

Внешний рынок

Реакция нефти на соглашение по Ирану была сдержанной. Снижение котировок нефти не помешало рынку российских евробондов завершить очередной день в плюсе.

Внутренний рынок

Долговой рынок продемонстрировал разнонаправленную динамику.

Без комментариев

Moody's подтвердило рейтинги **МЕТАЛЛОИНВЕСТ** на уровне "Ba2", прогноз - "стабильный"; подтвердило рейтинги **VimpelCom Ltd** и **ВымпелКома** на уровне "Ba3", прогноз - "стабильный".

S&P понизило рейтинги **FESCO** до "CC", прогноз - "негативный".

Fitch присвоило **ПЕРЕСВЕТ** рейтинг "B+", прогноз - "негативный".

Спрос на облигации **Банк Интеза БО-1** в рамках вторичного размещения составил более 3,7 млрд руб.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
04:45	Китай	HSBC China Composite PMI	Март
04:45	Китай	HSBC China Services PMI	Март
08:00	Россия	HSBC Russia Services PMI	Март
08:00	Россия	HSBC Russia Composite PMI	Март
15:30	США	Уровень безработицы	Март
15:30	США	Число рабочих мест вне с/х сектора	Март

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▼ 174,00	-24	-55	
Россия, 2042	▲ 99,49	229	295	1 438
UST 10	▲ 1,91	5	-8	-17
UST 30	▲ 2,53	7	-5	-15
Германия 10	▲ 0,19	3	-2	157
Италия 10	▲ 1,30	2	-1	-860
Испания 10	▲ 1,22	2	-4	120

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 202,60	-0,11	-0,19	-0,35
Brent, долл./барр.	▼ 54,23	-2,83	-4,59	-10,91
Серебро, долл./унц	▼ 16,77	-1,12	-2,04	2,29
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 781,25	0,32	-0,11	-0,43
Медь, долл./т	▼ 6 003,25	-1,07	-3,10	1,31
Никель, долл./т	▲ 12 977,00	2,51	-4,91	-5,92

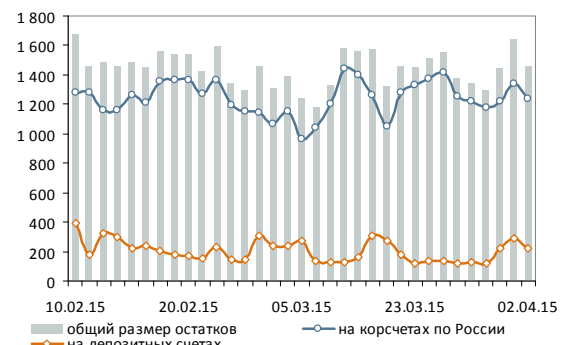
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,09	0,93	0,12	-2,67
USD/JPY	▲ 119,71	0,18	0,28	-0,36
RUR/USD, ЦБ	▼ 56,46	-2,00	-1,51	-9,24
RUR/EUR, ЦБ	▼ 61,52	-0,95	-1,27	-11,52
Бивалютная корзина	▼ 58,69	-1,59	-1,47	-10,41

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 14,50	14,76	14,90	15,95
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 14,73	14,88	14,97	15,99
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 14,86	14,98	15,02	16,06
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Реакция нефти на соглашение по Ирану была сдержанной. Ключевым событием четверга стало достижение соглашения по Ирану. Несмотря на это, окончательный документ будет подписан лишь в конце июня, а работа по отмене санкций начнется позднее. Согласно заявлению представителей США, после подписания договора потребуется еще не менее четырех месяцев для снятия санкций. Таким образом в лучшем случае снятие санкций состоится в 4 кв. 2015 г. На это нефть отреагировала умеренным снижением, поскольку риск притока нового предложения сырья отложен во времени. Накануне котировки Brent опустились с утренний максимумов в 57 долл. до 55,1 долл.

