

Внешний рынок

Западные площадки возобновили рост, вопреки смешанному характеру статданных

Российский рынок остается во власти проблем на Украине, поэтому евробонды вновь подешевели по итогам вторника

Внутренний рынок

С окончанием налогового периода ситуация на денежном рынке начала постепенно улучшаться

Долговой рынок продолжил снижение на возобновлении военной операции на Украине и рисках введения экономических санкций Евросоюзом

Без комментариев

S&P присвоило планируемыми облигациям Якутии рейтинг "BB+"

ВТБ разместил облигации серии БО-26 на 10 млрд руб.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
13:00	ЕС	РРІ YoY	Май
13:00	ЕС	Индекс цен производителей (г/г)	Май
16:15	США	Количество новых рабочих мест	Июнь
18:00	США	Промышленные заказы	Май

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	115,79	-32	-83	-43
Спред Россия 30	163,00	2	16	-
Россия, 2042	103,79	-86	-291	-31
UST 10	2,56	3	-1	9
UST 30	3,40	4	-0	7
Германия 10	1,25	0	-7	102
Италия 10	2,83	-2	-5	-487
Испания 10	2,63	-2	-2	187

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 326,39	-0,07	0,61	6,13
Brent, долл./барр.	111,32	-0,69	-2,06	0,60
Серебро, долл./унц	21,03	-0,01	0,50	11,77
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 854,25	-0,13	-0,46	2,64
Медь, долл./т	7 039,50	-0,02	1,75	1,74
Никель, долл./т	19 042,00	0,38	5,48	-0,87

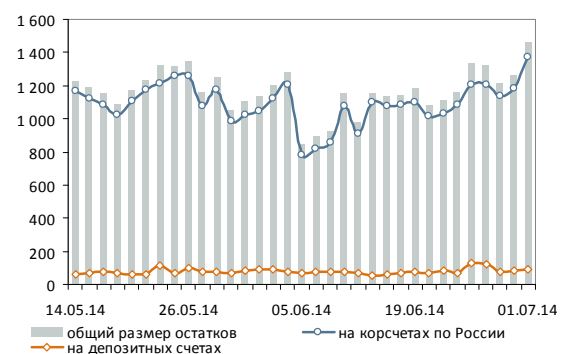
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,37	0,01	0,77	0,37
USD/JPY	101,53	0,24	-0,56	-0,25
RUR/USD, ЦБ	34,33	1,02	1,66	-1,63
RUR/EUR, ЦБ	46,99	1,01	2,43	-1,27
Бивалютная корзина	40,03	1,03	2,08	-1,44

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	8,66	8,71	8,50	8,40
MOSPRIME 1 неделя, %	8,70	8,71	8,58	8,64
MOSPRIME 2 недели, %	8,75	8,75	8,75	8,81
LIBOR O/N, %	0,10	0,09	0,10	0,09
LIBOR 1 месяц, %	0,16	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

Западные площадки возобновили рост, вопреки смешанному характеру статданных. Утром заряд оптимизма придали данные по PMI в Китае. Согласно окончательной оценке HSBC, индекс деловой активности в июне превысил пороговое значение в 50 пунктов и составил 50,7 пунктов. Днем небольшую поддержку оказал отчет по занятости в ЕС. Безработицы снизилась до 11,6%, ожидалось – 11,7%. При этом американская статистика оказалась слабее ожиданий. Индекс ISM в производственном секторе в июне снизился с 55,4 до 55,3 пунктов, ожидался подъем до 55,8 пунктов. Расходы на строительство выросли лишь на 0,1%, хотя ожидался рост на 0,5%.

Сегодня в центре внимания будет статистика по индексу цен производителей в еврозоне и занятости в США. Если инфляция в Европе останется низкой, ЕЦБ может пойти на запуск QE, правда, это решение, вряд ли, будет принято на заседании в ближайший четверг.

Европейские площадки прибавили почти по 1%. Euro Stoxx 50 вырос на 0,94%, DAX – на 0,71%. Американские индексы также прибавили почти по 1%. Dow Jones поднялся на 0,77%, S&P – на 0,67%. Treasuries потеряли в цене. Доходность UST5 выросла на 3 б.п. до 1,66%, UST10 – на 3 б.п. до 2,56%, UST30 – на 4 б.п. до 3,4%.

Российский рынок остается во власти проблем на Украине, поэтому евробонды вновь подешевели по итогам вторника. Корпоративный сегмент потерял в среднем по 30-40 б.п. Займы Газпрома просели на 40-85 б.п., Вымпелком-17, -18 – на 30-45 б.п., ВЭБ-20, -25 – на 40-85 б.п. Россия-43 потерял еще 90 б.п., опустившись до 105,87% от номинала, Россия-23 – 30 б.п. до 103,35% от номинала.

Обстановка на Украине хоть и остается напряженной, но дальнейшей эскалации не наблюдается. Евросоюз накануне воздержался от расширения санкций, что может приободрить рынок сегодня.

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

Внутренний рынок

С окончанием налогового периода ситуация на денежном рынке начала постепенно улучшаться. Во вторник межбанковская ставка MosPrime о/п снизилась на 5 б.п. — до 8,66% годовых. При этом банки более чем на 100 млрд руб. сократили задолженность перед ЦБ по операциям «валютный своп». Кроме того, совокупные остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ «закрылись» вчера в плюсе, прибавив 16,8 млрд руб., вновь преимущественно за счет притока бюджетной ликвидности.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-1,00
UST 5	1,66	99,84	2,78	-13,28
UST 10	2,56	99,43	3,43	-29,69
UST 30	3,40	99,55	3,84	-71,88

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



Примечательно, что вчера при высоком спросе на аукционе РЕПО с ЦБ банки проявили низкий интерес к депозитному аукциону Федерального казначейства. Так, при лимите на недельном аукционе РЕПО ЦБ в 2,25 трлн руб. спрос составил 2,65 трлн руб., а при лимите в 140 млрд руб. на депозитном аукционе «казны» спрос составил лишь 104,6 млрд руб. Впрочем, на аукционе Росказначейства средства размещались на 14 дн. с соответствующей более дорогой ценой размещения (по сравнению с недельным аукционом ЦБ). Средневзвешенная ставка на аукционе Казначейства составила 8,10% годовых против 7,59% годовых на аукционе ЦБ.

Долговой рынок продолжил снижение на возобновлении военной операции на Украине и рисках введения экономических санкций Евросоюзом. Впрочем, сегодняшний день не принес негативных сюрпризов, поэтому уже завтра на рынке возможна позитивная переоценка. Кривая ОФЗ выросла за день на 2-7 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам Газпромнефть-11, ВЭБ-18, ФСК-19.

Сегодня рынок может скорректироваться вверх, поскольку дальнейшей эскалации конфликта на Украине не произошло. Минфин сегодня предложит 5-ти летний выпуск ОФЗ серии 26216.

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 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