

Внешний рынок

В понедельник участники будут оценивать итоги выборов на Украине

Евробонды уверенно выросли по итогам пятницы

Внутренний рынок

В преддверие сегодняшних расчетов по НДПИ и акцизам на денежном рынке можно было наблюдать относительно спокойную обстановку

Выступление В. Путина поддержало российский рынок

Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинги Курской области на уровне "BB+", прогноз - "стабильный"; повысило рейтинг РосЕвроБанка до "BB-", прогноз - "стабильный"; изменило прогноз по рейтингам Eurasia Drilling Company на "позитивный"

Банк России отозвал лицензию у КБ Кредитимпэкс и Кутузовский

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Германия	Розничные продажи (г/г)	Апрель
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Апрель
18:00	США	Индекс потребительского доверия	Май
18:00	США	Производственный индекс ФРБ Ричмонда	Май

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 115,74	69	177	543
Спред Россия 30	- -253,00	-	-	-
Россия, 2042	▲ 102,40	101	326	1 199
UST 10	- 2,55	-	6	-13
UST 30	- 3,43	-	10	-5
Германия 10	▲ 1,41	1	8	-161
Италия 10	▼ 3,15	-9	9	-50
Испания 10	▼ 2,98	-7	3	64

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 292,56	-0,11	-0,07	-0,82
Brent, долл./барр.	▲ 111,70	0,06	1,30	2,11
Серебро, долл./унц	▼ 19,46	-0,24	0,47	-1,15
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 776,00	1,05	2,76	-2,11
Медь, долл./т	▲ 7 021,00	0,89	1,41	3,51
Никель, долл./т	▼ 19 596,00	-0,51	3,25	6,43

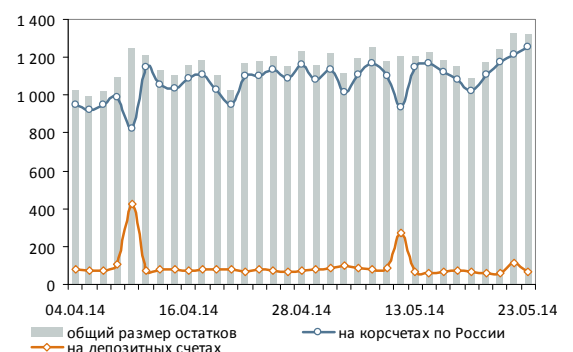
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,36	-0,16	-0,54	-1,52
USD/JPY	▲ 101,98	0,20	0,51	-0,18
RUR/USD, ЦБ	▼ 34,15	-0,56	-1,74	-5,24
RUR/EUR, ЦБ	▼ 46,55	-0,71	-2,23	-6,66
Бивалютная корзина	▼ 39,74	-0,62	-1,98	-5,98

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 7,89	8,55	8,46	8,21
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,67	8,72	8,67	8,37
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 8,83	8,84	8,85	8,49
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, %	▲ 0,23	0,23	0,23	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

В понедельник участники будут оценивать итоги выборов на Украине. Главным внешним событием для российского рынка в начале этой недели являются прошедшие президентские выборы на Украине. Лидерство Петра Порошенко, согласно предварительным результатам, должно привести к стабилизации обстановки в стране. Однако остается неясным реакция Кремля и Запада на итоги голосования, поэтому российский рынок, вероятно, пока останется под влиянием проблем на Украине. Одновременно в Европе в минувшие выходные прошли выборы в Европарламент. Согласно предварительным итогам, среди населения резко выросла поддержка ультраправых и евроскептиков. В долгосрочной перспективе это может привести к смягчению бюджетной политики, однако в краткосрочной перспективе носит нейтральный характер.

Сегодня в течение дня ничего интересного происходить не будет. К тому же американские площадки будут отмечать День памяти, поэтому будут закрыты.

Европейские индексы в пятницу выросли почти на 0,5%. Euro Stoxx 50 прибавил 0,49%, DAX - 0,48%. Американские индексы выросли на 0,4%. Dow Jones поднялся на 0,38%, S&P – на 0,42%. Treasuries прибавили в цене. Доходность UST5 снизилась на 2 б.п. до 1,52%, UST10 – на 2 б.п. до 2,53%, UST30 – на 3 б.п. до 3,39%.

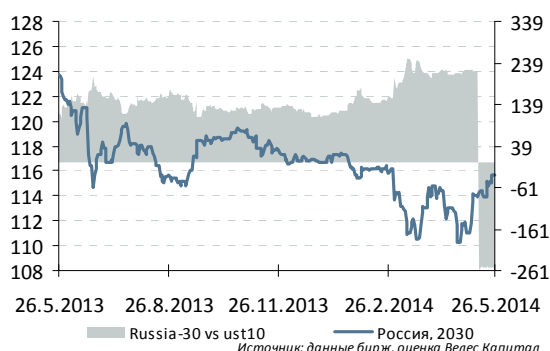
Евробонды уверенно выросли по итогам пятницы. Корпоративный сегмент прибавил 40-60 б.п. Лучшее рынка смотрелись займы Газпрома (+80-120 б.п.), ВЭБа (+75-130 б.п.), Сбербанка (+65-90 б.п.). Россия-43 прибавил 120 б.п., поднявшись до 104,65% от номинала, Россия-23 – 50 б.п. до 101,7% от номинала.

Сегодня объемы торгов на рынке, вероятно, будут невысокими из-за выходного в США.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	-	-
UST 5	1,52	100,47	-	8,59
UST 10	2,53	99,71	-	15,63
UST 30	3,39	99,64	-	60,94

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2030



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

Внутренний рынок

В преддверие сегодняшних расчетов по НДПИ и акцизам на денежном рынке можно было наблюдать относительно спокойную обстановку. Межбанковская ставка MosPrime о/п снизилась на 66 б.п., составив 7,89% годовых. В свою

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард



очередь, банки до нуля сократили задолженность по валютным свопам перед ЦБ. Существенному снижению ставок, по всей видимости, способствовало поступление в систему 100 млрд руб., привлеченных на депозитном аукционе ВЭБа в четверг. Отметим, что вчера в систему также поступили 60 млрд руб. с депозитного аукциона Росказначейства, однако ровно столько же банки вернули по старым депозитам.

Как уже упоминалось, текущую неделю банки начинают с уплаты НДС и акцизов, а в среду проведут расчеты по налогу на прибыль. Помимо поддержки Банка России на недельном аукционе о/п Федеральное казначейство также предложит дополнительные ресурсы рынку: уже сегодня «казна» проведет аукцион на 100 млрд руб. в дополнение к традиционным аукционам во вторник и четверг. Впрочем, после существенной коррекции ставок МБК в пятницу сегодня, на текущей неделе, в любом случае, можно ожидать их возврата на уровень 8,50-8,60% годовых.

Выступление В. Путина поддержало российский рынок. Предстоящие выборы на Украине не испугали российский рынок, в то же время выступление В. Путина на ПМЭФ вдохнуло новые силы покупателям. ОФЗ прибавили по 20-50 б.п., доходность опустилась на 3-7 б.п.

В начале недели настроения на рынке будут определяться развитием событий на Украине. Поэтому в понедельник ожидаем нейтрального начала дня.

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
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