

Внешний рынок

Обострение ситуации на Украине продолжает давить на рынки

Евробонды обвалились на новостях о военной операции на Украине

Внутренний рынок

Начало военных действий на Украине ударило по котировкам отечественных бумаг

Без комментариев

Fitch изменило прогноз по рейтингу Кипра с "негативного" на "стабильный"

S&P понизило рейтинг России до "BBB-", прогноз - "негативный"

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
17:55	США	Индекс потребительского настроения Мичиганского Университета	Апрель (оконч.)

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	111,60	-101	-149	95
Спред Россия 30	215,00	2	4	
Россия, 2042	92,53	-94	-206	-14
UST 10	2,68	-2	-4	-5
UST 30	3,45	-3	-7	-11
Германия 10	1,53	1	1	43
Италия 10	3,12	4	0	243
Испания 10	3,08	4	-0	227

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 293,36	0,74	-0,14	-1,18
Brent, долл./барр.	110,26	1,14	0,50	3,70
Серебро, долл./унц	19,67	1,11	0,13	-1,41
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 839,50	0,12	0,55	9,01
Медь, долл./т	6 772,25	1,30	1,65	4,57
Никель, долл./т	18 312,00	-0,14	2,43	13,89

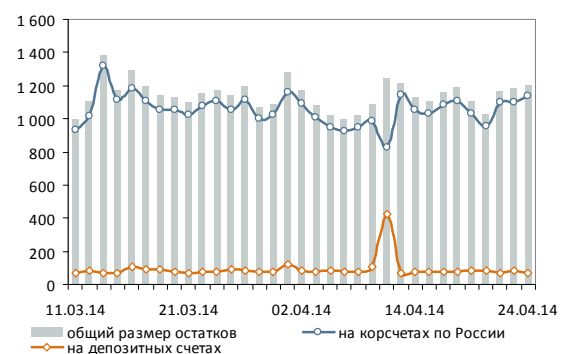
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,38	0,04	0,04	-0,37
USD/JPY	102,36	0,08	-0,04	0,21
RUR/USD, ЦБ	35,74	0,16	0,38	-0,85
RUR/EUR, ЦБ	49,40	0,19	0,29	-1,23
Бивалютная корзина	41,87	0,13	0,35	-1,06

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	8,09	8,08	8,15
MOSPRIME 1 неделя, %	8,26	8,27	8,22	8,29
MOSPRIME 2 недели, %	8,38	8,38	8,34	8,44
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	0,24

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Обострение ситуации на Украине продолжает давить на рынки. Обстановка на Украине за минувший день накалилась еще сильнее. В ночь на четверг на востоке страны началась операция по освобождению захваченных активистами административных зданий в Мариуполе, а к концу дня переросла военную операцию в Славянске. В ответ на это Россия вновь объявила военные учения на границе с Украиной, чем вызвала негодование на Украине и очередные обвинения в невыполнении женеvских соглашений. И.о. президента Украины предупредил, что антитеррористическая операция на востоке Украины будет продолжена в ближайшее время, поэтому напряженность на рынках сохранится и в пятницу. Для российского рынка дополнительным негативным фактором сегодня выступит понижение рейтинга агентством S&P сразу на 2 ступени до BBB-. И хотя Moody's и Fitch пока не пересматривали свои оценки кредитоспособности России, инвесторы уже могут начать закладывать в рыночные котировки риски дальнейшего изменения рейтингов.

В остальной обстановке на внешних площадках оставалась нейтральной. Объем заказов на товары длительного пользования в марте вырос на 2,6%, хотя без учета оборонного сектора рост составил 1,8%, как и месяцем ранее. Число обращений за пособием по безработице выросло с 305 до 329 тыс.

Европейские площадки провели день волатильности и закрылись умеренным ростом. Euro Stoxx 50 прибавил 0,44%, DAX – 0,05%. Американские индексы также продемонстрировали умеренный рост. Dow Jones остался неизменным, S&P прибавил 0,17%. Treasuries продолжили топтаться на месте. Доходность UST5 повысилась на 1 б.п. до 1,74%, UST10 – снизилась на 2 б.п. до 2,68%, UST30 – на 3 б.п. до 3,45%.

Евробонды обвалились на новостях о военной операции на Украине. Корпоративный сегмент потерял по 50-100 б.п. В лидерах падения был банковский сектор. Займы Сбербанка и ВЭБа потеряли по 120-200 б.п., РСХБ – 80-110 б.п. Россия-43 упал на 125 б.п. до 94,2% от номинала, Россия-23 – на 80 б.п. до 95,25% от номинала.

Сегодня распродажи российских займов продолжатся. Участники будут отыгрывать решение S&P и риски новых военных операций в ближайшие выходные.

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

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-1,01	-1,00
UST 5	1,74	99,46	1,20	7,42
UST 10	2,68	100,59	-1,82	15,63
UST 30	3,45	103,18	-2,57	49,22

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2030





Внутренний рынок

Начало военных действий на Украине ударило по котировкам отечественных бумаг. Доходность ОФЗ взлетела на 5-15 б.п. В корпоративном сегменте объемы торгов были невысокими, что позволило котировкам удержаться вблизи прежних уровней.

Сегодня вероятно продолжение распродаж после решения S&P понизить рейтинга России. Также накануне выходных инвесторы могут предпочесть закрыть позиции в опасении дальнейшей эскалации конфликта на Украине, поэтому отечественный рынок в пятницу останется под давлением.

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