

Внешний рынок

Западные площадки во вторник закрылись снижением, вопреки хорошим данным по макростатистике Евробонды продемонстрировали уверенный рост на новостях о деэскалации конфликта на Украине

Внутренний рынок

Приток ликвидности накануне уплаты НДС и акцизов Деэскалация конфликта на Украине поддержала российский рынок

Без комментариев

Якутия планирует 2 июля разместить облигации на 2,5 млрд руб.

Ставка 1-го купона по облигациям Банк Зенит БО-13 - 10,5 годовых

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
10:00	Германия	GfK Consumer Confidence	Jul
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от МВА	Jun 20
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования без учета т.с.	Май
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Май
16:30	США	ВВП в годовом выражении (кв/кв)	1Q T

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 116,62	98	124	89
Спред Россия 30	▼ 147,00	-14	-17	-
Россия, 2042	▲ 106,69	365	426	429
UST 10	▼ 2,58	-5	-7	4
UST 30	▼ 3,40	-6	-4	0
Германия 10	▼ 1,32	-0	-8	86
Италия 10	▼ 2,88	-2	6	-365
Испания 10	▼ 2,65	-3	-5	288

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 318,40	0,08	3,76	2,00
Brent, долл./барр.	- 113,66	-	0,32	1,75
Серебро, долл./унц	▲ 20,93	0,19	5,97	7,51
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 862,75	0,57	3,04	4,88
Медь, долл./т	▲ 6 918,50	0,02	2,93	-1,46
Никель, долл./т	▼ 18 053,00	-1,61	-5,16	-7,87

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,36	-0,07	0,31	-0,30
USD/JPY	▲ 102,10	0,19	-0,05	0,12
RUR/USD, ЦБ	▼ 33,77	-1,13	-3,01	-1,12
RUR/EUR, ЦБ	▼ 45,88	-1,20	-2,70	-1,44
Бивалютная корзина	▼ 39,22	-1,18	-2,85	-1,31

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	8,52	8,51	7,89
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,58	8,59	8,62	8,67
MOSPRIME 2 недели, %	- 8,75	8,75	8,75	8,83
LIBOR O/N, %	▲ 0,10	0,10	0,09	0,09
LIBOR 1 месяц, %	▼ 0,15	0,15	0,16	0,15
LIBOR 3 месяца, %	▲ 0,23	0,23	0,23	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Западные площадки во вторник закрылись снижением, вопреки хорошим данным по макростатистике. Продажи новостроек в США выросли в мае до 504 тыс. домов, хотя ожидалось 439 тыс. Индекс потребительской уверенности вырос с 82,2 до 85,2 пунктов, ожидался подъем до 83,5 пунктов. Слабее ожиданий оказались лишь данные по экономическому климату в Германии. Индекс делового климата снизился с 110,4 до 109,7 пунктов, индекс ожиданий на ближайшие 6 мес. – с 106,2 до 104,8 пунктов. Для российского рынка мощным стимулом к росту оптимизма стали новости о том, что В. Путин попросил СФ отменить право на применение войск на Украине, тем самым продемонстрировав мирные намерения в решении конфликта.

Сегодня в центре внимания будут пересмотренные данные по ВВП США за 1-й квартал. После их публикации вероятен рост волатильности на международных площадках.

Европейские площадки накануне закрылись умеренным ростом. Euro Stoxx 50 прибавил 0,07%, DAX – 0,17%. Американские индексы скорректировались после недельного роста. Dow Jones потерял 0,7%, S&P – 0,64%. Treasuries прибавили в цене. Доходность UST5 упала на 3 б.п. до 1,67%, UST10 – на 5 б.п. до 2,58%, UST30 – на 6 б.п. до 3,4%.

Евробонды продемонстрировали уверенный рост на новостях о деэскалации конфликта на Украине. Корпоративные займы прибавил в среднем почти по 1%. Выпуски Вымпелкома подорожали на 120-150 б.п., Сбербанка – на 80-100 б.п., ВЭБа – на 55-80 б.п. Суверенный сегмент продемонстрировал еще более уверенный рост. Россия-43 подскочил в цене на 340 б.п. до 109% от номинала, Россия-23 – на 210 б.п. до 105,3% от номинала.

Сегодня на рынке может пройти коррекция после сильного роста накануне. Также росту волатильности во второй половине дня будут способствовать данные по ВВП США.

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

Внутренний рынок

Приток ликвидности накануне уплаты НДС и акцизов. Во вторник задолженность банковского сектора по депозитам Федерального казначейства увеличилась на 80 млрд руб. (в систему поступили средства с аукциона, проведенного в понедельник) и по валютным свопам с ЦБ – на 41,2 млрд руб. Однако за счет увеличения остатков на счетах ликвидности банков в ЦБ, в том числе за счет средств,

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	1,52	0,50
UST 5	1,67	99,20	-3,32	15,63
UST 10	2,58	99,31	-4,80	41,41
UST 30	3,40	99,53	-5,58	102,34

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



поступивших по бюджетному каналу (почти 100 млрд руб.), чистый отрицательный долг банковского сектора не только не вырос, но даже сократился на 55,7 млрд руб. (до 4,23 трлн руб.). Ставка MosPrime o/n при этом сохранилась на отметке 8,50% годовых.

Сегодня банки проведут окончательные расчеты по НДС и акцизам. Одновременно в систему поступит нетто-приток ликвидности по недельному РЕПО в размере 87,2 млрд руб. и 30 млрд руб. по депозитам Росказначейства. С учетом же вчерашнего притока средств по бюджетному каналу в целом давление на ставки сегодня будет минимальным.

На валютном рынке эйфория после очередного раунда мирного урегулирования военного конфликта на Украине постепенно сходит на нет, и уже сегодня утром доллар вновь подбирался к рубежу в 34 руб. При этом хотя до конца недели на стороне рубля формально остаются налоговые платежи, вероятно, уже вчера большинство игроков в преддверии платежей по НДС могли перевести валюту в рубли, подключившись к общерыночной «распродаже» доллара.

Деэскалация конфликта на Украине поддержала российский рынок. Утром толчок к росту дали новости о перемирии, а второй половине дня новым поводом к оптимизму стало решение В. Путина отказаться от права применять войска на Украине. На этих новостях доходность ОФЗ упала на 5-10 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам НЛМК-8, Мегафон БО-4, Росбанк БО-6.

После вчерашнего роста в среду инвесторы могут предпочесть зафиксировать прибыль. Минфин сегодня предложит рынку ОФЗ серии 26216 на сумму 10 млрд руб. Учитывая рост улучшение рыночной конъюнктуры, аукцион может пройти успешно.

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