

## Внешний рынок

Американские площадки выросли, вопреки слабым статданным по ВВП

Российские евробонды завершили день умеренным ростом

## Внутренний рынок

Окончательные расчеты по НДПИ и акцизам в среду прошли достаточно спокойно для денежного рынка

Торги на долговом рынке прошли спокойно

## Без комментариев

Fitch отозвало без подтверждения рейтинги Банка ФК Открытие и Банка Открытие

Ставка 1-го купона по облигациям **ОБОРОНПРОМ-3** - 11,5% годовых

Ставка 1-го купона по облигациям **Банк Зенит БО-14** - 8,5% годовых

## Календарь событий

| Время | Страна | Событие                          | Период |
|-------|--------|----------------------------------|--------|
| 16:30 | США    | Заявки на пособие по безработице | Jun 21 |
| 17:45 | США    | Bloomberg Consumer Comfort       | Jun 22 |

## Рыночные показатели

### Долговые рынки

|                 | Значение | Изменение, б.п. |        |       |
|-----------------|----------|-----------------|--------|-------|
|                 |          | Пред.           | Неделя | Месяц |
| Россия, 2030    | ▲ 116,72 | 10              | 124    | 99    |
| Спред Россия 30 | - 147,00 | -               | -21    | -     |
| Россия, 2042    | ▲ 107,06 | 37              | 459    | 466   |
| UST 10          | ▼ 2,56   | -2              | -3     | 3     |
| UST 30          | ▼ 3,38   | -2              | -2     | -1    |
| Германия 10     | ▼ 1,26   | -6              | -11    | 140   |
| Италия 10       | ▼ 2,85   | -3              | -12    | -339  |
| Испания 10      | ▼ 2,64   | -2              | -12    | 302   |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Товарные рынки

|                    | Значение    | Изменение, % |        |       |
|--------------------|-------------|--------------|--------|-------|
|                    |             | Пред.        | Неделя | Месяц |
| Золото, долл./унц  | ▲ 1 319,19  | 0,06         | 3,25   | 2,06  |
| Brent, долл./барр. | ▲ 113,76    | 0,09         | -0,34  | 1,84  |
| Серебро, долл./унц | ▲ 21,04     | 0,53         | 5,68   | 8,08  |
| Urals, долл./барр. | -           | -            | -      | -     |
| Алюминий, долл./т  | ▲ 1 866,00  | 0,17         | 1,79   | 5,07  |
| Медь, долл./т      | ▲ 6 938,00  | 0,28         | 3,34   | -1,18 |
| Никель, долл./т    | ▲ 18 501,00 | 2,48         | -0,84  | -5,59 |

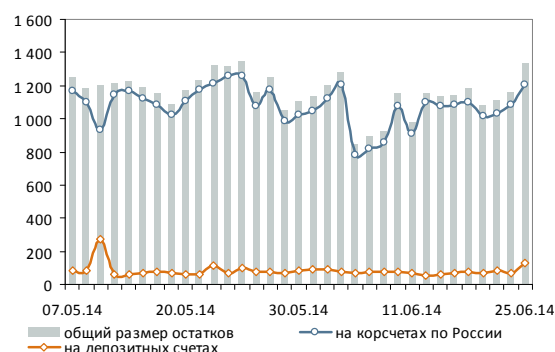
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Валютный рынок

|                    | Значение | Изменение, % |        |       |
|--------------------|----------|--------------|--------|-------|
|                    |          | Пред.        | Неделя | Месяц |
| EUR/USD            | ▲ 1,36   | 0,38         | 0,46   | 0,07  |
| USD/JPY            | ▼ 101,78 | -0,31        | -0,36  | -0,20 |
| RUR/USD, ЦБ        | ▼ 33,76  | -0,01        | -2,23  | -1,13 |
| RUR/EUR, ЦБ        | ▲ 46,03  | 0,34         | -1,79  | -1,10 |
| Бивалютная корзина | ▲ 39,28  | 0,17         | -2,01  | -1,14 |

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   | 8,50  | 8,52   | 7,89  |
| MOSPRIME 1 неделя, % | ▲ 8,63   | 8,58  | 8,61   | 8,67  |
| MOSPRIME 2 недели, % | - 8,75   | 8,75  | 8,75   | 8,83  |
| LIBOR O/N, %         | ▼ 0,10   | 0,10  | 0,10   | 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

Американские площадки выросли, вопреки слабым статданным по ВВП. Негативная переоценка ВВП США превзошла ожидания. ВВП в 1-м квартале упал на рекордные 2,9%, хотя ожидалось снижение с -1% до -1,8%. Сильному пересмотру подверглась ключевая компонента ВВП - потребительский спрос. Рост пересмотрен с 3,1% до 1%, что отражает влияние плохих погодных условий в начале года. Принимая это во внимание и поскольку за 2-й квартал уже выходил ряд неплохих статданных реакция на публикацию была непродолжительной.

