

Внешний рынок

В центре внимания – решение ЕЦБ
Российские евробонды скорректировались вниз в отсутствии свежих поводов к росту

Внутренний рынок

Сокращение задолженности перед ЦБ и Росказначейством вернуло MosPrime o/n на уровень 8% годовых
День на внутреннем рынке прошел тихо

Без комментариев

Русфинанс Банк открыл книгу заявок на облигации серии БО-8

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
05:45	Китай	HSBC China Services PMI	Май
05:45	Китай	HSBC China Composite PMI	Май
13:00	ЕС	Розничные продажи (м/м)	Апрель
15:45	ЕС	Решение по процентной ставке ЕЦБ	Jun 5
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	May 31

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▼ 115,33	-75	-123	373
Спред Россия 30	- -260,00	-	-	-
Россия, 2042	▼ 102,87	-102	-110	1 088
UST 10	▲ 2,60	0	16	-6
UST 30	▲ 3,44	0	15	-4
Германия 10	▲ 1,43	2	9	-192
Италия 10	▲ 3,02	2	9	31
Испания 10	▲ 2,88	3	6	114

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 243,92	-0,08	-1,13	-3,69
Brent, долл./барр.	▼ 108,12	-0,99	-2,56	-0,49
Серебро, долл./унц	▲ 18,82	0,03	-1,13	-2,00
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 812,75	-0,62	0,64	3,22
Медь, долл./т	▼ 6 834,00	-1,42	-3,00	2,62
Никель, долл./т	▼ 18 966,00	-0,26	-1,68	3,65

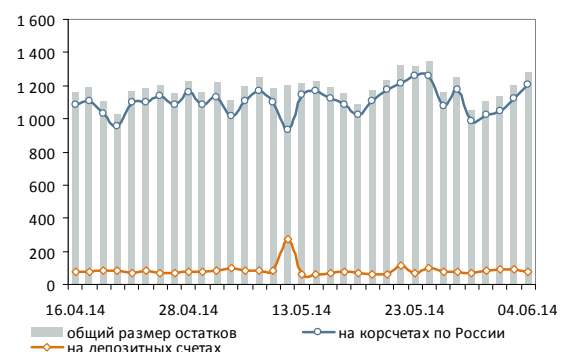
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,36	-0,18	0,12	-1,86
USD/JPY	▲ 102,69	0,19	0,89	0,54
RUR/USD, ЦБ	▼ 35,02	-0,08	1,32	-1,78
RUR/EUR, ЦБ	▼ 47,66	-0,26	1,44	-3,62
Бивалютная корзина	▼ 40,71	-0,18	1,37	-2,76

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,07	7,81	8,35	8,80
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,42	8,35	8,68	8,95
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 8,66	8,63	8,84	9,13
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

В центре внимания – решение ЕЦБ. Европейские площадки торговались без ярко выраженной динамики, ожидая сегодняшнего решения ЕЦБ по монетарной политике. Статданные по индексу цен производителей ожидаемо подтвердили наличие дефляционных рисков (PPI в мае составил -1,2% в годовом выражении), чем лишь укрепили надежды, что регулятор перейдет от слов к действию. Темпы роста экономики еврозоны совпали с прогнозами и составили 0,9% в годовом выражении. Американская статистика также оказалась смешанной. Число новых рабочих мест по оценке ADP составило лишь 179 тыс. вместо ожидавшихся 210 тыс. При этом индекс ISM в секторе услуг вырос с 55,2 до 56,3 пунктов, что говорит о положительной динамике крупнейшей составляющей американской экономики.

Сегодня в центре внимания будет решение ЕЦБ. Если после неоднократных обещаний бороться с дефляционными рисками регулятор вновь воздержится от конкретных действий, рынки могут перейти к коррекции.

Европейские площадки накануне закрылись вблизи своих прежних уровней. Euro Stoxx 50 просел на 0,1%, DAX – прибавил 0,07%. Американские индексы к концу дня немного прибавили в цене. Dow Jones вырос на 0,09%, S&P – на 0,19%. Доходность Treasuries осталась без изменений. Ставка UST5 составило 1,64%, UST10 – 2,6%, UST30 – 3,44%.

Российские евробонды скорректировались вниз в отсутствие свежих поводов к росту. В среднем снижение составило 20-40 б.п. Сильнее рынка просели выпуски Газпром-20, -22, -28 (-40-60 б.п.), ВЭБ-20, -25 (-35-45 б.п.). Россия-43 потерял 110 б.п., опустившись до 105,1% от номинала, Россия-23 – 70 б.п. до 102,3% от номинала.

Сегодня участники сконцентрируются на заседании ЕЦБ. Если решение по смягчению монетарной политики все-таки будет принято, отечественные займы могут прибавить в цене.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	-	-
UST 5	1,64	99,33	-0,32	1,56
UST 10	2,60	99,10	0,36	-3,13
UST 30	3,44	98,78	0,17	-3,13

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

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

Внутренний рынок

Сокращение задолженности перед ЦБ и Росказначейством вернуло MosPrime о/н на уровень 8% годовых. В среду банки погасили 2,77 трлн руб., привлеченные в РЕПО у ЦБ неделей ранее. Одновременно в систему поступило 2,37 трлн руб. с аукциона, проведенного во вторник. В результате совокупные остатки кредитных организаций на корсчетах и депозитах в ЦБ снизились более чем на 400 млн руб.

Россия, 2043



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



Сократилась вчера и задолженность банков по депозитам Федерального казначейства: кредитные организации вернули 170 млрд руб. по старым депозитам, тогда как на рынок поступило 118 млрд руб. На сокращение задолженности и банков и их остатков на счетах в ЦБ ставки МБК отреагировали ростом: MosPrime o/n прибавила 26 б.п., составив 8,07% годовых.

День на внутреннем рынке прошел тихо. Торги на внутреннем рынке прошли вяло и даже в целом неплохие итоги аукциона Минфина не привели к росту спроса на риск. Выпуск ОФЗ серии 26215 был размещен на сумму 7,5 млрд руб. из предложенных 10 млрд. с доходностью 8,57% годовых. На вторичном рынке ОФЗ торговались вблизи своих прежних уровней. В корпоративном сегменте точечные покупки прошли по займам ФСК-13, ЛокоБанк БО-5, Мегафон БО-4.

В четверг внимание инвесторов будет приковано к заседанию ЕЦБ. Если надежды на смягчение монетарной политики оправдаются, вероятно повышение интереса к рискованным активам во второй половине дня.

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 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