

## Внешний рынок

Пятница на внешних площадках обошлась без важных событий

Евробонды торговались в боковике

## Внутренний рынок

В преддверии старта очередного налогового периода ставки межбанковского рынка продолжили корректироваться вверх. Внутренний рынок продолжил снижаться, несмотря на отсутствие новых негативных новостей.

## Без комментариев

**АКБ ПЕРЕСВЕТ** планирует разместить облигации серий БО-1 и БО-2

**ВТБ** выкупил по оферте облигации серии 06 на 290,37 млн руб.

**Промсвязьбанк** привлекает кредит Черноморского банка торговли и развития на 40 млн долл.

## Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
13:00	ЕС	Промпроизводство (м/м)	Май

## Рыночные показатели

### Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 116,33	9	64	-50
Спред Россия 30	- 156,00	-	-1	-
Россия, 2042	▼ 105,18	-9	150	25
UST 10	- 2,54	-	-10	-12
UST 30	- 3,37	-	-10	-13
Германия 10	▲ 1,20	0	-6	179
Италия 10	▼ 2,89	-6	5	-691
Испания 10	▼ 2,77	-5	9	-127

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 338,62	0,21	1,37	6,15
Brent, долл./барр.	▼ 105,83	-1,74	-3,48	-4,17
Серебро, долл./унц	▲ 21,45	0,20	1,31	11,69
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 920,00	1,12	1,41	5,09
Медь, долл./т	▼ 7 173,50	-0,08	0,17	6,38
Никель, долл./т	▲ 19 308,00	0,66	-0,08	6,00

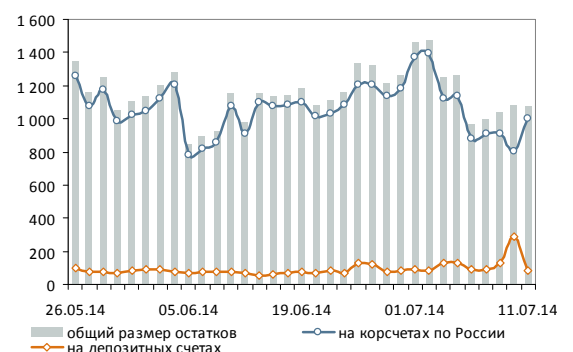
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,36	0,04	0,07	0,49
USD/JPY	▲ 101,33	0,02	-0,73	-0,62
RUR/USD, ЦБ	▲ 34,22	0,68	-0,71	-0,45
RUR/EUR, ЦБ	▲ 46,55	0,74	-0,66	0,04
Бивалютная корзина	▲ 39,76	0,68	-0,72	-0,22

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

## Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

## Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,50	7,92	7,33	8,47
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,49	8,22	8,10	8,50
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 8,53	8,50	8,57	8,72
LIBOR O/N, %	▼ 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	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



## Внешний рынок

Пятница на внешних площадках обошлась без важных событий, поэтому все внимание инвесторов было приковано к данным квартальных отчетов американских компаний. Позитивный сигнал преподнесли отчеты интернет-ритейлеров eBay и Amazon, в то же время слабыми оказались итоги Wells Fargo. Несмотря на смешанный характер данных, на рынках преобладали позитивные настроения.

На предстоящей неделе корпоративная отчетность останется важным фактором, влияющим на рынки. Также поводом к движению могут стать статданные. Во вторник выйдут данные по розничным продажам в США и индексу экономических настроений ZEW в Европе и Германии; в среду – ВВП и промпроизводство в Китае, промпроизводство в США; четверг – новостройки в США.

Европейские площадки завершили пятницу умеренным ростом. Euro Stoxx 50 поднялся на 0,21%, DAX – на 0,07%. Американские индикаторы также закрылись в зеленой зоне. Dow Jones поднялся на 0,17%, S&P – на 0,15%. Treasuries выросли в цене. Доходность UST5 снизилась на 1 б.п. до 1,64%, UST10 – на 2 б.п. до 2,52%, UST30 – на 3 б.п. до 3,34%.

Евробонды торговались в боковике. В отсутствии свежих сильных драйверов и на фоне снижения доходности UST, российские евробонды продемонстрировали боковую динамику. Россия-43 просел на 10 б.п. до 107,15% от номинала, Россия-23 – прибавил 5 б.п. до 104,5% от номинала.

В ближайшие дни рынок, вероятно, продолжит консолидироваться на прежнем уровне, в ожидании свежих сигналов с внешних площадок.

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

## Внутренний рынок

В преддверии старта очередного налогового периода ставки межбанковского рынка продолжили корректироваться вверх. Индикативная ставка MosPrime о/п выросла на 58 б.п., составив 8,50% годовых. На данном уровне MosPrime начинался и прошлый налоговый период. Отметим, что банки также начали наращивать задолженность по валютным свопам (+62,5 млрд руб.), являющуюся неотъемлемым атрибутом каждого периода платежей.

Впрочем, более важным событием, чем старт налогового периода, на текущей неделе станет очередной кредитный аукцион под залог нерыночного обеспечения (312-П). При

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-
UST 5	1,64	99,93	-	4,69
UST 10	2,52	99,85	-	17,19
UST 30	3,34	100,71	-	62,50

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



### Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



этом с среду банкам предстоит вернуть 700 млрд руб. по ранее привлеченным средствам (отметим, что в пятницу задолженность по кредитам, обеспеченным нерыночными активами, уже сократилась на 40 млрд руб.).

Внутренний рынок продолжил снижаться, несмотря на отсутствие новых негативных новостей. ОФЗ потеряли в среднем 30-50 б.п., доходность выросла на 4-7 б.п. В корпоративном сегменте при этом активность осталась невысокой, что удержало котировки вблизи уровней четверга.

На понедельник не запланировано каких-либо важных событий, поэтому начало недели, вероятно, пройдет спокойно. При этом неделя в целом будет насыщена публикациями важных статданных и корпоративных отчетов, поэтому ожидаем роста волатильности.

Иван Манаенко, Анна Соболева, Юрий Кравченко  
[bonds@veles-capital.com](mailto: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