После негативного начала торгов американские площадки к концу торгов вернулись к росту. Dow Jones прибавил 0,29%, S&P – 0,49%. Treasuries выросли в цене на ожиданиях, что слабые данные по ВВП заставят ФРС отложить вопрос с повышением ставок. Ставка UST5 снизилась на 1 б.п. до 1,65%, UST10 – на 2 б.п. до 2,56%, UST30 – на 2 б.п. до 3,38%. Европейские площадки с начала торгов находились в красной зоне, отыгрывая падение американских бирж днем ранее. Euro Stoxx 50 потерял почти 1%, DAX – 0,7%.

Единственным заметным событием сегодняшнего дня будет начало двухдневного саммита Евросоюза, на котором будет обсуждаться ситуация на Украине. Также возможны комментарии в отношении позиции России, что может оказать влияние на динамику отечественного рынка.

Российские евробонды завершили день умеренным ростом. Евробонды начали день умеренным снижением, но во второй половине дня вернулись на зеленую территорию, отыгрывая снижение кривой UST. В результате корпоративные займы прибавили по 10-20 б.п. Займы Сбребанк-21, -22 подорожали на 25-40 б.п., Северсталь-16, -22 – на 15-20 б.п. Россия-43 вырос на 20 б.п. до 109,2% от номинала, Россия-23 – остался на отметке 105,25% от номинала.

Сегодня мы не ожидаем существенного изменения котировок отечественных евробондов. Отсутствие свежих драйверов и предстоящий саммит в ЕС, вероятно, приведут к спокойным торгам.

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

## Внутренний рынок

Окончательные расчеты по НДПИ и акцизам в среду прошли достаточно спокойно для денежного рынка. Совокупные остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ сократились лишь на 10,8 млрд руб., а межбанковская ставка MosPrime о/п прибавила 2 б.п. (8,52% годовых). Уплатить налоги без особых потерь банкам помогли средства, привлеченные у ЦБ и Росказначейства. Так, в среду в систему поступил нетто-

|        | Д-ть, % г. | Цена, % | Изм. д-ти, б.п. | Изм. цены, б.п. |
|--------|------------|---------|-----------------|-----------------|
| UST 3m | 0,02       | 0,02    | -               | -               |
| UST 5  | 1,65       | 99,73   | -1,49           | 52,73           |
| UST 10 | 2,56       | 99,48   | -1,89           | 16,41           |
| UST 30 | 3,38       | 99,87   | -1,76           | 33,59           |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



### Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade



приток ликвидности в размере 92,3 млрд руб. по аукционному РЕПО недельной срочности. Кроме того, банки нарастили на 93,7 млрд руб. задолженность по валютным свопам с ЦБ. В целом же, вчера выросла задолженность банков почти по всем инструментам регулятора. Наконец, в систему также поступили средства с депозитного аукциона Росказначейства, проведенного во вторник, в размере 30 млрд руб. В результате чистый долг банковского сектора перед ЦБ и Росказначейством вырос на 257,4 млрд руб., составив 4,49 трлн руб.

Торги на долговом рынке прошли спокойно. Ни сильный рост накануне, не вышедшая в конце дня слабая статистика по ВВП США не спровоцировали распродаж. В рублевом сегменте продолжились покупки на фоне ослабления украинского конфликта в последние дни. Минфину удалось в полном объеме разместить ОФЗ серии 26215, а на вторичном рынке суверенная кривая снизилась на 1-2 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам ВЭБ-9, Металлоинвест-1, -5, МОЭСК БО-2.

Сегодня на рынке, вероятно, будет спокойный день из-за отсутствия свежих драйверов.

High Yield

Индекс корп. облигаций ММВБ



— Индекс корп. облигаций ММВБ  
Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

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

Электроэнергетика

Связь

Транспорт

Торговля

Машиностроение

Металлургия

Горнодобывающая промышленность

Промышленность (прочее)

Пищевая промышленность и С/Х

Строительство и недвижимость

Ипотечные компании:

Финансовые и лизинговые компании:

Госбанки:

Банки с участием иностранного капитала

Топ-30 банков по активам:

Прочие банки

## 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  
EShilnikov@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