasuries немного прибавили в цене. Доходность UST5 снизилась на 1 б.п. до 1,72%, UST10 – на 1 б.п. до 2,7%, UST30 – на 2 б.п. до 3,48%.

Торги на рынке российских евробондов прошли спокойно на фоне отсутствия свежих стимулов к росту и сохраняющемуся давлению со стороны украинского фактора. При этом котировки займов стояли немного ниже уровня предыдущего дня. Корпоративный сегмент потерял в среднем 30-60 б.п. Выпуски Газпром-34, -37 просели на 60 б.п., ВЭБ-20, -25 – на 60 б.п., Сбербанк-19, -22 – на 35 б.п. Россия-43 снизился на 55 б.п. до 95,45% от номинала, Россия-23 – 25 б.п. до 96,07% от номинала.

В ближайшее время на рынке продолжится преимущественно боковое движение, поскольку инвесторы будут ожидать разрешения конфликта на Украине. Приближение майских праздников также не будет способствовать формированию ярко выраженного тренда.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-1,01	-1,00
UST 5	1,72	99,39	-0,83	-9,77
UST 10	2,70	100,43	-1,18	10,16
UST 30	3,48	102,69	-1,58	29,69

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2030



— Russia-30 vs ust10 — Россия, 2030
Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

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



Внутренний рынок

В отсутствии свежих стимулов к росту на долговом рынке возобновились продажи. Дополнительное давление на внутренний рынок оказала неудачная попытка Минфина вернуться на первичный рынок ОФЗ. На вторичном рынке суверенные займы потеряли по 15-60 б.п., доходность выросла на 5-10 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам НЛМК-8, ВЭБ-18, -19, МТС-4.

Российский рынок останется под давлением напряженной ситуации на Украине и будет остро реагировать на любые новости о возможном расширении санкций против России. Учитывая и приближение майских праздников, мы ожидаем сохранения низкого спроса на рублевые займы.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

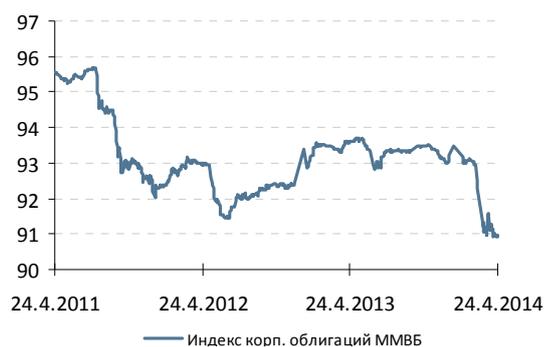
Банковский ломбард

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
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