

Внешний рынок

Внешнего позитива недостаточно для того, чтобы перекрыть опасения по Украине

Российские евробонды не продемонстрировали единой динамики

Внутренний рынок

Отсутствие свежих сигналов с внешних площадок и неизменно напряженная обстановка на Украине привели к очередному спокойному дню на рынке рублевого долга

Без комментариев

Fitch отозвало рейтинги Банка КИТ Финанс

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
05:45	Китай	HSBC China Manufacturing PMI	Апрель (предв.)
12:00	ЕС	Markit Eurozone Composite PMI	Апрель (предв.)
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от МВА	Апр 18
18:00	США	Продажи новых домов	Март

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	112,81	-38	67	227
Спред Россия 30	212,00	-	-9	-
Россия, 2042	94,21	-40	30	182
UST 10	2,71	-0	8	-3
UST 30	3,49	-3	3	-11
Германия 10	1,53	2	6	88
Италия 10	3,09	-3	-2	275
Испания 10	3,06	-2	-2	248

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 283,79	-0,47	-1,45	-3,81
Brent, долл./барр.	109,41	-0,52	0,59	2,33
Серебро, долл./унц	19,42	-0,13	-1,00	-4,44
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 854,75	-	2,27	10,30
Медь, долл./т	6 684,50	-	2,13	3,01
Никель, долл./т	18 284,00	-	3,83	13,78

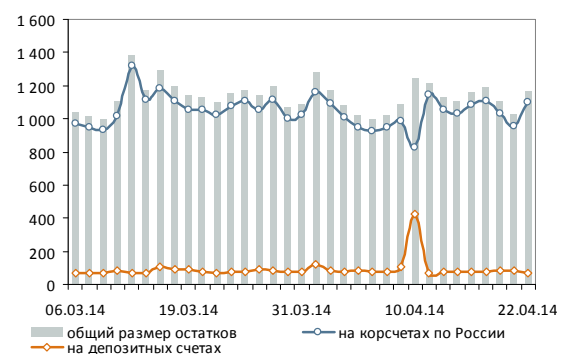
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,38	0,06	-0,14	0,03
USD/JPY	102,62	0,04	1,07	0,36
RUR/USD, ЦБ	35,69	-0,01	-1,34	-1,52
RUR/EUR, ЦБ	49,25	0,04	-1,48	-1,47
Бивалютная корзина	41,79	0,01	-1,44	-1,50

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	8,07	8,08	8,05	8,07
MOSPRIME 1 неделя, %	8,26	8,25	8,17	8,27
MOSPRIME 2 недели, %	8,37	8,34	8,29	8,40
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

Внешнего позитива недостаточно для того, чтобы перекрыть опасения по Украине. На западных площадках во вторник царили оптимистичные настроения, несмотря на отсутствие сильных драйверов к росту. Порция статданных, опубликованная в вечерние часы, оказалась лишь немногим лучше прогнозов. Продажи домов на вторичном рынке США в марте упали до минимума с лета 2012 г. (4,59 млн домов), однако темпы падения оказались лучше прогнозов - 0,2% vs -1%. Индекс потребительского доверия в Европе в апреле составил -8,7 пункта вместо ожидавшихся -9,3 пункта. Утренняя статистика по Китаю также оказалась нейтральной. Предварительный индекс PMI от HSBC за апрель совпал с прогнозами и составил 48,3 пункта против 48 пунктов месяцем ранее. Несмотря на небольшой рост индикатора по сравнению с предыдущим показателем, его значение все еще говорит о замедлении деловой активности.

Вокруг украинского вопроса прогресса вновь не видно, поэтому российский рынок, вероятно, продолжит игнорировать умеренно позитивные настроения на внешних площадках. Исполняющий обязанности президента Украины А. Турчинов накануне объявил о возобновлении антитеррористической операции на востоке Украины. Одновременно с этим госсекретарь США Дж. Керри в разговоре с С. Лавровым указал на отсутствие значимого прогресса в выполнении женеvских соглашений, что может привести к ужесточению санкций против России.

Европейские площадки накануне прибавили более 1%. Euro Stoxx 50 вырос на 1,39%, DAX – на 2,02%. Американские индексы поднялись на 0,4%. Treasuries торговались вблизи своих прежних уровней. Доходность UST5 поднялась на 1 б.п. до 1,73%, UST10 – осталась на уровне 2,71%, UST30 – снизилась на 3 б.п. до 3,49%.

Российские евробонды не продемонстрировали единой динамики. Корпоративный сегмент в среднем прибавил около 20-50 б.п., однако суверенные займы завершили день снижением. Динамику лучше рынка продемонстрировали займы Вымпелкома, подорожавшие за день на 60-190 б.п., и ВТБ, прибавившие по 40-150 б.п. Россия-43 потерял 70 б.п., опустившись до 96,02% от номинала, Россия-23 – 50 б.п. до 96,34% от номинала.

Сегодня мы не ожидаем перемен в конъюнктуре российского рынка. Проблемы на Украине продолжают оказывать давление на котировки отечественных займов.

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

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	-	-0,25
UST 5	1,73	99,49	1,17	-5,47
UST 10	2,71	100,33	-0,46	3,91
UST 30	3,49	102,39	-2,77	51,56

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2030





Внутренний рынок

Отсутствие свежих сигналов с внешних площадок и неизменно напряженная обстановка на Украине привели к очередному спокойному дню на рынке рублевого долга. ОФЗ просели по итогам дня, доходность выросла на 2-10 б.п. В корпоративных займах при этом преобладали покупки. Спросом пользовались выпуски ВК-Инвест-3, МТС-2, РСХБ-18.

Рынок пока остается во власти проблем на Украине, опасаясь ужесточения санкций со стороны Запада. Между тем Минфин сегодня протестирует рынок, проведя аукцион по размещению ОФЗ серий 26215 и 26216 на сумму 20 млрд руб.

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