

Внешний рынок

Понедельник обошелся без важных новостей
Евробонды в отсутствии американских инвесторов торговались крайне вяло

Внутренний рынок

На депозитном аукционе Росказначейства банки впервые за длительное время не «выбрали» весь лимит
Внутренний рынок отыгрывал мирное окончание выборов на Украине

Без комментариев

Fitch Ratings подтвердило рейтинги Челиндбанка на уровне "BB-", ЛОКО-Банка, Примсоцбанка, Банка Левобережный, СДМ-БАНКа на уровне "B+" и Банка Снежинский на уровне "B-"

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Германия	Розничные продажи (г/г)	Апрель
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Апрель
18:00	США	Индекс потребительского доверия	Май
18:00	США	Производственный индекс ФРБ Ричмонда	Май

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 116,13	39	96	582
Спред Россия 30	- -253,00	-	-	-
Россия, 2042	▲ 102,63	22	122	1 221
UST 10	▼ 2,53	-2	-1	-13
UST 30	▼ 3,39	-3	1	-5
Германия 10	▲ 1,41	0	7	-163
Италия 10	▼ 2,98	-17	-17	102
Испания 10	▼ 2,89	-9	-12	145

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 292,75	0,01	-0,02	-0,80
Brent, долл./барр.	▼ 111,30	-0,36	0,53	1,75
Серебро, долл./унц	▼ 19,44	-0,14	0,39	-1,29
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	- 1 776,00	-	2,99	-2,11
Медь, долл./т	- 7 021,00	-	0,17	3,51
Никель, долл./т	- 19 596,00	-	-0,96	6,43

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,36	0,12	-0,47	-1,39
USD/JPY	▼ 101,90	-0,08	0,61	-0,25
RUR/USD, ЦБ	▲ 34,19	0,12	-1,04	-5,13
RUR/EUR, ЦБ	▲ 46,64	0,21	-1,52	-6,46
Бивалютная корзина	▲ 39,79	0,15	-1,28	-5,84

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,17	7,89	8,55	8,21
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,60	8,67	8,71	8,37
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 8,80	8,83	8,90	8,49
LIBOR O/N, %		0,09	0,09	0,09
LIBOR 1 месяц, %		0,15	0,15	0,15
LIBOR 3 месяца, %		0,23	0,23	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Понедельник обошелся без важных новостей, к тому же американские площадки были закрыты из-за праздников, что привело к спокойному началу недели. Новости по Украине по-прежнему носили смешанный характер. В одной стороны, мирное окончание выборов, и признание Москвой их итогов поддержало российский рынок. Но с другой, спрос по газовому вопросу остается неурегулированным и в Евросоюзе вновь заговорили о расширении санкций, геополитические риски для отечественного рынка пока сохраняются.

Сегодня основные события запланированы на вторую половину дня, поэтому начало торгов пройдет в нейтральном ключе. В США будут опубликованы данные по товарам на заказы длительного пользования и индексу потребительскому доверию.

Европейские площадки накануне прибавили более 1%. Euro Stoxx 50 вырос на 1,16%, DAX – на 1,28%.

Евробонды в отсутствие американских инвесторов торговались крайне вяло. При этом снижение напряженности на Украине поддержало дальнейший рост котировок. Корпоративный сегмент прибавил в среднем по 10-30 б.п. Займы Вымпелкома выросли на 15-20 б.п., выпуски Газпромбанка подорожали на 30-40 б.п. Россия-43 прибавил 15 б.п., поднявшись до 104,8% от номинала, Россия-23 на 10 б.п. до 102,8% от номинала.

Сегодня мы ожидаем нейтрального начала дня на фоне отсутствия свежих поводов к росту.

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

Внутренний рынок

На депозитном аукционе Росказначейства банки впервые за длительное время не "выбрали" весь лимит. В понедельник совокупные остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ потеряли почти 200 млрд руб. (составив 1,16 трлн руб.). Напомним, что вчера банки проводили окончательные расчеты по НДС и акцизам, что и послужило причиной для оттока ликвидности. Тем не менее, мы полагаем, что как такового дефицита ликвидности на рынке в настоящее время не наблюдается, о чем отчетливо свидетельствовали итоги вчерашнего депозитного аукциона Росказначейства. Впервые за длительное время на вчерашнем аукционе спрос участников оказался заметно ниже объема предложенных средств (70 и 100 млрд руб. соответственно). Отметим при этом, что рост индикативной межбанковской ставки MosPrime о/п (+28 б.п.) являлся не столько реакцией на налоговые платежи, сколько коррекцией после резкого

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	-	-
UST 5	1,52	100,47	-	-
UST 10	2,53	99,71	-	-
UST 30	3,39	99,64	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2030



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

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



снижения в конце прошлой недели, последовавшего после притока ликвидности на рынок с депозитных аукционов ВЭБа и ПФР.

До конца месяца банкам остается уплатить налог на прибыль в среду и вернуть 115 млрд руб. по депозитам Росказначейства в пятницу. Кроме того, лимит на сегодняшнем аукционе недельного РЕПО с ЦБ составит 2,89 трлн руб. против 3,14 трлн руб. к погашению завтра. В то же время до конца недели Федеральное казначейство разместит в совокупности еще до 145 млрд руб., что частично компенсирует отток ликвидности в свете вышеуказанных событий. Таким образом, ставка MosPrime о/п может вернуться на «законные» уровни 8,40-8,60% годовых, однако обострения ситуации на рынке по всей видимости не будет.

Внутренний рынок отыгрывал мирное окончание выборов на Украине, поэтому начал неделю в зеленой зоне. ОФЗ прибавили в среднем по 15-40 б.п., доходность опустилась на 2-7 б.п. В корпоративном сегменте объемы торгов были невысокими.

Позитив от окончания выборного процесса, скорее всего, улетучится. При этом фактор закрытия американских бирж в понедельник и отсутствие значимой статистики в первой половине дня во вторник, вероятно, приведут к нейтральному началу дня.

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

Индекс корп. облигаций ММВБ





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 Алухов
Заместитель начальника управления
департамента активных операций
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
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