

Внешний рынок

Внешние площадки начали неделю снижением, отыгрывая новости конца прошлой недели по занятости в США
Евробонды начали неделю спокойно

Внутренний рынок

Ставки межбанковского рынка в понедельник скорректировались вверх после существенного снижения за последние дни

Неделя на долгом рынке началась спокойно на фоне отсутствия важных событий на глобальных площадках

Без комментариев

Новикомбанк погасил облигации серии БО-1

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
10:00	Германия	Торговый баланс	Май
18:00	Великобритания	Оценка ВВП от NIESR	Июнь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 115,99	30	-13	-113
Спред Россия 30	▼ 154,00	-3	-7	-
Россия, 2042	▲ 104,46	79	-18	-139
UST 10	▼ 2,61	-3	8	3
UST 30	▼ 3,44	-3	8	0
Германия 10	▼ 1,25	-1	1	89
Италия 10	▼ 2,81	-2	-3	-654
Испания 10	▼ 2,67	-0	2	-41

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 319,94	-0,05	-0,56	5,32
Brent, долл./барр.	▼ 108,94	-0,65	-2,81	-0,15
Серебро, долл./унц	▼ 21,05	-0,57	0,08	10,60
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 892,25	-0,05	1,91	1,91
Медь, долл./т	▼ 7 126,00	-0,49	1,21	6,42
Никель, долл./т	▼ 19 250,00	-0,38	1,48	2,34

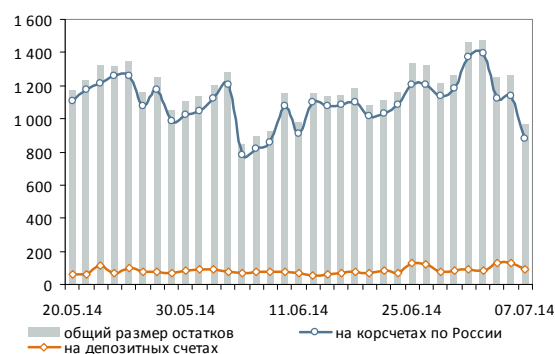
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,36	0,10	-0,61	-0,24
USD/JPY	▼ 101,84	-0,24	0,54	-0,68
RUR/USD, ЦБ	▼ 34,43	-0,10	1,33	0,06
RUR/EUR, ЦБ	▼ 46,84	-0,03	0,68	-0,19
Бивалютная корзина	▼ 40,02	-0,08	0,99	-0,09

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 7,86	7,33	8,71	8,15
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,13	8,10	8,71	8,39
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 8,53	8,57	8,75	8,64
LIBOR O/N, %	▲ 0,09	-	0,09	0,09
LIBOR 1 месяц, %	- 0,15	0,15	0,16	0,15
LIBOR 3 месяца, %	▲ 0,23	0,23	0,23	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внешние площадки начали неделю снижением, отыгрывая новости конца прошлой недели по занятости в США. Уверенный рост числа новых рабочих мест и снижение безработицы подогрели ожидания скорого повышения ставок, что негативно сказалось на котировках рискованных активов. При этом новостной фон в начале текущей недели будет скудным, поэтому негативные настроения могут сохраниться до среды, когда начнется публикация корпоративных отчетов.

Европейские площадки накануне потеряли более 1%. EuroStoxx 50 потерял 1,21%, DAX – 1,03%. Американские площадки снизились на в пределах 0,5%. Dow Jones потерял 0,26%, S&P – 0,39%. Treasuries выросли в цене. Доходность UST5 осталась на уровне 1,73%, UST10 – снизилась на 3 б.п. до 2,61%, UST30 – на 3 б.п. до 3,44%.

Евробонды начали неделю спокойно. При этом продемонстрировали сдержанный рост, несмотря на снижение аппетита к риску на глобальных площадках. Корпоративный сегмент прибавил в среднем по 20-40 б.п. Россия-43 поднялся на 100 б.п. до 106,7% от номинала, Россия-23 – 30 б.п. до 103,6% от номинала.

Сегодня мы не ожидаем перемен в конъюнктуре рынка. Вероятно, до начала сезона корпоративных отчетов и публикации протокола последнего заседания ФРС на рынке сохранится боковая динамика.

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

Внутренний рынок

Ставки межбанковского рынка в понедельник скорректировались вверх после существенного снижения за последние дни. Так, вчера индикативная MosPrime о/п выросла на 53 б.п., тогда как после окончания налогового периода потеряла за 4 дня 138 б.п.

Из сегодняшних событий на рынке необходимо отметить очередной недельный аукцион ЦБ, лимит на котором составит 2,45 трлн руб. против 2,25 трлн руб., предстоящих банкам к погашению в среду. Кроме того, сегодня Федеральное казначейство проведет очередной депозитный аукцион с лимитом 50 млрд руб. Средства поступят в систему завтра, и в этот же день банкам предстоит вернуть 30 млрд руб. по старым депозитам. Таким образом, в ближайшие дни банки не будут испытывать недостатка ликвидности для рефинансирования средств, однако основную часть снижения в этом месяце ставки уже отыграли.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	0,50	1,00
UST 5	1,73	99,50	-0,49	2,34
UST 10	2,61	99,03	-2,73	23,44
UST 30	3,44	98,85	-3,32	61,72

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



Неделя на долговом рынке началась спокойно на фоне отсутствия важных событий на глобальных площадках. Рублевые займы преимущественно торговались вблизи своих прежних уровней. Небольшое снижение наблюдалось лишь в сегменте ОФЗ, доходность которого подросла на 1-4 б.п.

Понедельник не преподнес свежих торговых идей, поэтому мы ожидаем продолжения бокового движения долгового рынка до появления сильных сигналов с западных площадок или Украины.

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
EShilnikov@veles-capital.ru

Павел Алтухов

Заместитель начальника управления операций на
рынке акций
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