

Внешний рынок

Внешний фон остался нейтральным
Российские евробонды немного выросли в цене

Внутренний рынок

С окончанием налогового периода в банковскую систему продолжает поступать бюджетная ликвидность
Рынок рублевого долга продолжил расти

Без комментариев

Русфинанс Банк планирует в период с 5 по 6 июня провести сбор заявок на облигации серии БО-8

ВТБ открыл ТрансТелеКому кредитную линию на 3 млрд руб.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
05:00	Китай	Индекс деловой активности в непроизводственном секторе	Май
05:45	Китай	HSBC China Manufacturing PMI	Май (оконч.)
13:00	ЕС	Уровень безработицы	Апрель
13:00	ЕС	Инфляция, предварительная оценка	Май
17:45	США	Индекс деловой активности в Нью-Йорке	Май
18:00	США	Промышленные заказы	Апрель

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 116,25	3	12	464
Спред Россия 30	- -253,00	-	-	-
Россия, 2042	▲ 104,21	12	159	1 223
UST 10	▲ 2,53	6	-1	-13
UST 30	▲ 3,37	5	-2	-10
Германия 10	▲ 1,37	1	-5	-134
Италия 10	▲ 2,96	0	-2	82
Испания 10	▼ 2,84	-1	-5	144

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 243,96	-0,46	-3,77	-3,68
Brent, долл./барр.	▼ 109,29	-1,24	-1,81	0,59
Серебро, долл./унц	▼ 18,76	-0,31	-3,49	-2,31
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 816,50	0,55	-	3,43
Медь, долл./т	▲ 7 006,50	1,26	-	5,21
Никель, долл./т	▲ 19 298,00	0,46	-	5,47

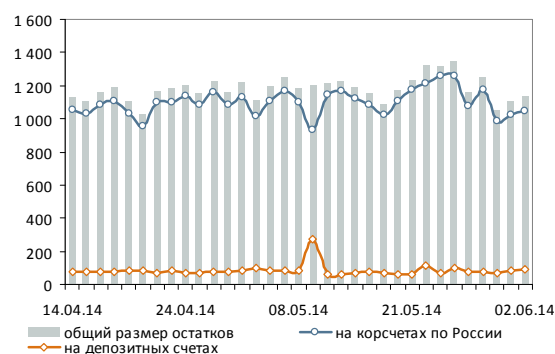
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,36	-0,34	-0,37	-1,95
USD/JPY	▲ 102,38	0,59	0,47	0,23
RUR/USD, ЦБ	▲ 34,90	0,02	2,08	-2,12
RUR/EUR, ЦБ	▼ 47,45	-0,30	1,74	-4,04
Бивалютная корзина	▼ 40,55	-0,15	1,91	-3,13

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 8,13	8,40	8,17	8,80
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,58	8,64	8,60	8,95
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 8,77	8,81	8,80	9,13
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

Внешний фон остался нейтральным. Новости с внешних площадок не принесли рынкам свежих торговых идей. Индекс деловой активности в производственной сфере в еврозоне снизился в мае с 52,5 до 52,2 пунктов, изменений не ожидалось. Однако в свете предстоящего заседания ЕЦБ, на котором может быть объявлено о запуске стимулирующих мер, ухудшение статданных не привело к сильному снижению спроса на риск. В США накануне также были опубликованы данные по PMI. Индекс вырос с 54,9 до 55,4 пунктов, однако также не вызвал заметной реакции. Сегодня утром данные по деловой активности пришли уже из Китая. Индекс HSBC в мае составил 49,4 пункта, что на 0,3 пункта ниже предварительной оценки.

Сегодня в центре внимания будет статистика по инфляции и занятости в Европе. Не исключено, что в случае выхода слабых статданных реакция на них окажется положительной, поскольку участники не оставляют надежд на то, что ЕЦБ все-таки запустит европейский аналог QE. Из США сегодня ожидаются данные по деловой активности в Нью-Йорке и промышленным заказам.

Европейские индексы накануне закрылись умеренным ростом. Euro Stoxx50 прибавил 0,1%, DAX – 0,07%. Американские площадки также немного подросли. Dow Jones поднялся на 0,16%, S&P – на 0,07%. Treasuries потеряли в цене. Доходность UST5 выросла на 5 б.п. до 1,59%, UST10 – на 5 б.п. до 2,53%, UST30 – на 4 б.п. до 3,37%.

Российские евробонды немного выросли в цене. Российские евробонды начали день в плюсе на новостях о возможном размещении евробондов Альфа-Банка – первом с начала украинского кризиса. Однако отсутствие позитивных новостей с внешних площадок к концу увело котировки на уровень закрытия пятницы. В результате корпоративный сегмент прибавил скромные 10-20 б.п. Россия-43 подорожал на 20 б.п. до 106,56% от номинала, Россия-23 – 20 б.п. до 103,34% от номинала.

Внешний фон в начале дня сложился нейтральным, поэтому ожидаем начала торгов вблизи прежних уровней.

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

Внутренний рынок

С окончанием налогового периода в банковскую систему продолжает поступать бюджетная ликвидность. Согласно данным ЦБ, за последние 3 рабочих дня в систему поступило порядка 177 млрд руб. по бюджетному каналу. В результате ставки МБК достаточно «оперативно» снижаются уже в самом начале месяца. Так, вчера MosPrime o/n потеряла еще 27 б.п., составив 8,13% годовых.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	-0,51	-
UST 5	1,59	99,57	5,08	-24,22
UST 10	2,53	99,76	5,08	-44,53
UST 30	3,37	100,10	4,14	-78,13

Источник: данные бирж; оценка: Veles Capital



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade



Изменений в объеме задолженности банков по аукционному РЕПО на недельной основе в ближайшее время не предвидится. Сегодняшний лимит ЦБ на очередном аукционе составит 2,71 трлн руб. против завтрашнего погашения средств в объеме 2,77 трлн руб. Отметим также, что сегодня пройдет традиционный депозитный аукцион Росказначейства, лимит на котором составит 120 млрд руб. При этом в среду банкам в рамках данного инструмента необходимо будет вернуть 170 млрд руб., однако в связи с этим событием мы не ожидаем дефицита ликвидности благодаря притоку бюджетной ликвидности на рынок в последние недели.

Рынок рублевого долга продолжил расти. Влияние украинского фактора на российский рынок постепенно сходит на нет. А новости о том, что Альфа-Банк в текущей ситуации планирует размещение евробондов, придали сил покупателям. ОФЗ прибавили по итогам дня 15-30 б.п., доходность снизилась на 2-3 б.п.

Отсутствие сильных драйверов с внешних площадок может привести к спокойному началу дня на внутреннем рынке.

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 Алтухов
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