

Внешний рынок

В четверг рынки отыгрывали обещание ФРС не проводить резкого повышения ставок и положительную оценку состояния экономики

Евробонды завершили день в плюсе, отыгрывая решение ФРС и последовавший рост Treasuries

Внутренний рынок

Неделя завершается окончательными расчетами по НДС
Рублевые займы выросли в цене, отыгрывая новости от ФРС

Без комментариев

Газпромбанк 24 июня проведет сбор заявок на облигации БО-9

Ориентир ставки 1-го купона по облигациям Кредит Европа Банка БО-18 снижен до 11,3-11,5% годовых

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
10:00	Германия	Индекс цен производителей (г/г)	Май
16:00	Россия	Инвестиции в производственные мощности	Май
18:00	ЕС	Индекс потребительского доверия	Июнь (уточн.)

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 115,97	49	-86	80
Спред Россия 30	▼ 156,00	-12	17	-
Россия, 2042	▲ 103,22	74	-171	181
UST 10	▲ 2,62	4	-2	8
UST 30	▲ 3,47	7	0	8
Германия 10	▼ 1,32	-5	-8	-205
Италия 10	▼ 2,91	-6	12	-401
Испания 10	▼ 2,71	-4	8	255

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 320,39	3,34	4,70	2,11
Brent, долл./барр.	▲ 115,00	0,74	4,13	3,87
Серебро, долл./унц	▲ 20,81	4,54	8,36	7,48
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 850,00	0,91	1,26	7,28
Медь, долл./т	▲ 6 736,50	0,34	-0,10	-3,89
Никель, долл./т	▼ 18 472,00	-0,99	1,41	-6,64

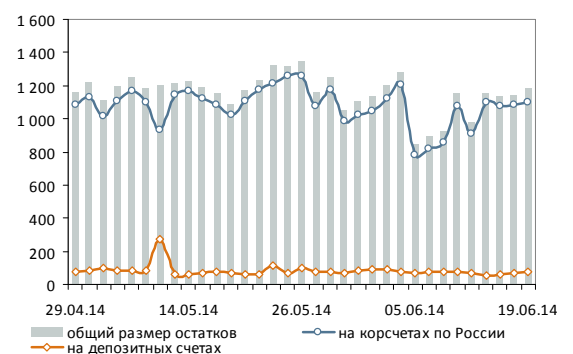
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,36	0,34	0,63	-0,65
USD/JPY	▼ 101,87	-0,27	-0,09	0,58
RUR/USD, ЦБ	▼ 34,37	-0,46	-0,01	-0,51
RUR/EUR, ЦБ	▼ 46,82	-0,11	0,63	-1,15
Бивалютная корзина	▼ 39,98	-0,26	0,33	-0,82

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	8,52	8,47	8,55
MOSPRIME 1 неделя, %	- 8,61	8,61	8,50	8,71
MOSPRIME 2 недели, %	- 8,75	8,75	8,72	8,90
LIBOR O/N, %	▼ 0,10	0,10	0,09	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

В четверг рынки отыгрывали обещание ФРС не проводить резкого повышения ставок и положительную оценку состояния экономики. При этом в течение дня поток новостей был скудным, поэтому к завершению торгов напор покупателей начал ослабевать. Данные по числу обращений за пособием по безработице оказались в рамках ожиданий – 312 тыс. vs 313 тыс. Лучшее прогнозов оказался индекс деловой активности ФРБ Филадельфии – 17,8 пунктов против 14 пунктов.

Европейские площадки завершили день уверенным ростом. Euro Stoxx 50 прибавил 1,09%, DAX – 0,74%. Американские площадки большую часть дня торговались ниже уровня закрытия среды, но завершили день в небольшом плюсе. Dow Jones прибавил 0,09%, S&P – 0,13%. Treasuries после выхода хороших данных от ФРБ Филадельфии начали снижаться. Доходность UST5 осталась на отметке 1,68%, UST10 – выросла на 4 б.п. до 2,62%, UST30 – на 7 б.п. до 3,47%.

На сегодня не запланировано важных событий, поэтому торги будут проходить в отсутствии драйверов.

Евробонды завершили день в плюсе, отыгрывая решение ФРС и последовавший рост Treasuries. Корпоративный сегмент прибавил в среднем по 30-60 б.п. Займы Газпрома выросли в цене на 60-115 б.п., ВЭБ-17, -25 прибавили по 80 б.п., Вымпелком-18, -19 – по 50 б.п. Россия-43 вырос на 75 б.п. до 106% от номинала, Россия-23 – на 75 б.п. до 103,15% от номинала.

Сегодня на рынке не исключена коррекция на фоне возобновившегося роста кривой UST.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-0,51	-0,50
UST 5	1,68	99,17	0,34	-1,56
UST 10	2,62	98,95	3,62	-31,25
UST 30	3,47	98,30	6,52	-120,31

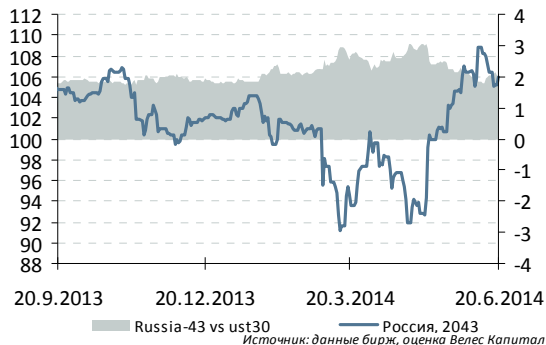
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

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

Внутренний рынок

Неделя завершается окончательными расчетами по НДС. В преддверии сегодняшних окончательных расчетов по НДС совокупные остатки банков на корсчетах и депозитов в ЦБ сократились почти на 100 млрд руб. (до 1,08 трлн руб.). Таким образом, вероятно, уже вчера кредитные организации провели часть платежей, и сегодня давление на рынок в связи с окончательными расчетами будет менее заметным. Впрочем, и в четверг реакции ставок на налоговые перечисления не наблюдалось: индикативная межбанковская ставка MosPrime o/n сохранилась на уровне 8,52% годовых.

Россия, 2043



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



Вчера банки также получили дополнительную поддержку ликвидностью от Росказначейства и ПФР. На депозитном аукционе первого ведомства на счета кредитных организаций было размещено 95 млрд руб., а на аукционе второго — 129 млрд руб. Впрочем, здесь необходимо напомнить, что сегодня банки вернут 95 млрд руб. по старым депозитам Казначейства, а в начале недели уже вернули 155 млрд руб. по депозитам ПФР. Таким образом, привлеченные вчера ресурсы не повлияют на совокупный уровень ликвидности в системе.

Рублевые займы выросли в цене, отыгрывая новости от ФРС. Итоги заседания ФРС были позитивно восприняты глобальными инвесторами, что позитивно отразилось и на динамике российских активов. Кривая ОФЗ снизилась на итогам дня на 5-8 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам ФСК-10, Сибметин-1, Трансаэро БО-1.

Окончание недели на внутреннем рынке может пройти без ярко выраженной динамики из-за отсутствия новых драйверов к росту.

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
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