

Внешний рынок

Понедельник не преподнес сюрпризов
Отсутствие негативных новостей по Украине позволило российским евробондам прибавить в начале недели

Внутренний рынок

В преддверии уплаты банками НДС ставки межбанковского рынка двинулись вверх, а кредитные организации продолжили наращивать задолженность по валютным свопам

Внутренний рынок провел день неактивно на фоне отсутствия новостей с внешних площадок

Без комментариев

Башнефть 22 мая проведет book building 10-летних облигаций на 10 млрд руб.

Красноярский край планирует 26 мая разместить облигации на 10 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	▲ 115,17	120	123	208
Спред Россия 30	- -254,00	-	-	-469
Россия, 2042	▲ 101,40	227	332	672
UST 10	▲ 2,54	6	-12	-18
UST 30	▲ 3,39	6	-11	-14
Германия 10	▲ 1,34	1	-12	157
Италия 10	▲ 3,15	8	17	-31
Испания 10	▲ 3,01	6	8	61

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 293,07	-0,03	-0,21	-0,10
Brent, долл./барр.	▲ 110,71	0,40	2,32	-
Серебро, долл./унц	▼ 19,36	-0,06	-0,93	-1,27
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 724,50	-0,22	-1,02	-
Медь, долл./т	▲ 7 009,00	1,23	1,24	-
Никель, долл./т	▲ 19 785,00	4,24	-5,27	-

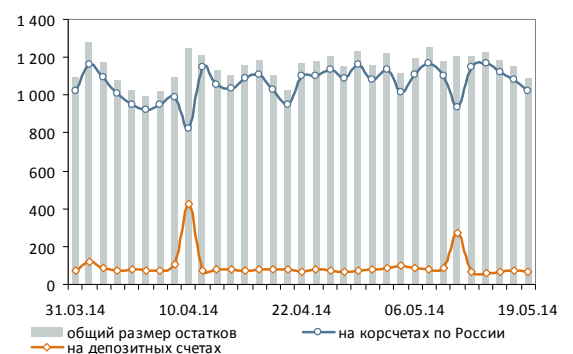
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,37	0,06	-0,34	-0,77
USD/JPY	▼ 101,28	-0,18	-0,82	-1,11
RUR/USD, ЦБ	▼ 34,55	-0,58	-1,55	-2,85
RUR/EUR, ЦБ	▼ 47,36	-0,52	-1,87	-3,62
Бивалютная корзина	▼ 40,31	-0,56	-1,72	-3,28

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,55	8,46	8,50	8,08
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,71	8,67	8,66	8,23
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 8,90	8,85	8,93	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	0,23	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Понедельник не преподнес сюрпризов. Новостной фон в понедельник был нейтральным, что привело к смешанной динамике на внешних площадках в первый торговый день недели. Европейские индексы, открывшиеся снижением, к концу дня вернулись на уровень закрытия пятницы. Euro Stoxx 50 потерял 0,09%, DAX прибавил 0,31%. Американские площадки прибавили 0,12% по индексу Dow Jones и 0,38% по S&P. Treasuries продолжили терять в цене. Доходность UST5 снизилась на 1 б.п. до 1,55%, UST10 – выросла на 2 б.п. до 2,54%, UST30 – на 4 б.п. до 3,39%.

На вторник вновь не запланировано публикации важных статданных. При этом российский рынок будет следить за новостями из Китая, где планируется подписание ряда стратегических соглашений. Новости по ситуации на Украине в последнее время носят нейтральный характер, поэтому внешний фон для российского рынка сегодня может сложиться позитивным.

Отсутствие негативных новостей по Украине позволило российским евробондам прибавить в начале недели. Корпоративный сегмент в среднем вырос на 30-60 б.п. В лидерах подъема были выпуски Газпрома (+40-70 б.п.), РСХБ (+40 б.п.), ВТБ (+60 б.п.). Суверенные займы прибавили в среднем по 1 п.п. Россия-43 подорожал на 2,57 п.п. до 103,27% от номинала, Россия-23 – на 150 б.п. до 101,25% от номинала.

Снижение напряженности на Украине и позитивные ожидания от переговоров с Китаем продолжают оказывать поддержку российскому рынку.

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

Внутренний рынок

В преддверии уплаты банками НДС ставки межбанковского рынка двинулись вверх, а кредитные организации продолжили наращивать задолженность по валютным свопам. Так, значение MosPrime о/п увеличилось за вчерашний день на 9 б.п., составив 8,55% годовых, задолженность по свопам увеличилась почти вдвое, превысив 200 млрд руб.

Отметим, что помимо налоговых платежей (НДС сегодня) банкам на текущей неделе предстоит вернуть в общей сложности 230 млрд руб. по депозитам Росказначейства. В то же время на новых депозитных аукционах «казны»

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	0,51	0,50
UST 5	1,55	100,37	-0,82	3,91
UST 10	2,54	99,60	2,14	-18,75
UST 30	3,39	99,78	3,98	-75,78

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



банкам будет предложено до 330 млрд руб., а также 100 млрд руб. на депозитном аукционе ВЭБа. Кроме того, сегодня на недельном аукционе РЕПО ЦБ предложит банкам 3,15 трлн руб. против 2,95 трлн руб. к погашению, а также проведет операцию «тонкой настройки» в виде аукционного РЕПО на 1 день с лимитом 200 млрд руб. Таким образом, несмотря на налоговые выплаты, проблем с ликвидностью у банков на текущей неделе возникнуть не должно.

На внутреннем валютном рынке рубль продолжает укрепляться, причиной чему являются как налоговые платежи, так и отсутствие новых негативных событий в отношении Украины. По итогам вчерашних торгов курс бивалютной корзины закрылся на уровне 40,37 руб., снизившись почти на 20 коп. Отметим, что с начала прошлой недели Банк России уже только покупает валюту (в рамках операций по пополнению Резервного фонда), что не влияет на динамику рубля, однако является положительным моментом для денежного рынка.

Внутренний рынок провел день неактивно на фоне отсутствия новостей с внешних площадок. При этом котировки отечественных займов немного выросли благодаря смягчению напряженности на Украине. ОФЗ прибавили около 15-30 б.п., доходность снизилась на 3-5 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Росбанк БО-7, ФСК-12, Башнефть-7.

На вторник вновь не запланировано каких-либо важных событий, поэтому на рынке могут продолжиться умеренные рост на смягчении напряженности вокруг Украины.

Индекс корп. облигаций ММВБ



— Индекс корп. облигаций ММВБ
Источник: данные бирж, оценка Veles Capital

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
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