

Внешний рынок

Внимание инвесторов во вторник сместиться на макростатистику

В евробондах единой динамики не сложилось

Внутренний рынок

Менее жесткие, чем предполагалось, санкции вернули покупателям силы

Без комментариев

S&P снизил рейтинг РОСНАНО до "BB", прогноз - "негативный"; снизило рейтинги Атомэнергпрома, Газпрома, Роснефти, Транснефти, РЖД, ВТБ и его "дочек", Москвы, Петербурга, Башкирии до "BBB-", прогноз - негативный; изменило прогноз рейтинга ХМАО-Югры, Промсвязьбанка и Альфа-банка на негативный со стабильного

Акрон привлек клубный кредит на 400 млн долл

АЛРОСА договорилась о привлечении 1,1 млрд долл. на 3 года для рефинансирования долга 2014 г.

Мечел полностью погасил кредит Альфа-банка на 150 млн долл

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
12:30	Великобритания	ВВП (г/г)	1Q A
13:00	ЕС	Индикатор делового климата	Апрель
13:00	ЕС	Индекс потребительского доверия	Апрель (оконч.)
16:00	Германия	Индекс потребительских цен (г/г)	Апрель (предв.)
18:00	США	Индекс потребительского доверия	Апрель

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 111,29	98	-190	-170
Спред Россия 30	▼ 212,00	-4	-	-
Россия, 2042	▲ 91,64	123	-298	-431
UST 10	▼ 2,66	-2	-5	-2
UST 30	▲ 3,49	3	-4	-6
Германия 10	▲ 1,50	1	-2	45
Италия 10	▲ 3,13	3	1	142
Испания 10	▲ 3,06	0	-2	146

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 296,68	-0,50	0,53	0,11
Brent, долл./барр.	▼ 108,40	-0,91	-1,44	1,05
Серебро, долл./унц	▼ 19,59	-0,49	0,76	-1,20
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 787,75	-1,46	-	4,18
Медь, долл./т	▼ 6 765,75	-0,25	-	1,20
Никель, долл./т	▼ 18 145,00	-1,45	-	15,80

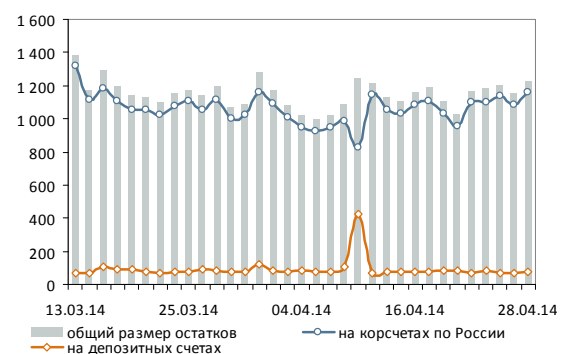
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,38	0,07	0,40	0,68
USD/JPY	▲ 102,49	0,32	-0,09	-0,35
RUR/USD, ЦБ	▼ 35,87	-0,47	0,50	0,25
RUR/EUR, ЦБ	▼ 49,66	-0,41	0,88	0,92
Бивалютная корзина	▼ 42,08	-0,44	0,70	0,60

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,74	8,21	8,08	8,22
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,86	8,37	8,25	8,31
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 9,03	8,49	8,34	8,43
LIBOR O/N, %	▼ 0,09	0,09	-	0,09
LIBOR 1 месяц, %	▼ 0,15	0,15	-	0,15
LIBOR 3 месяца, %	▼ 0,22	0,23	-	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внимание инвесторов во вторник сместиться на макростатистику. США и Европа накануне определились с новым пакетом санкций, однако он неожиданно оказался не столь жестким. Как и ожидалось, в «черный список» попал глава Роснефти И. Сечин и ряд лиц и компаний, в той или мере причастных к присоединению Крыма. При этом, несмотря на введение санкций, американцы продолжают работать в совете директоров Роснефти. Еще одной позитивно для российского рынка новостью было завершение учений и отвод войск от украинской границы в места их традиционной дислокации. В остальном новостной фон был нейтральным. Единственной заметной публикацией статданных был отчет по незавершенным сделкам по продаже жилья. Их объем вырос в марте на 3,4% (прогноз – 1%) против снижения на 0,5% месяцем ранее. Хорошие данные по этому показателю нивелирует выходявшие ранее данные по продаже новостроек и жилья на вторичном рынке.

Сегодня на фоне временного затишья на Украине инвесторы могут обратить внимание на макростатистику. Днем ожидается выход данных по CPI и деловому климату в Европе, вечером – индекс потребительского доверия в США.

Европейские площадки завершили день в плюсе. Euro Stoxx 50 прибавил 0,59%, DAX – 0,48%. Dow Jones вырос на 0,53%, S&P – на 0,32%. Treasuries потеряли в цене на фоне снижения напряженности. Доходность UST5 поднялась на 1 б.п. до 1,74%, UST10 – на 3 б.п. до 2,7%, UST30 – на 4 б.п. до 3,49%.

В евробондах единой динамики не сложилось. Корпоративный сегмент продолжил терять в цене, снижение в среднем составило 50-100 б.п. В лидерах падения по-прежнему находился банковский сектор из-за опасений введения отраслевых санкций. Займы ВЭБа потеряли по 1 п.п., Газпромбанка – по 1-3 п.п., Сбербанка – около 60 б.п. При этом суверенные займы к вечеру начали уверенно отыгрывать потери пятницы. Россия-43 прибавил 1,5 п.п., поднявшись до 93,4% от номинала, Россия-23 – 50 б.п. до 94,6% от номинала.

Сегодня на рынке может пройти умеренная положительная переоценка благодаря локальному улучшению внешнего фона. Между тем понижение рейтинга ряда российских компаний вслед за изменением суверенного рейтинга будет оказывать давление на котировки.

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	-0,50	-
UST 5	1,74	99,45	1,48	-7,03
UST 10	2,70	100,41	3,81	-32,81
UST 30	3,49	102,55	4,31	-81,25

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2030





Внутренний рынок

Менее жесткие, чем предполагалось, санкции вернули покупателям силы. Внутренний рынок начал неделю снижением, отыгрывая решение ужесточить санкции против России, повышение базовой ставки ЦБ и приближение длинных выходных в России. Однако с публикацией не столь жестких, как опасались, санкций панические настроения начали спадать. Наиболее сильное снижение прошло на коротком конце кривой ОФЗ (+10-15 б.п.), при этом длинные выпуски завершили день в небольшом плюсе (-3-4 б.п. по доходности).

Сегодня не исключен рост спроса на российские займы благодаря менее жестким, чем ожидалось, санкциям против России. Однако фактор предстоящий майских праздников будет негативно сказывать на активности участников, поэтому сильное движение маловероятно.

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