

Внешний рынок

Торги на внешних площадках в четверг прошли волатильно несмотря на отсутствие сильных драйверов
Российские евробонды уверенно выросли в цене, вопреки отсутствию свежих поводов к росту

Внутренний рынок

В среду банки проводили последние в этом месяце обязательные платежи в виде налога на прибыль
Напряженная обстановка на Украине продолжила оказывать давление на отечественный рынок

Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинги Русьниверсалбанка, АКБ "Спурт" и Экспобанка на уровне "B" со "стабильным" прогнозом; повысило рейтинги Абсолют Банк до "B+", прогноз - "стабильный"

Кокс погасил выпуск облигаций серии БО-2

Связной Банк выставил на 17 мая оферту по облигациям серии 1

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Китай	Индекс опережающих индикаторов	Апрель
16:30	США	Личные расходы	1Q S
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	Май 24
16:30	США	ВВП в годовом выражении (кв/кв)	1Q S
18:00	США	Объем незавершенных сделок по продаже жень (м/м)	Апрель

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 116,56	89	145	527
Спред Россия 30	- -244,00	-	-	-
Россия, 2042	▲ 103,97	167	266	1 233
UST 10	▼ 2,44	-7	-9	-25
UST 30	▼ 3,29	-7	-12	-19
Германия 10	▼ 1,34	-5	-9	-78
Италия 10	▼ 2,93	-7	-27	169
Испания 10	▼ 2,82	-7	-19	212

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 258,14	-0,53	-2,62	-2,97
Brent, долл./барр.	▼ 110,96	-0,29	-0,74	2,36
Серебро, долл./унц	▼ 19,03	-0,20	-1,93	-2,86
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 801,25	0,73	4,31	0,76
Медь, долл./т	▲ 7 045,00	0,39	2,32	4,13
Никель, долл./т	▼ 19 290,00	-1,29	-1,00	6,31

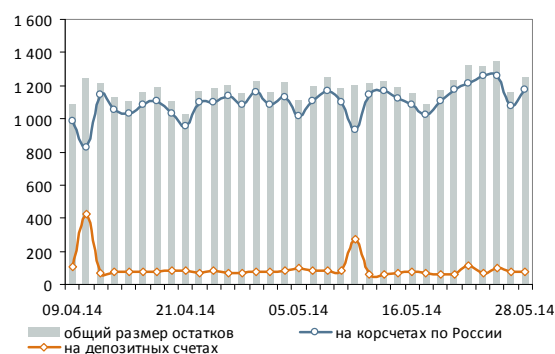
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,36	-0,18	-0,52	-1,84
USD/JPY	▼ 101,78	-0,32	0,31	-0,69
RUR/USD, ЦБ	▲ 34,57	0,47	0,53	-3,63
RUR/EUR, ЦБ	▲ 46,99	0,28	0,02	-5,39
Бивалютная корзина	▲ 40,16	0,37	0,26	-4,56

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,35	8,17	8,60	8,74
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,68	8,60	8,72	8,86
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 8,84	8,80	8,85	9,03
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	0,22

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Торги на внешних площадках в четверг прошли волатильно несмотря на отсутствие сильных драйверов. Единственной заметной новостью была публикация статданных по индекс экономической уверенности в Европе. В свете обещаний ЕЦБ запустить программу экономического стимулирования экономики, деловое и потребительское доверие в еврозоне в мае немного улучшилось. Индекс экономической уверенности вырос с 102 до 102,7 пунктов, делового климата - с 0,37 до 0,3 пунктов. Однако позитива от неплохих статданных хватило ненадолго.

Сегодня торги также будут проходить волатильно. Центральным событием будет публикация уточненных данных по ВВП США за 1-й квартал. Ожидается, что оценка будет пересмотрена с 0,1% до -0,5%, что может стать поводом для бегства в качество.

