

Внешний рынок

Отсутствие соглашения по Греции будет оказывать давление на рынки на предстоящей неделе

Российские евробонды завершили неделю умеренным ростом

Внутренний рынок

Ситуация на денежном рынке становится все более комфортной

Внутренний рынок завершил неделю на нейтральной ноте

Без комментариев

ВЭБ привлекает кредиты Государственного банка развития Китая на 8 млрд руб.

МТС привлекают кредит Государственного банка развития Китая на 200 млн долл.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Россия	Торговый баланс	Март

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▼ 149,00	-6	-29	
Россия 2042	▲ 98,16	189	167	-358
UST 10	- 2,18	-	15	20
UST 30	- 2,91	-	17	32
Германия 10	▼ 0,55	-4	18	-381
Италия 10	▼ 1,67	-10	18	-381
Испания 10	▼ 1,66	-8	20	-408

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 188,38	0,33	0,34	-1,59
Brent, долл./барр.	▲ 64,31	0,25	-0,85	12,16
Серебро, долл./унц	▲ 16,47	0,85	1,98	-0,01
Urals, долл./барр.	- -	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 859,50	0,22	-3,81	5,06
Медь, долл./т	▼ 6 391,50	-0,18	0,42	5,54
Никель, долл./т	▲ 14 260,00	1,14	2,48	13,34

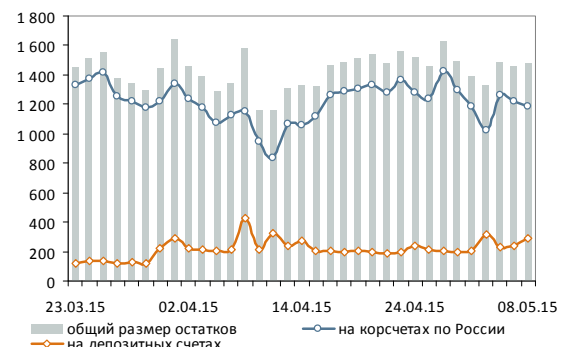
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,12	-0,41	0,06	5,94
USD/JPY	▼ 119,72	-0,07	0,06	-0,42
RUR/USD, ЦБ	▲ 50,94	1,02	-1,32	-4,66
RUR/EUR, ЦБ	▲ 57,16	0,61	-1,24	0,98
Бивалютная корзина	▲ 53,74	0,82	-1,28	-2,00

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 12,15	12,44	14,82	14,19
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 12,78	12,93	14,32	14,32
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 13,08	13,17	14,16	14,44
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Отсутствие соглашения по Греции будет оказывать давление на рынки на предстоящей неделе. В пятницу США вышли неплохие данные по занятости, что разошлось с отчетом ADP, опубликованным ранее на прошлой неделе. Число новых рабочих мест составило 223 тыс. вместо ожидавшихся 228 тыс. Однако данные за прошлый месяц были пересмотрены в сторону еще большего снижения – 129 тыс до 85 тыс. При этом безработица вновь снизилась и составила 5,4%. Несмотря на то, что за последние два месяца было создано существенно меньше рабочих мест, чем ожидалось, период замедления темпов роста занятости, по всей видимости, пройден. На это же указывает динамика еженедельных обращений за пособием по безработице. Вместе с тем, реакция рынка была позитивной. Поскольку, с одной стороны, нет тенденции к ухудшению ситуации, а с другой, данные еще, скорее всего, недостаточно сильные для повышения ставки ФРС в июне.

Вчера торги на внешних площадках проходили в отсутствии значимых новостей. Встреча по Греции в очередной раз не принесла каких-либо результатов. Однако заверения Афин о том, что очередной платеж МВФ будет исполнен в срок, смягчили опасения в отношении возможного дефолта страны.

Внешние площадки завершили день умеренным снижением. Euro Stoxx 50 просел на 0,69%, DAX – на 0,31%. Американские площадки потеряли 0,47% по индексу Dow Jones и 0,51% по S&P. Treasuries сильно упали в цене. Доходность UST5 выросла на 11 б.п. до 1,6%, UST10 – на 13 б.п. до 2,28%, UST30 – на 14 б.п. до 3,04%.

На предстоящую неделю запланировано не столь много важных событий. Сегодня в Европе выйдут данные по промпроизводству и ВВП, в пятницу – данные по промпроизводству США. Также влияние будут оказывать новости по Греции.

Российские евробонды завершили неделю умеренным ростом. Корпоративный сегмент прибавил около 50 б.п. Займы Газпрома подорожали на 20-30 б.п., Сбербанк – на 40-70 б.п., ВЭБа – на 35-60 б.п. Россия-43 прибавил 180 б.п., поднявшись до 100,25% от номинала, Россия-23 – на 110 б.п. до 100,3% от номинала.

Мы ожидаем нейтрального начала недели на российском рынке. Снижение котировок нефти и рост доходности UST будут оказывать давление на рынок.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-	1,00
UST 5	1,60	98,93	11,21	-53,13
UST 10	2,28	97,55	13,19	-114,06
UST 30	3,04	89,45	14,04	-258,59

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



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



Внутренний рынок

Ситуация на денежном рынке становится все более комфортной. В пятницу совокупные остатки ликвидности банков на корсчетах и депозитах в ЦБ пополнились на 77,6 млрд руб., превысив отметку в 1,5 трлн руб. При этом задолженность банковского сектора по основным инструментам ЦБ практически не изменилась. Индикативная ставка MosPrime o/n снизилась за день на 29 б.п., оставаясь заметно ниже ключевой ставки ЦБ. В конце текущей недели стартует очередной налоговый период, однако влияние на ставки вероятно смогут оказать только вторая порция налоговых платежей уже на следующей неделе. Впрочем, до начала налогового периода нельзя исключать коррекцию ставок вверх (выше уровня ключевой ставки ЦБ в 12,5%) после столь существенного снижения.

На внутреннем валютном рынке доллару лишь с большим трудом удалось закрыться выше 51 руб., несмотря на отсутствие дефицита рублевой ликвидности и коррекцию цен на нефть. Попытки цены на нефть марки Brent протестировать отметку в 70 долл. пока похоже не увенчались успехом, поэтому до начала очередного налогового периода доллар имеет весьма хорошие шансы укрепиться еще на 1-1,5 руб. за неделю.

Внутренний рынок завершил неделю на нейтральной ноте. Активность на рынке в пятницу была низкой накануне длинных выходных. ОФЗ немного просели в цене, доходность выросла на 2-8 б.п. В корпоративном сегменте наблюдались точечные покупки в займах РСХБ-14, ВТБ БО-21, МОЭСК БО-2.

Начало недели на внутреннем рынке пройдет, вероятно, в боковике. Снижение цен на нефть будет оказывать давление на рынок.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

Индекс корп. облигаций ММВБ



— Индекс корп. облигаций ММВБ
Источник: данные бирж, оценка Veles Capital

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



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