

Внешний рынок

В четверг основными драйверами стали заседание ЕЦБ и публикация данных по занятости в США

Евробонды не продемонстрировали ярко выраженной динамики

Внутренний рынок

Четверг на денежном рынке ознаменовался резким снижением межбанковской ставки MosPrime o/n

Внутренний рынок продемонстрировал снижение после выхода данных по рынку труда США

Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинг **Polyus Gold** на уровне "BBB-", прогноз - "стабильный"

S&P присвоило планируемым облигациям **Самарской области** рейтинг "BB+"

Moody's изменило прогноз по рейтингу **Мегафона** на "стабильный"; повысило рейтинги **АФК Система** до "Ba2"; присвоило **МТС** рейтинг "Ba3", прогноз "стабильный"; изменило прогноз по рейтингу **Башнефти** на "позитивный"

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 115,53	1	-119	-55
Спред Россия 30	▼ 160,00	-1	10	-
Россия, 2042	▼ 103,50	-17	-278	-39
UST 10	▲ 2,64	1	11	5
UST 30	▲ 3,47	1	11	4
Германия 10	▲ 1,29	0	4	109
Италия 10	▼ 2,84	-7	-0	-468
Испания 10	▼ 2,67	-5	3	151

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 319,53	-0,55	0,22	5,99
Brent, долл./барр.	▼ 109,93	-0,29	-2,63	0,67
Серебро, долл./унц	▼ 21,15	-0,08	0,15	12,40
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 907,00	0,54	2,40	4,55
Медь, долл./т	▲ 7 186,00	0,66	2,86	3,66
Никель, долл./т	▲ 19 800,00	1,26	5,68	4,12

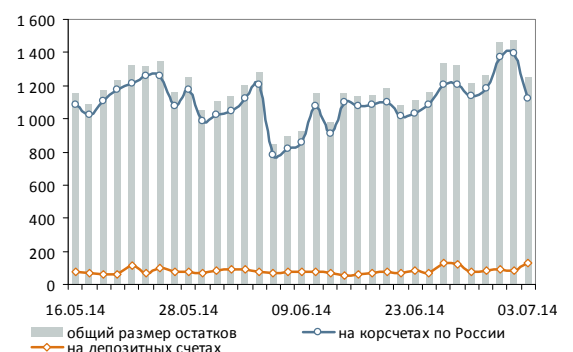
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,36	-0,36	-0,07	-0,22
USD/JPY	▲ 102,20	0,39	0,55	-0,29
RUR/USD, ЦБ	▼ 34,27	-0,22	1,64	-2,24
RUR/EUR, ЦБ	▼ 46,59	-0,61	1,53	-2,50
Бивалютная корзина	▼ 39,82	-0,43	1,59	-2,37

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 7,71	8,34	8,58	7,81
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,37	8,55	8,66	8,35
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 8,58	8,72	8,75	8,63
LIBOR O/N, %	▼ 0,10	0,10	0,10	0,09
LIBOR 1 месяц, %	- 0,16	0,16	0,15	0,15
LIBOR 3 месяца, %	▼ 0,23	0,23	0,23	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

В четверг основными драйверами стали заседание ЕЦБ и публикация данных по занятости в США. ЕЦБ пока оставил денежно-кредитную политику неизменной, но предупредил, что ставки в ближайшее время могут быть скорректированы, и объявил об ускорении подготовки к запуску QE. Евро на это отреагировал снижением с 1,365 до 1,36. Министерство труда США накануне сообщило о снижении безработицы до рекордного уровня в 6,1% (ожидалось сохранение на отметке 6,3%) и росте числа новых рабочих мест на 288 тыс. вместо ожидавшихся 215 тыс. Столь уверенное восстановление занятости повысило шансы на ускорение темпов сворачивания стимулирующей программы ФРС, что негативно отразилось на котировках UST. Доходность UST5 выросла на 3 б.п. до 1,74%, UST10 – на 1 б.п. до 2,64%, UST30 – на 1 б.п. до 3,47%. Фондовый рынок отреагировал ростом на хорошие статданные. Dow Jones вырос на 0,54%, S&P – на 0,55%. Европейские площадки прибавили более 1%. Euro Stoxx 50 поднялся на 1,15%, DAX – на 1,19%.

На сегодня не запланировано каких-либо важных событий, тем более американские площадки закрыты на праздники. Поэтому торги будут проходить спокойно.

Евробонды не продемонстрировали ярко выраженной динамики. Суверенные займы начали день на прежнем уровне, однако после публикации американской статистики ушли в красную зону. Россия-43 потерял 20 б.п., опустившись до 105,5% от номинала, Россия-23 – 10 б.п. до 103,2% от номинала.

Сегодня активность на российском рынке будет низкой из-за выходного в США и давления со стороны UST.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-1,01	-1,00
UST 5	1,74	99,47	2,65	-12,50
UST 10	2,64	98,80	1,19	-10,16
UST 30	3,47	98,23	0,85	-16,41

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

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

Внутренний рынок

Четверг на денежном рынке ознаменовался резким снижением межбанковской ставки MosPrime о/п. Ставка потеряла 63 б.п., составив 7,71% годовых. Отметим, что подобную ситуацию можно было наблюдать и месяц назад, когда MosPrime о/п также резко снижалась ниже 8% годовых. Отметим, что сегодня банкам предстоит погасить почти 200 млрд руб. по депозитам Федерального казначейства, однако в связи с комфортной ситуацией с ликвидностью в начале месяца данное событие, вероятно, не вызовет серьезных проблем у участников рынка. В свою очередь, погашение задолженности по депозитам

Россия, 2043



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



Росказначейства, по всей видимости, не окажет поддержки рублю. Участники рынка по-прежнему во многом ориентируются на военные события на Украине, и в ближайшее время нельзя исключать очередных попыток доллара подобраться к уровню в 34,50 руб.

Внутренний рынок продемонстрировал снижение после выхода данных по рынку труда США. Данные по занятости в США повысили шансы на ускорение темпов сворачивания QE, и привели к росту доходности и UST, и российских займов. На внутреннем рынке продавцы сосредоточились на длинном конце кривой ОФЗ, которая поднялась на 1-3 б.п. В корпоративном сегменте день прошел спокойно и без ярко выраженной динамики.

На пятницу не запланировано каких-либо важных событий, к тому же американские площадки будут закрыты в связи с празднованием Дня Независимости, что может привести к спокойным торгам на российском рынке.

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 операций на
рынке акций
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