Европейские площадки накануне закрылись вблизи своих прежних уровней. Euro Stoxx 50 прибавил 0,06%, DAX – снизился на 0,02%. Американские индексы завершили день небольшим снижением. Dow Jones потерял 0,25%, S&P – 0,11%. Treasuries выросли в цене. Доходность UST5 опустилась на 5 б.п. до 1,48%, UST10 – на 7 б.п. до 2,44%, UST30 – на 7 б.п. до 3,29%.

Российские евробонды уверенно выросли в цене, вопреки отсутствию свежих поводов к росту. Евробонды на отсутствии дальнейшей эскалации конфликта на Украине и благодаря снижению кривой UST продолжили рост. Корпоративные займы прибавили по 50-100 б.п. Выпуски ВЭБ-17, -20, Сбербанк-21, -22 подорожали на 90-130 б.п., Альфа-Банк-17 – на 95 б.п., Газпром-22, -28 – на 70 б.п. Россия-43 прибавил 160 б.п., подорожав до 106,05% от номинала, Россия-23 –90 б.п. до 103,68% от номинала.

Российский рынок остается во власти проблем на Украине, поэтому лишь в случае отсутствия новых негативных сигналов возможно продолжение роста котировок отечественных займов.

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

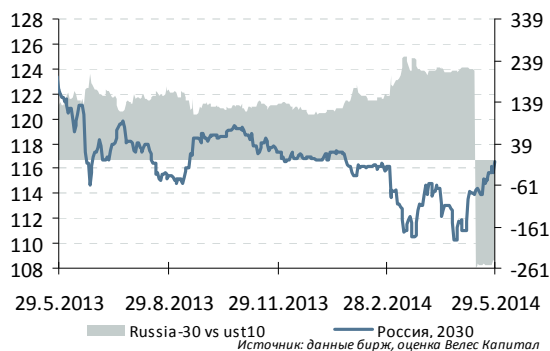
Внутренний рынок

В среду банки проводили последние в этом месяце обязательные платежи в виде налога на прибыль. Индикативная межбанковская ставка в связи с данным событием подросла на 18 б.п., составив 8,35% годовых. При этом совокупные остатки банковского сектора на корсчетах и депозитах в ЦБ сократились почти на 200 млрд руб. — до 1,05 трлн руб. Кроме того, вчера банки вынуждены были сократить задолженность по недельному РЕПО на 371 млрд руб. Отток ликвидности был частично компенсирован

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	0,51	0,50
UST 5	1,48	99,96	-4,61	-50,00
UST 10	2,44	100,49	-7,11	62,50
UST 30	3,29	101,52	-6,66	126,56

Источник: данные бирж; оценка: Veles Capital

Россия, 2030



Источник: данные бирж, оценка Veles Capital

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



операциями «валютный своп» с ЦБ, задолженность по которым выросла с нуля до 65,3 млрд руб., а также увеличилась задолженность банков по кредитам, обеспеченным активами и поручительствами (на 85 млрд руб.), впервые превысившая уровень в 2 трлн руб. Ко всему прочему вчера в систему поступили 30 млрд руб. с депозитного аукциона Росказначейства, проведенного во вторник, а банки привлекли еще 10,2 млрд руб. на 35 дн. в виде депозитов Фонда ЖКХ.

Отметим, что сегодня Росказначейство на очередном аукционе разместит на банковские депозиты до 115 млрд руб., однако точно такую же сумму банкам предстоит вернуть по старым депозитам уже завтра.

Напряженная обстановка на Украине продолжила оказывать давление на отечественный рынок. При этом отсутствие новых негативных сигналов предотвратило дальнейшие продажи. ОФЗ в коротком конце кривой преимущественно снизились, доходности выросла на 1-4 б.п. На длинном конце, напротив, наблюдались покупки, доходность снизилась на 1-6 б.п.

Конъюнктура российского рынка не претерпела изменений, поэтому динамика рынка по-прежнему будет зависеть от новостей по 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