

Внешний рынок

Западные площадки проигнорировали хорошую статистику по Китаю и США и начали неделю снижением Евробонды не продемонстрировали ярко выраженной динамики

Внутренний рынок

В разгар налогового периода ситуация спокойная
Рынок рублевого долга начал неделю на нейтральной ноте

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
12:00	Германия	Экономический прогноз института IFO	Июнь
12:00	Германия	Индекс делового климата IFO	Июнь
18:00	США	Продажи новых домов	Май
18:00	США	Производственный индекс ФРБ Ричмонда	Июнь
18:00	США	Индекс потребительского доверия	Июнь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▲ 115,64	18	27	-9
Спред Россия 30	▼ 161,00	-5	-9	-
Россия, 2042	▲ 103,04	30	91	64
UST 10	▲ 2,63	1	3	9
UST 30	▼ 3,45	-1	6	5
Германия 10	▼ 1,32	-2	-3	83
Италия 10	▼ 2,90	-4	12	-385
Испания 10	▼ 2,68	-4	2	259

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 317,36	0,19	3,58	1,92
Brent, долл./барр.	▼ 113,66	-0,78	0,69	1,75
Серебро, долл./унц	▲ 20,89	0,05	6,20	7,31
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 852,25	0,24	2,38	4,29
Медь, долл./т	▲ 6 917,00	1,12	2,95	-1,48
Никель, долл./т	▲ 18 348,00	0,13	-1,15	-6,37

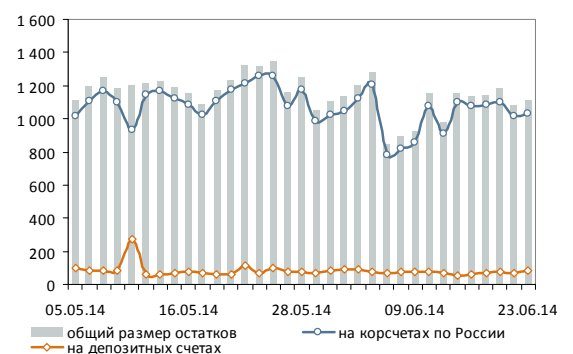
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,36	0,09	0,19	-0,23
USD/JPY	▼ 101,91	-0,22	0,06	-0,07
RUR/USD, ЦБ	▼ 34,15	-0,91	-1,44	0,01
RUR/EUR, ЦБ	▼ 46,44	-0,83	-1,23	-0,24
Бивалютная корзина	▼ 39,68	-0,86	-1,33	-0,14

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	8,50	7,89
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,59	8,58	8,54	8,67
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 8,75	8,74	8,74	8,83
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

Западные площадки проигнорировали хорошую статистику по Китаю и США и начали неделю снижением. Китайский PMI, согласно оценке HSBC, в июне неожиданно вырос до 50,8 пунктов, хотя ожидался рост лишь до 49,7 пунктов. Продаже жилья на вторичном рынке США выросли в мае до 4,89 млн домов, ожидался подъем до 4,74 млн. Вопреки этому, американские площадки закрылись в небольшом минусе. Dow Jones просел на 0,06%, S&P – на 0,01%. Treasuries вновь снизились в цене. Доходность UST5 выросла на 2 б.п. до 1,7%, UST10 – на 2 б.п. до 2,63%, UST30 – на 2 б.п. до 3,45%. Европейские площадки завершили день снижением. Euro Stoxx 50 потерял 0,6%, DAX – 0,66%.

Несмотря на негативное закрытие западных площадок, российскому рынку сегодня поддержку окажут новости о перемирии на Востоке Украины. После неоднократных призывов прекратить военные действия, в понедельник вечером лидеры ДНР и ЛНР приняли предложение Киева о прекращении боев до конца недели. На этом фоне сегодняшняя порция статданных может остаться незамеченной. Днем ожидается выход статистики от института IFO по экономическому климату в Германии, вечером - отчет по продаже новостроек в США.

Евробонды не продемонстрировали ярко выраженной динамики. В корпоративном сегменте неагрессивные покупки прошли по займам Сбербанк-17, -22 (+10-15 б.п.), Вымпелком-21, -23 (+10-15 б.п.), Газпром-17, -20 (+15 б.п.). Россия-43 прибавил 18 б.п. до 105,6% от номинала, Россия-23 – 15 б.п. до 103,1% от номинала.

Сегодня мы ожидаем роста спроса на отечественные займы на новостях о перемирии на Востоке Украины.

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

Внутренний рынок

В разгар налогового периода ситуация спокойная. В начале недели банки увеличили задолженность по валютным свопам перед ЦБ на 46,1 млрд руб. (до 60,8 млрд руб.). На соответствующую сумму возросли и совокупные остатки кредитных организаций на счетах в ЦБ (до 1,16 трлн руб.). Таким образом, чистая ликвидная позиция банковского сектора изменилась вчера несущественно, оставшись чуть ниже 4,3 трлн руб. Ставка MosPrime o/n также почти не сдвинулась с места за вчерашний день, составив 8,52% годовых.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-0,50	0,50
UST 5	1,70	99,04	2,17	-10,16
UST 10	2,63	98,90	2,09	-17,97
UST 30	3,45	98,51	2,12	-38,28

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



Отметим, что в целом, несмотря на разгар налогового периода, острого дефицита ликвидности на рынке не наблюдается. Так, вчера на очередном депозитном аукционе Федерального казначейства при лимите в 100 млрд руб. спрос банков составил лишь 80 млрд руб. Отметим, что сегодня «казна» проведет еще один аукцион, на котором предложит участникам 60 млрд руб.

Дополнительный объем ликвидности предложит сегодня и Банк России. Регулятор проведет очередной недельный аукцион с лимитом 2,64 трлн руб. При этом завтра банкам необходимо будет возвратить лишь 2,48 трлн руб. в рамках РЕПО недельной давности.

На внутреннем валютном рынке новость о достижении «очередного» перемирия на Украине сегодня утром скорректировала доллар ниже 34 руб. Соответственно, удастся ли рублю удержать позиции на данном рубеже будет всецело зависеть от дальнейшего прогресса в мирном урегулировании украинского конфликта.

Рынок рублевого долга начал неделю на нейтральной ноте. Отсутствие значимых новостей с внешних площадок и очередной рост напряженности на Украине привели к нейтральному началу недели на российском рынке. ОФЗ незначительно прибавили в цене, доходности снизилась на 1-2 б.п. В корпоративном сегменте наиболее активные торги прошли по займам МОЭСК БО-1, ФСК-10, Номос БО-5.

Пришедшие поздно вечером новости о достигнутом перемирии на Украине окажут поддержку внутреннему рынку во вторник.

Индекс корп. облигаций ММВБ



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 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