

Внешний рынок

Развитие событий вокруг событий на Украине станут определяющими для российского рынка на этой неделе
Отечественные евробонды в пятницу продемонстрировали разнонаправленную динамику

Внутренний рынок

В день налоговых платежей ЦБ подстрахует рынок операциями «тонкой настройки»
Внутренний рынок в пятницу скорректировался вверх

Без комментариев

Северсталь продает американские активы на 2,33 млрд долл.
Новосибирская область перенесла размещение облигаций 2014 г. на неопределенный срок

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
03:01	Великобритания	Rightmove House Prices YoY	Jul
03:01	Великобритания	Rightmove House Prices MoM	Jul
10:00	Германия	PPI YoY	Июнь
10:00	Германия	Индекс цен производителей (г/г)	Июнь
16:30	США	Индекс активности от ФРБ Чикаго	Июнь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 114,35	78	-198	-112
Спред Россия 30	▼ 196,00	-19	40	
Россия, 2042	▲ 100,81	71	-437	-193
UST 10	- 2,45	-	-9	-12
UST 30	- 3,27	-	-10	-15
Германия 10	▲ 1,15	1	-5	174
Италия 10	▼ 2,78	-1	-11	145
Испания 10	▼ 2,59	-3	-17	109

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 311,10	-0,62	-2,06	-0,29
Brent, долл./барр.	▼ 105,86	-1,06	0,03	-7,59
Серебро, долл./унц	▼ 20,87	-1,34	-2,68	-0,01
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 964,50	-0,49	2,32	6,32
Медь, долл./т	▼ 6 987,00	-1,11	-2,60	2,14
Никель, долл./т	▼ 18 587,50	-2,83	-3,73	1,44

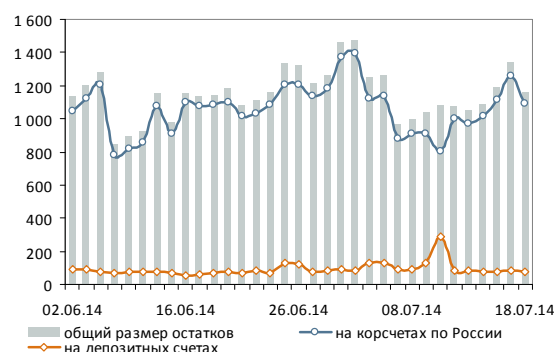
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,35	-0,04	-0,62	-0,48
USD/JPY	▲ 101,40	0,06	0,07	-0,71
RUR/USD, ЦБ	▼ 35,14	-0,08	2,69	1,95
RUR/EUR, ЦБ	▼ 47,50	-0,13	2,04	1,44
Бивалютная корзина	▼ 40,70	-0,08	2,37	1,69

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	8,55	8,50	8,50
MOSPRIME 1 неделя, %	- 8,72	8,72	8,49	8,58
MOSPRIME 2 недели, %	- 8,75	8,75	8,53	8,74
LIBOR O/N, %	▲ 0,09	0,09	0,09	0,10
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

Развитие событий вокруг событий на Украине станут определяющими для российского рынка на этой неделе. Пятница на внешних площадках началась в умеренно негативном ключе на фоне вновь возросших геополитических рисков на Украине и в секторе Газа. Однако ближе к вечеру настроения на международных площадках улучшились, вопреки выходу слабых статданных по США. Индекс потребительского настроения Университета Мичигана, согласно предварительной оценке, сократился с 82,5 до 81,3 пунктов, ожидался подъем до 83 пунктов. Индекс опережающих индикаторов вырос на 0,3% вместо ожидавшихся 0,5%, правда, предыдущая оценка была повышена с 0,5 до 0,7%.

