

Внешний рынок

Сегодня в центре внимания будут статданные из США

Внутренний рынок

На денежном рынке в разгаре налоговый период, однако дефицита рублевой ликвидности не наблюдается

Без комментариев

Синергия планирует 2 июня провести сбор заявок на облигации на 2 млрд руб.

ГСС проводят сбор заявок на облигации серии БО-5

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
15:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Апрель
17:00	США	Индекс потребительского доверия	Май
17:00	США	Продажи новых домов	Апрель
17:00	США	Производственный индекс ФРБ Ричмонда	Май

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	141,00	-1	-3	-
Россия 2042	100,15	2	-74	48
UST 10	2,21	2	-2	30
UST 30	2,98	-0	-5	37
Германия 10	0,60	0	-4	-433
Италия 10	1,85	-1	-4	-370
Испания 10	1,80	2	-3	-381

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц.	1 202,80	-0,28	-1,85	1,98
Brent, долл./барр.	65,12	0,52	-0,70	2,34
Серебро, долл./унц.	17,21	0,56	-2,95	9,32
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 729,75	-	-2,99	-6,16
Медь, долл./т	6 156,00	-	-3,34	2,07
Никель, долл./т	12 664,00	-	-7,64	-3,75

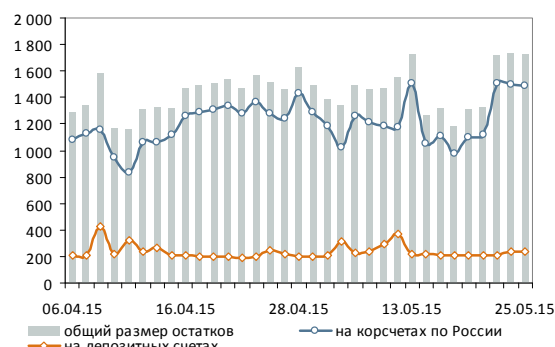
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,10	-0,46	-3,22	1,22
USD/JPY	121,49	-0,02	1,36	2,06
RUR/USD, ЦБ	50,13	0,41	2,07	-1,87
RUR/EUR, ЦБ	55,07	-0,01	-1,18	-0,66
Бивалютная корзина	52,34	0,16	0,47	-1,33

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	12,68	12,49	13,37	14,17
MOSPRIME 1 неделя, %	12,93	13,05	13,40	14,50
MOSPRIME 2 недели, %	13,00	13,11	13,44	14,37
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Сегодня в центре внимания будут статданные из США. Начало недели не принесло каких-либо важных новостей. Американские площадки были закрыты на выходной, активность на европейских на этом фоне была низкой. Основным драйвером для Европы по-прежнему выступает Греция. Накануне министр внутренних дел заявил, что у страны нет денег для выплаты очередного платежа МВФ, поэтому уже 5-го июня страна может допустить дефолт. На фоне зазвучавших предположений, что страна может допустить введение в обращение второй национальной валюты, опасения ее дефолта и отказа от евро продолжили нарастать. В результате европейские площадки начали день снижением почти на 0,5%, где и провели остаток торгов. Euro Stoxx 50 потерял 0,64%, DAX – 0,42%.

Сегодня в центре внимания будет блок статданных по США. Ожидается выход данных по заказам на товары длительного пользования и продажам новостроек. Учитывая последние заявления Дж. Йеллен, что повышение ставки почти наверняка произойдет до конца этого года, участники продолжат с еще большим вниманием следить за выходящими показателями. И сильные статданные, скорее всего, будут интерпретироваться в негативном ключе из-за опасений, что первое повышение ставки может все-таки произойти уже в июне.

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

Внутренний рынок

На денежном рынке в разгаре налоговый период, однако дефицита рублевой ликвидности не наблюдается. В частности, вчера совокупный отток ликвидности с корсчетов и депозитов банков в ЦБ превысил 400 млрд руб. В то же время ставки МБК хоть и выросли, все же остаются лишь чуть выше ключевой ставки (MosPrime о/н вчера составила 12,68% годовых), а регулятору даже не понадобилось проводить дополнительный аукцион РЕПО «тонкой» настройки.

В свою очередь, ЦБ в понедельник отменил уже второй раз подряд годовой аукцион валютного РЕПО, однако это не подстегнуло спрос на валютную ликвидность, так как встречных погашений по старым кредитам годового РЕПО у банков пока нет, а задолженность по одному месячному РЕПО можно было рефинансировать вчера на соответствующем аукционе (от одномесячных аукционов ЦБ пока не отказался). В этих условиях, а также из-за закрытия основных западных торговых площадок российский валютный рынок не отличался активностью, а пара доллар/рубль продолжила консолидацию на уровне 50 руб.

Понедельник на долговом рынке прошел спокойно из-за

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-	-
UST 5	1,56	99,11	-	-
UST 10	2,21	99,24	-	-
UST 30	2,98	100,30	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



выходного в США и отсутствия новых драйверов. Сегодня активность на рынке в первой половине дня останется невысокой. После обеда не исключаем роста волатильности на данных по заказам на товары длительного пользования в США.

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
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

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