

Внешний рынок

На предстоящей неделе в центре внимания будет протокол последнего заседания ФРС

В евробондах день прошел спокойно в связи с выходным в США

Внутренний рынок

Банки погашают задолженность, чистая ликвидная позиция не меняется

Внутренний рынок завершил неделю в боковике

Без комментариев

Moody's подтвердило рейтинги **Банк Москвы** ("Ba1", прогноз "стабильный"), **МСП Банк** ("Baa2", "негативный"), **VTB Bank (Austria) AG** ("Baa3", "негативный"), **VTB Bank (Deutschland) AG** ("Ba1", "стабильный"), **VTB Capital plc** ("Baa3", "негативный"), **ВТБ 24** ("Baa2", "негативный"); подтвердило рейтинги **Совкомфлота** на уровне "Ba2" с "негативным" прогнозом

Fitch подтвердило рейтинги **Nordgold** на уровне "BB-" со "стабильным" прогнозом

ЦБ РФ отозвал лицензии у банков **Евросиб**, **Фининвест**, **ИстКом-Финанс**

РУСАЛ Красноярск привлекает кредит МКБ на 6 млрд руб.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
10:00	Германия	Промпроизводство (м/м)	Май

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 115,69	16	-75	-142
Спред Россия 30	▼ 157,00	-3	3	-
Россия, 2042	▲ 103,67	18	-191	-218
UST 10	- 2,64	-	11	5
UST 30	- 3,47	-	11	4
Германия 10	▼ 1,26	-2	0	80
Италия 10	▼ 2,83	-1	-0	-673
Испания 10	▲ 2,68	0	4	-44

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 320,55	0,08	0,33	5,37
Brent, долл./барр.	▼ 109,65	-0,25	-2,87	0,50
Серебро, долл./унц	▲ 21,17	0,12	0,99	11,23
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 893,25	-0,72	2,35	1,97
Медь, долл./т	▼ 7 161,00	-0,35	2,65	6,94
Никель, долл./т	▼ 19 323,50	-2,41	2,47	2,73

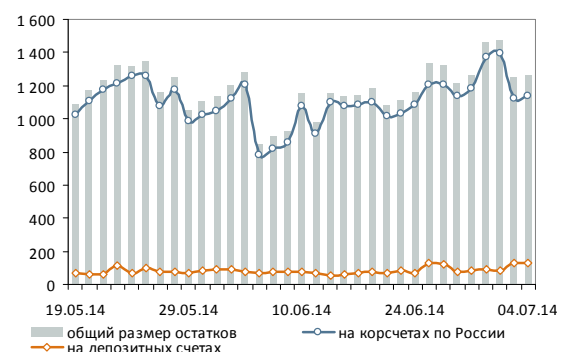
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,36	-0,07	-0,35	-0,34
USD/JPY	▼ 102,08	-0,12	0,70	-0,45
RUR/USD, ЦБ	▲ 34,47	0,58	2,22	0,16
RUR/EUR, ЦБ	▲ 46,86	0,57	1,86	-0,16
Бивалютная корзина	▲ 40,05	0,58	2,02	-0,01

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 7,33	7,71	8,60	8,15
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,10	8,37	8,66	8,39
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 8,57	8,58	8,75	8,64
LIBOR O/N, %	-	0,10	0,10	0,09
LIBOR 1 месяц, %	▼ 0,15	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

На предстоящей неделе в центре внимания будет протокол последнего заседания ФРС. Пятница обошлась без важных событий на глобальных площадках, к тому же торги проходили в отсутствие американских инвесторов. На этом фоне объемы торгов на европейских площадках были оказались на 30-50% ниже обычных. Euro Stoxx 50 снизился на 0,59%, DAX – на 0,2%.

На предстоящую неделю запланировано не столь много важных событий. Наибольший интерес, пожалуй, вызывают данные протокола последнего заседания ФРС. В свете ускорения темпов восстановления рынка труда, о чем свидетельствуют данные по занятости, опубликованные в четверг, инвесторы, вероятно, будут искать намеки на возможность более агрессивного сворачивания QE или повышение ставок.

В евробондах день прошел спокойно в связи с выходным в США. Займы торговались без ярко выраженной динамики. Россия-43 прибавил 20 б.п., поднявшись до 105,7% от номинала, Россия-23 прибавил 5 б.п. до 103,3% от номинала.

Сегодня мы не ожидаем роста волатильности на рынке российских евробондов в первой половине дня. Участники, вероятно, воздержатся от активных действий, ожидания возвращения американских инвесторов после длинных выходных.

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

Внутренний рынок

Банки погашают задолженность, чистая ликвидная позиция не меняется. В пятницу совокупные остатки ликвидности банковского сектора на корсчетах и депозитах в ЦБ сократились почти на 300 млрд руб. Средств пошли на погашение части задолженности по кредитам под нерыночные активы (-132,9 млрд руб.) и задолженности по депозитам Федерального казначейства (-150 млрд руб.). Кроме того, на 9 млрд руб. снизилась задолженность по операциям РЕПО с фиксированной ставкой. В результате отрицательная чистая ликвидная позиция банковского сектора почти не изменилась, составив 4,19 трлн руб.

На предстоящей неделе банкам предстоит вернуть в совокупности до 60 млрд руб. по депозитам Росказначейства. При этом на новых аукционах госведомство предложит кредитным организациям до 115 млрд руб., поэтому проблем с погашением задолженности у банков возникнуть не должно. В целом же неделя обещает быть достаточно спокойной, поэтому для межбанковской

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-	-
UST 5	1,74	99,47	-	-
UST 10	2,64	98,80	-	-
UST 30	3,47	98,23	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



ставки MosPrime o/n есть все шансы оставаться дальше на уровне ниже 8% годовых.

Внутренний рынок завершил неделю в боковике. В отсутствие значимых событий на глобальных площадках и под влиянием фактора выходного в США российский рынок провел последний торговый день спокойно. ОФЗ торговались немногим ниже уровня закрытия четверга, доходность поднялась на 1-2 б.п. Корпоративный сектор, напротив, торговался в небольшом плюсе. Покупки прошли по займам ГМС-2, Евраз-4, ФСК БО-1.

На понедельник не запланировано каких-либо важных событий, поэтому активность на российском рынке останется низкой.

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