Европейские площадки завершили неделю разнонаправленно. Euro Stoxx 50 прибавил 0,2%, DAX просел на 0,35%. Американские индексы закрылись в зеленой зоне. Dow Jones поднялся на 0,73%, S&P – на 1,03%. Treasuries просели в цене. Доходность UST5 выросла на 5 б.п. до 1,67%, UST10 – на 4 б.п. до 2,48%, UST30 – на 2 б.п. до 3,29%.

На предстоящую неделю запланировано не столь много публикаций важных статданных. Во вторник выйдут данные по продажам домов на вторичном рынке США, в четверг – новостройки в США и предварительный индекс PMI в промышленном секторе Китая. Для российского рынка в начале недели определяющим фактором выступит заседание Совбеза ООН по ситуации на Украине и европейский саммит, на котором может быть принято решение о расширении санкций против России.

Отечественные евробонды в пятницу продемонстрировали разнонаправленную динамику. Займы попавшего под санкции ГПБ вновь потеряли по 1-1,5 п.п. Вслед за ними снижением на 10-50 б.п. завершили день и другие банковские займы (Сбербанка, ВТБ, Промсвязьбанка) на опасениях ограничения доступа к западному финансированию. При этом остальные выпуски скорректировались вверх на те же 20-60 б.п. Россия-43 уверенно отыграл 105 б.п., поднявшись до 102,35% от номинала, Россия-23 – 60 б.п. до 101,3% от номинала.

Мы ожидаем нейтрального начала недели на рынке российских евробондов. Участники продолжат следить за развитием событий вокруг Украины и падения малазийского самолета на территории ДНР.

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

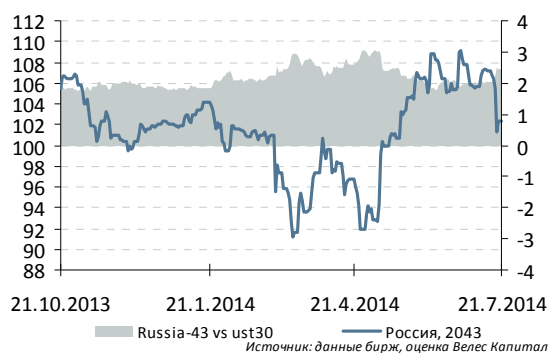
Внутренний рынок

В день налоговых платежей ЦБ подстрахует рынок операциями "тонкой настройки". Новую неделю банки начинают с окончательных расчетов по НДС, в связи с чем

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-	-
UST 5	1,67	99,79	-	-24,22
UST 10	2,48	100,16	-	-30,47
UST 30	3,29	101,63	-	-42,97

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард



Банк России планирует сегодня провести аукцион прямого РЕПО в рамках операций «тонкой настройки». Лимит на сегодняшнем аукционе составит 200 млрд руб., и средства с высокой вероятностью будут полностью выбраны. Отметим, что накануне платежей, в пятницу, индикативная межбанковская ставка MosPrime o/n снизилась на 5 б.п., составив 8,50% годовых. В то же время банки нарастили задолженность по валютным свопам (+62,1 млрд руб.).

На внутреннем валютном рынке в понедельник утром пара доллар/рубль к концу первого часа торгов скорректировалась ниже 35 руб., однако, несмотря на это и предстоящие налоговые платежи, текущая геополитическая ситуация и риск очередных западных санкций будут оказывать поддержку американской валюте на предстоящей неделе.

Внутренний рынок в пятницу скорректировался вверх. Несмотря на обвал большинства финансовых площадок накануне и отсутствие позитивных сигналов, долговой рынок смог немного отыграть потери предыдущего дня. ОФЗ прибавили 10-30 б.п., доходность снизилась на 1-3 б.п. В корпоративном сегменте аккуратные покупки прошли по выпускам МКБ БО-11, Мегафон БО-4, Русал-8.

В начале недели участники продолжают следить за развитием событий вокруг Украины. По итогам выходных конъюнктура рынка остается нейтральной, поэтому ожидаем начала недели вблизи прежних уровней.

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

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 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