

Внешний рынок

День на внешних площадках прошел спокойно в преддверии оглашения итогов заседания ФРС

Евробонды после просадки в начале дня после обеда вернулись на положительную территорию

Внутренний рынок

Задолженность перед ЦБ и Казначейством уменьшилась почти на 200 млрд руб

Объявление короткого перемирия на Востоке Украины поддержало отечественный рынок

Без комментариев

Fitch повысило рейтинги Татнефти до "BBB-", прогноз - "стабильный"

Moody's присвоило облигациям ВТБ 24 серии 6-ИП рейтинг "Baa2"

Сбербанк и Газпромбанк начинают road-show евробондов

Фольксваген Банк РУС открыл книгу заявок на облигации серии 7

Ставка 1-го купона по облигациям АКБ ПЕРЕСВЕТ-3 - 12,3%

Оренбургская область 23 июня проведет размещение облигаций на 6 млрд руб.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	Jun 14
18:00	США	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии	Июнь
18:00	США	Индекс опережающих индикаторов	Май

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 115,48	10	-135	152
Спред Россия 30	▲ 168,00	4	29	-
Россия, 2042	▲ 102,48	4	-245	334
UST 10	▼ 2,58	-7	-6	6
UST 30	▼ 3,40	-4	-7	6
Германия 10	▼ 1,37	-2	-2	-266
Италия 10	▲ 2,97	15	18	-525
Испания 10	▲ 2,76	6	12	166

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 277,68	0,55	1,32	-1,22
Brent, долл./барр.	▲ 114,15	0,75	3,36	3,52
Серебро, долл./унц	▲ 19,90	0,80	3,65	2,75
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 833,25	1,41	0,34	6,08
Медь, долл./т	▼ 6 713,50	-0,12	-0,44	-3,03
Никель, долл./т	▼ 18 657,00	-1,99	2,43	-1,70

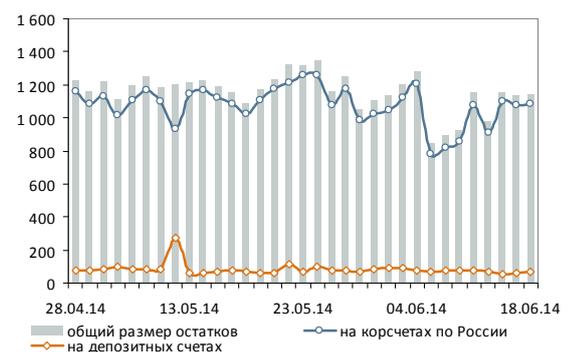
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,36	0,22	0,29	-0,93
USD/JPY	- 102,15	-	0,19	0,68
RUR/USD, ЦБ	▼ 34,53	-0,81	0,45	-0,64
RUR/EUR, ЦБ	▼ 46,87	-0,60	0,74	-1,55
Бивалютная корзина	▼ 40,09	-0,70	0,59	-1,11

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,52	8,51	8,47	8,46
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,61	8,62	8,50	8,67
MOSPRIME 2 недели, %	- 8,75	8,75	8,72	8,85
LIBOR O/N, %	▲ 0,10	0,09	0,09	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

День на внешних площадках прошел спокойно в преддверии оглашения итогов заседания ФРС. Регулятор обозначил планы по повышению базовой ставки, оказавшиеся не столь агрессивными. До конца 2015 г. ставка может подняться до 1,25%, а еще через год до 2,5%. Такие планы, на наш взгляд, оставляют для ФРС возможность оценить влияние мер после каждого изменения ставки. При этом текущей ситуации в экономике была дана положительная оценка. Безработица, хоть и остается высокой, продолжает снижаться; темпы роста экономики остаются умеренными; инфляция находится вблизи целевого уровня и не угрожает экономическому росту. Помимо этого, Дж. Йеллен отметила, что цены акций не выходят за исторические нормы, что придало сил фондовому рынку.

