

Внешний рынок

Российский рынок остается во власти украинских проблем
Российские евробонды в пятницу торговались вяло и без
ярко выраженной динамики

Внутренний рынок

На денежном рынке неделя завершилась существенным
падением межбанковских ставок

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
09:30	Китай	Промпроизводство (г/г)	Апрель
09:30	Китай	Розничные продажи (г/г)	Апрель
13:00	Германия	Индикатор экономических настроений ZEW	Май
13:00	ЕС	Индикатор экономических настроений ZEW	Май
16:30	США	Розничные продажи (м/м)	Апрель

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 114,17	69	256	-27
Спред Россия 30	▼ 219,00	-3	2	
Россия, 2042	▲ 98,42	136	643	190
UST 10	▲ 2,62	3	-3	-2
UST 30	▲ 3,43	3	-2	-4
Германия 10	▼ 1,44	-3	-2	51
Италия 10	▼ 2,92	-10	-15	251
Испания 10	▼ 2,88	-9	-13	266

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 289,30	-0,05	-0,17	-2,21
Brent, долл./барр.	▼ 107,67	-0,19	-0,90	1,09
Серебро, долл./унц	▼ 19,18	-0,70	-0,10	-4,09
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 722,75	-0,04	-1,91	-6,78
Медь, долл./т	▲ 6 770,00	1,26	1,66	1,58
Никель, долл./т	▲ 19 382,50	4,07	5,93	11,72

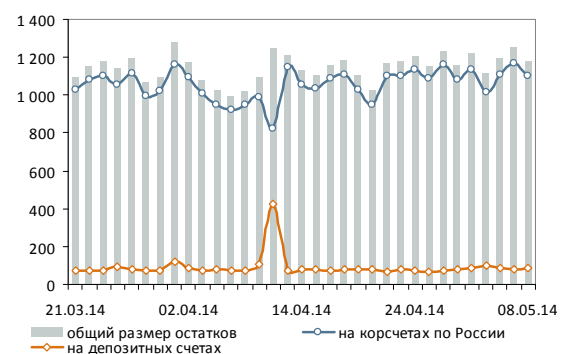
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,39	-0,42	-0,04	-0,26
USD/JPY	▼ 101,63	-0,05	-0,50	0,02
RUR/USD, ЦБ	▲ 35,03	0,25	-1,77	-1,73
RUR/EUR, ЦБ	▼ 48,55	-0,17	-1,82	-1,99
Бивалютная корзина	▲ 41,12	0,04	-1,78	-1,85

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 7,50	8,70	8,80	7,89
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,37	8,98	8,95	8,06
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 8,86	9,21	9,13	8,24
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, %	▼ 0,22	0,22	0,22	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Российский рынок остается во власти украинских проблем. Западные площадки завершили предыдущую неделю в боковике на фоне отсутствия значимой макростатистики. Между тем, в минувшие выходные на Украине прошли референдумы по независимости Донецкой и Луганской областей, что станет основным драйвером для российского рынка на предстоящей неделе. И хотя Россия пока официального заявления о своей позиции не делала, сложившаяся ситуация, скорее всего, негативно отразится на отечественном рынке.

Среди других значимых событий предстоящей недели можно отметить публикацию ВВП еврозоны за 1-й квартал (чт) и промпроизводство в США в апреле (чт). Однако, учитывая непростую ситуацию на Украине, данные публикации могут остаться незамеченными отечественным рынком в случае дальнейшего ухудшения обстановки в соседнем государстве.

Европейские индексы завершили прошлую неделю умеренным снижением. Euro Stoxx 50 потерял 0,63%, DAX – 0,27%. Американские индикаторы, напротив, прибавили в пределах 0,3%. Dow Jones поднялся на 0,2%, S&P – на 0,15%. Treasuries незначительно просели в цене. Доходность UST5 осталась на отметке 1,63%, UST10 – поднялась на 1 б.п. до 2,62%, UST30 – прибавила 3 б.п. до 3,46%.

Российские евробонды в пятницу торговались вяло и без ярко выраженной динамики. Корпоративный сектор несущественно прибавил в цене. Займы Газпромбанка прибавили около 20-40 б.п., Газпрома – по 10-20 б.п., РСХБ и Сбербанка – по 10-20 б.п. Суверенные выпуски, напротив, немного просели в цене. Россия-43 потерял 40 б.п., опустившись до 99,96% от номинала, Россия-23 прибавил 10 б.п. до 99,3% от номинала.

В начале недели рынок будет отыгрывать итоги референдума на Украине, поэтому в случае появления угрозы расширения санкций против России, вероятно снижение котировок отечественных займов.

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

Внутренний рынок

На денежном рынке неделя завершилась существенным падением межбанковских ставок. В четверг индикативная MosPrime o/n потеряла разом 126 б.п., опустившись до отметки 7,50% годовых. Вероятно, такая динамика стала следствием избытка ликвидности с недельного аукциона РЕПО ЦБ. Напомним, что на прошедшей неделе банки привлекли в РЕПО на неделю 3,29 трлн руб., тогда как

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-0,50
UST 5	1,63	99,98	-	-1,56
UST 10	2,62	98,91	-	-6,25
UST 30	3,46	98,35	-	-20,70

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



погасили лишь 3,15 трлн руб. Локальный избыток ликвидности позволил банку полностью погасить задолженность перед ЦБ по операциям «валютный своп».

На текущей неделе ключевым событием станет сегодняшний кредитный аукцион ЦБ под нерыночное обеспечение (312-П). Отметим, что лимит на очередном трехмесячном аукционе составит 500 млрд руб., из которых уже в среду предстоит погасить 200 млрд руб. (привлеченных на аукционе 312-П в феврале). В свою очередь, оставшаяся часть ресурсов с высокой вероятностью будет «съедена» очередными налоговыми платежами.

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