Со стороны макростатистики в четверг вышли неутешительные данные по США. Индекс деловой активности Нью-Йорка упал в марте с 63,1 до 50 пунктов, ожидалось понижение до 62. Публикация стала уже третьим подряд индикатором ухудшения делового климата, что наряду с данными от ADP указывает на охлаждение американской экономики. Данные по заказу на товары длительного пользования в США оказались лишь немногим более оптимистичными. Рост в феврале составил 0,2% после снижения на 0,7% месяцем ранее. Значительный вклад внесли потребительские товары, выросшие на 2,5%, что, вероятно, вызвано снижением расходов на топливо на фоне падения цен на нефть. В то же время заказы на оборудование для нефтяной и добывающей отраслей упали на 16,6%, что говорит о продолжающемся сворачивании инвестиций в нефтяную отрасль.

Сегодня в центре внимания будут данные по занятости в США. Если статистика от Министерства труда подтвердит замедление темпов роста занятости, рынки получат очередное подтверждение, что ФРС может повременить с повышением ставки. Отдельное отметим, что сегодня большинство западных площадок закрыто на пасхальные выходные, поэтому реакция последует лишь на следующей неделе.

Европейские площадки провели четверг в боковике. Euro Stoxx 50 прибавил 0,01%, DAX – снизился на 0,28%. Американские индикаторы завершили день умеренным ростом. Dow Jones поднялся на 0,37%, S&P – на 0,35%. Treasuries упали в цене. Доходность UST5 выросла на 3 б.п. до 1,35%, UST10 – на 5 б.п. до 1,91%, UST30 – на 7 б.п. до 2,53%.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-0,51	-0,25
UST 5	1,35	100,11	3,24	-15,63
UST 10	1,91	100,79	5,44	-48,83
UST 30	2,53	99,32	6,70	-140,63

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Снижение котировок нефти не помешало рынку российских евробондов завершить очередной день в плюсе. Корпоративный сегмент вновь прибавил около 1 п.п. Займы Лукойла подорожали на 130-170 б.п., Сбербанка – на 90-230 б.п., Вымпелкома – на 100-150 б.п. Россия-43 вырос на 2,2 п.п. до 101,6% от номинала, Россия-23 – на 90 б.п. до 98,5% от номинала.

Динамика рынка в последние дни выглядит чрезмерно оптимистичной. Поддержки со стороны нефтяных котировок по-прежнему нет, поскольку стоимость бочки Brent продолжает удерживаться около отметки 55 долл. Новостей о смягчении позиции ЕС и США в вопросе санкций также не поступало. Поэтому мы не исключаем, что в ближайшей перспективе рынок может скорректироваться вниз.

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

Внутренний рынок

Долговой рынок продемонстрировал разнонаправленную динамику. ОФЗ скорректировались вниз, вопреки укреплению рубля. Доходность выросла на 3-7 б.п. В корпоративном сегменте при этом преобладали покупки в займах ВЭБ БО-4, Русский Стандарт БО-3, ФСК-19.

В пятницу рынок будет консолидироваться под влиянием фактора выходного дня в США и Европе. Достижение соглашения по Ирану окажет несущественное давление на рынок ввиду ограниченной реакции нефтяных котировок на событие.

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

Россия, 2043



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

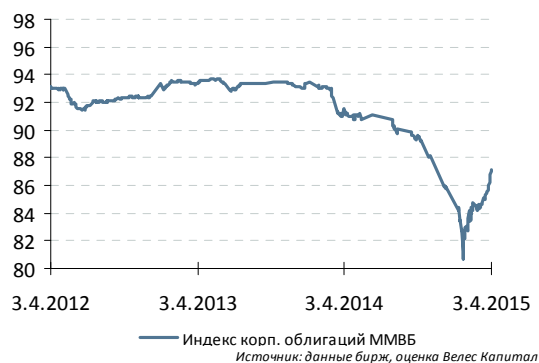
Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

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 2015 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

Василий Танурков
Нефть и газ, Химия и удобрения
VTanurkov@veles-capital.ru

Юрий Кравченко
Банковский сектор, Денежный рынок
YKravchenko@veles-capital.ru

Анна Соболева
Долговые рынки
ASoboleva@veles-capital.ru

Александр Костюков
Электроэнергетика
AKostyukov@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

Cyprus, Nicosia
Kennedy, 23 GLOBE HOUSE, 5th floor 1075
Телефон: +357 (22) 87-33-27, факс: +357 (22) 66-11-64
www.veles-int.com