Сегодня в первой половине дня рынки будут отыгрывать итоги заседания ФРС, поэтому ожидаем повышения спроса на рискованные активы. Во второй половине дня будут опубликованы данные по деловой активности ФРБ Филадельфии и заявки на пособие по безработице.

Европейские площадки накануне прибавили около 0,1%. Euro Stoxx 50 поднялся на 0,12%, DAX – на 0,1%. Американские индикаторы выросли на 0,58% по Dow Jones и на 0,77% по S&P. Treasuries, вопреки объявлению планов по повышению ставки, также выросли в цене. Доходность UST5 снизилась на 8 б.п. до 1,67%, UST10 – на 7 б.п. до 2,58%, UST30 – на 4 б.п. до 3,4%.

Евробонды после просадки в начале дня после обеда вернулись на положительную территорию. Корпоративные займы прибавили за день в среднем по 20-40 б.п. Выпуски Сбербанк-19, -22 подорожали на 45-75 б.п., Вымпелком-21, -22, -23 – на 40-45 б.п., ВЭБ-17, -25 – на 30-60 б.п. Подъем суверенных займов носил более сдержанный характер. Россия-43 остался на отметке 105,24% от номинала, Россия-23 - 102,4% от номинала.

Решение ФРС и возросший на глобальных площадках оптимизм поддержат рост отечественных займов. Еще одной положительной новостью для российского рынка валютных займов стала подготовка Сбербанка и Газпромбанка к размещению евробондов, которые могут состояться на следующей неделе.

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

Внутренний рынок

Задолженность перед ЦБ и Казначейством уменьшилась почти на 200 млрд руб. В среду отрицательная ликвидная позиция банковского сектора (чистый долг банков перед ЦБ и Росказначейством) сократилась почти на 200 млрд руб. (до 4,24 трлн руб.). В то время как увеличение задолженности

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-1,52	-1,50
UST 5	1,67	99,18	-7,80	36,72
UST 10	2,58	99,26	-6,79	58,59
UST 30	3,40	99,50	-4,13	76,56

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард



банков по аукционному РЕПО с ЦБ (+93,0 млрд руб.) было компенсировано сокращением долга по депозитам Росказначейства (-70 млрд руб.), кредитные организации погасили существенную часть задолженности по валютным свопам с Банком России (-170 млрд руб.). Кроме того, на 11,7 млрд руб. сократилась вчера задолженность банков по операциям фиксированного РЕПО и на 36,2 млрд руб. пополнились совокупные остатки на корсчетах и депозитах в ЦБ, несмотря на сокращение задолженности по аукционному РЕПО.

Ставки межбанковского рынка почти никак не отреагировали на вчерашние структурные изменения в задолженности банковского сектора. MosPrime о/п находилась на отметке 8,52% годовых.

Сегодня Федеральное казначейство проведет очередной депозитный аукцион, на котором предложит банкам до 95 млрд руб. Средства поступят в систему завтра, и завтра же банки вернут 95 млрд руб. по старым депозитам. Кроме того, сегодня у банков будет возможность пополнить резервы ликвидности свободными пенсионными накоплениями населения. На очередном аукционе ПФР лимит составит 150 млрд руб. Впрочем, данные ресурсы не окажут существенно влияния на уровень ликвидности, так как в начале недели банки вернули 155 млрд руб. по старым депозитам ПФР.

Объявление короткого перемирия на Востоке Украины поддержало отечественный рынок. Суверенная кривая опустилась на 1-7 б.п. При этом, Минфину удалось разместить ОФЗ на сумму лишь 6,3 млрд руб. из запланированных 10 млрд.

Решение ФРС, благоприятно сказавшееся на глобальном спросе на риск, и укрепление рубля поддержат восстановление спроса на рублевые займы.

Ликвидные рублевые выпуски
Investment Grade
High Yield

Индекс корп. облигаций ММВБ



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 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
департамента активных операций
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