

Внешний рынок

Обострение ситуации на Украине, спровоцировавшее опасения начала военной операции на выходных, привело к падению котировок большинства рискованных активов

Российские евробонды в пятницу оказались под ударом и событий на Украине, и снижения суверенного рейтинга S&P

Внутренний рынок

Снижение рейтинга России, повышение ключевой ставки ЦБ РФ и угроза расширения санкций со стороны Запада обвалили котировки российских займов

Без комментариев

Fitch отозвало рейтинги Кемеровской области; подтвердило рейтинги Новосибирской области на уровне "BBB-", прогноз - "стабильный"

S&P изменило прогноз по рейтингам БИНБАНКа на "развивающийся"

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Китай	Индекс опережающих индикаторов	Март
18:00	США	Объем незавершенных сделок по продаже жилья (м/м)	Март

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	110,31	-129	-278	-279
Спред Россия 30	216,00	1	5	
Россия, 2042	90,42	-211	-427	-551
UST 10	2,68	-	-4	-2
UST 30	3,45	-	-7	-8
Германия 10	1,48	-5	-3	47
Италия 10	3,10	-2	-2	170
Испания 10	3,06	-2	-2	161

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 303,20	0,76	0,69	0,92
Brent, долл./барр.	109,39	-0,79	-	2,20
Серебро, долл./унц	19,69	0,10	0,41	-0,08
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 814,25	-1,37	-	7,00
Медь, долл./т	6 783,00	0,16	-	3,21
Никель, долл./т	18 412,00	0,55	-	17,48

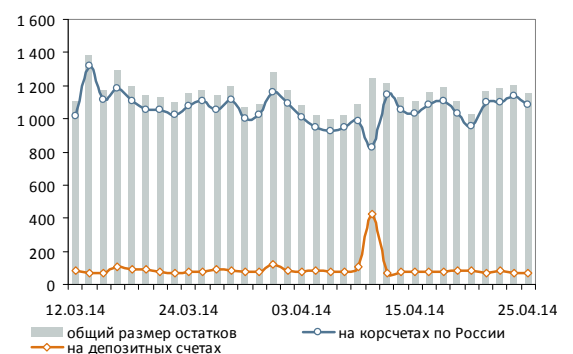
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,38	0,10	0,15	0,67
USD/JPY	102,16	-0,20	-0,25	-
RUR/USD, ЦБ	36,04	0,85	1,34	1,20
RUR/EUR, ЦБ	49,87	0,95	1,47	1,88
Бивалютная корзина	42,26	0,93	1,40	1,56

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	8,21	8,09	8,08	8,19
MOSPRIME 1 неделя, %	8,37	8,26	8,23	8,30
MOSPRIME 2 недели, %	8,49	8,38	8,37	8,43
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

Обострение ситуации на Украине, спровоцировавшее опасения начала военной операции на выходных, привело к падению котировок большинства рискованных активов. Лидеры G7 в пятницу собрались в экстренное заседание по ужесточению санкций против России, что также не добавляло оптимизма, поскольку расширение санкций окажет все-таки двухсторонний негативный эффект. Пока было принято решение расширить список лиц и организаций в рамках так называемого «второго» пакета, а о введении санкций против отдельных отраслей экономики пока речи не идет.

На предстоящей неделе Украина по-прежнему останется главным источником негатива на рынках. При этом из США и Европы ожидается большой пул важных статданных. В частности, в Штатах на этой неделе ожидается публикация данных по занятости (ср и пт), ВВП в 1-м квартале (ср), а в Европе – индекс CPI в апреле (ср) и занятости в марте (пт).

Европейские фондовые площадки потеряли в пятницу более 1%. Euro Stoxx 50 упал на 1,33%, DAX – на 1,54%. Американские индексы потеряли чуть менее 1%. Dow Jones снизился на 0,85%, S&P- на 0,81%. Вместе с тем, несмотря на рост напряженности из-за Украины, Treasuries не пользовались спросом. Снижение доходности составило всего 1 б.п. Ставка UST5 составила 1,73%, UST10 – 2,68%, UST30- 3,45%.

Российские евробонды в пятницу оказались под ударом и событий на Украине, и снижения суверенного рейтинга S&P. Падение котировок доходило до 3 п.п. В частности, займы Газпромбанка потеряли по 2,5-3 п.п., Сбербанка – около 1,5-2 п.п., Альфа-банка – 1,5 п.п., РСХБ – 1,5-2,5 п.п. Россия-43 упал на 230 б.п. до 91,94% от номинала, Россия-23 – на 110 б.п. до 94,15% от номинала.

Сегодня вероятно продолжение продаж на российском рынке из-за объявления о введении новых санкций против России.

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

Внутренний рынок

Снижение рейтинга России, повышение ключевой ставки ЦБ РФ и угроза расширения санкций со стороны Запада обвалили котировки российских займов. ОФЗ упали по итогам дня на 30-100 б.п., доходность выросла на 15-50 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам Магнит БО-7, ГПБ БО-7, ВЭБ -14.

Предстоящая неделя для рынка рублевого долга будет

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-	0,50
UST 5	1,72	99,52	-	5,47
UST 10	2,66	100,74	-	15,63
UST 30	3,44	103,37	-	18,75

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

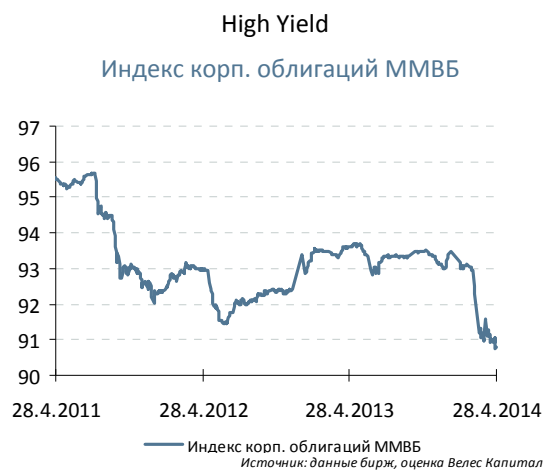
Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade



короткой, поэтому мы ожидаем продолжения распродаж отечественных займов перед длинными выходными и на фоне крайне напряженной ситуации на Украине.



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