

Внешний рынок

Предстоящая неделя будет насыщенной
Российские евробонды скорректировались в преддверии выходных

Внутренний рынок

Существенных изменений на денежном рынке в пятницу не наблюдалось

Российский долговой рынок завершил неделю на нейтральной ноте

Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинги Республики Марий Эл на уровне "BB", прогноз - "стабильный"; Хакасии на уровне "BB", прогноз - "стабильный"; понизило рейтинги Удмуртии до "BB-", прогноз - "стабильный"

ВЭБ планирует доразместить облигации серий БО-2 и БО-3 на 4 млрд руб.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Россия	Промпроизводство (г/г)	Апрель
10:00	Германия	Индекс цен производителей (г/г)	Апрель
12:30	Великобритания	Индекс потребительских цен (м/м)	Апрель

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	113,96	-25	-21	88
Спред Россия 30	-252,00	-	-471	-
Россия, 2042	99,14	-70	72	446
UST 10	2,49	-	-13	-20
UST 30	3,32	-	-11	-18
Германия 10	1,33	2	-12	169
Италия 10	3,06	-4	14	43
Испания 10	2,95	-7	7	111

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 293,46	-0,21	0,32	-0,06
Brent, долл./барр.	110,27	0,52	2,41	-
Серебро, долл./унц	19,37	-0,66	0,98	-1,21
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 728,25	-0,27	0,32	-
Медь, долл./т	6 923,50	-0,25	2,27	-
Никель, долл./т	18 979,50	1,46	-2,08	-

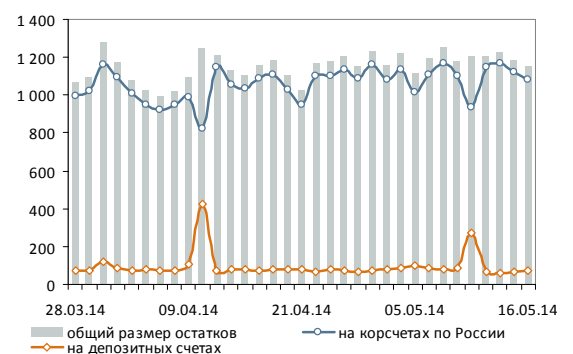
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,37	-0,04	-1,15	-0,83
USD/JPY	101,46	-0,12	-0,17	-0,94
RUR/USD, ЦБ	34,75	-0,04	-0,79	-2,28
RUR/EUR, ЦБ	47,61	-0,07	-1,94	-3,12
Бивалютная корзина	40,54	-0,06	-1,42	-2,74

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	8,46	8,46	7,50	8,08
MOSPRIME 1 неделя, %	8,67	8,66	8,37	8,23
MOSPRIME 2 недели, %	8,85	8,91	8,86	8,37
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	0,22	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Предстоящая неделя будет насыщенной. Пятница на внешних площадках завершилась умеренным ростом при поддержке хороших статданных по новостройкам в США. Их число выросло в апреле до 1010 тыс, ожидался рост до 1010 тыс.; число новых строителей превысило порог в 1000 тыс. домов и составило 1072 тыс. домов. Улучшение ситуации на рынке жилья оставило незамеченным ослабление индекса потребительской уверенности Университета Мичигана, который сократился с 84,1 до 81,8 пунктов, ожидалось – 84,5 пункта.

На предстоящую неделю запланировано не столь много публикаций важных статданных, поэтому внимание участников будет сконцентрировано на выступлениях представителей ЕЦБ и ФРС. При этом в выходные пройдут голосования в Европарламент и выборы президента Украины, что приведет к росту волатильности. Кроме того, для российского рынка драйвером может выступить ожидаемое подписание контракта по газу с Китаем.

Европейские и американские площадки в пятницу прибавили около 0,3%. Euro Stoxx 50 вырос на 0,3%, DAX – просел на 0,28%, Dow Jones вырос на 0,27%, S&P – на 0,37%. Treasuries снизились в цене. Доходность UST5 выросла на 3 б.п. до 1,55%, UST10 – на 3 б.п. до 2,52%, UST30 – на 2 б.п. до 3,35%.

Российские евробонды скорректировались в преддверии выходных. Котировки корпоративных займов просели на 20-30 б.п. Выпуски РСХБ потеряли 40-75 б.п., ВТБ – 30 б.п., Вымпелкома – 25-40 б.п. Россия-43 потерял 45 б.п., опустившись до 100,7% от номинала, Россия-23 снизился на 45 б.п. до 99,76% от номинала.

Начало недели рынок российских евробондов, вероятно, проведет спокойно в ожидании свежих сигналов с внешних площадок.

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

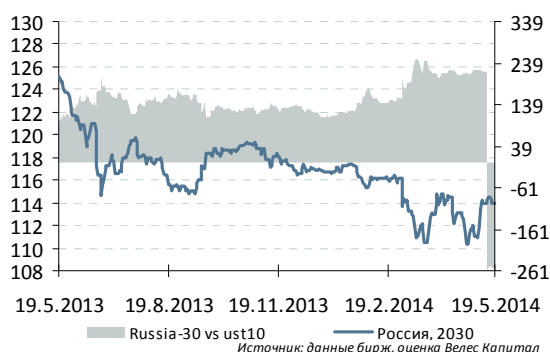
Внутренний рынок

Существенных изменений на денежном рынке в пятницу не наблюдалось. Банки сократили задолженность по операциям «валютный своп» на 45,8 млрд руб. (до 109,8 млрд руб.), однако совокупные остатки кредитных организаций на счетах в ЦБ сократились при этом почти на 67 млрд руб. В результате чистый долг банков перед ЦБ и Росказначейством сохраняется выше уровня в 4,5 трлн руб. В

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-0,50
UST 5	1,55	100,33	-	-14,84
UST 10	2,52	99,79	-	-29,69
UST 30	3,35	100,54	-	-39,84

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2030



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



свою очередь, индикативная межбанковская ставка MosPrime o/n осталась вчера на отметке 8,46% годовых.

Новую неделю банки начнут с порции платежей: сегодня предстоит вернуть 7 млрд руб. по депозитам ПФР, а завтра — уплатить НДС. Впрочем, серьезного давления на ставки со стороны данных событий мы не ожидаем, так как завтрашний отток ликвидности на налоги ЦБ, вероятно, компенсирует ликвидностью на недельном аукционе РЕПО.

На внутреннем валютном рынке курс бивалютной корзины большую часть дня корректировался, однако к вечеру сумел восстановить существенную часть потерь, снизившись по итогам дня лишь на 1 коп. (40,56 руб.). Мы полагаем, что на предстоящей неделе в связи с приближающимися президентскими выборами на Украине корзина валют имеет шансы на укрепление, несмотря на налоговые платежи на внутреннем рынке.

Российский долговой рынок завершил неделю на нейтральной ноте. ОФЗ немного скорректировались в цене на фоне ухудшения внешней конъюнктуры, доходность выросла на 1-3 б.п. В корпоративном же сегменте торги проходили вяло и на прежних уровнях.

На предстоящую неделю не запланировано публикаций важных статданных, поэтому российский рынок может провести ее спокойно в преддверии президентских выборов на Украине.

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

Индекс корп. облигаций ММВБ





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
EShilenkov@veles-capital.ru

Павел Алухов
Заместитель начальника управления
департамента активных операций
PAltukhov@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

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