

Внешний рынок

Торги на внешних площадках во вторник прошли волатильно под влиянием разнополярного новостного фона
Евробонды торговались без ярко выраженной динамики

Внутренний рынок

Во вторник на денежном рынке стартовал очередной налоговый период
Активность на российском долговом рынке осталась низкой

Без комментариев

Промсвязьбанк разместил субординированные еврооблигации на 300 млн долл.

Мечел договорился с ВТБ о реструктуризации задолженности на 15,8 млрд руб.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
06:00	Китай	Промпроизводство (г/г)	Июнь
06:00	Китай	ВВП (г/г)	2Q
06:00	Китай	Розничные продажи (г/г)	Июнь
17:15	США	Промышленное производство (м/м)	Июнь
18:00	США	Fed's Yellen Gives Semi-Annual Testimony to House Committee	0
22:00	США	Бежевая книга	0

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	115,57	-31	-75	-126
Спред Россия 30	167,00	5	14	
Россия, 2042	104,63	-22	-31	-30
UST 10	2,55	-	-1	-10
UST 30	3,37	-0	-1	-10
Германия 10	1,20	-1	-1	178
Италия 10	2,85	-3	1	-654
Испания 10	2,71	-6	-1	-76

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 294,07	-1,00	-1,91	2,62
Brent, долл./барр.	105,25	-1,01	-2,68	-4,70
Серебро, долл./унц	20,69	-1,07	-1,68	7,74
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 940,50	0,98	1,46	6,21
Медь, долл./т	7 128,00	0,09	-0,11	5,71
Никель, долл./т	19 245,00	-0,13	-2,28	5,65

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,36	-0,32	-0,29	0,24
USD/JPY	101,65	0,05	0,10	-0,30
RUR/USD, ЦБ	34,39	0,19	0,40	0,04
RUR/EUR, ЦБ	46,66	-0,15	0,11	0,28
Бивалютная корзина	39,91	0,01	0,24	0,16

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	8,68	8,59	7,82	8,47
MOSPRIME 1 неделя, %	8,72	8,67	8,14	8,50
MOSPRIME 2 недели, %	8,73	8,71	8,50	8,72
LIBOR O/N, %	0,09	0,09	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

Торги на внешних площадках во вторник прошли волатильно под влиянием разнополярного новостного фона. В первой половине дня давление оказали данные по индикаторам экономических настроений в Европе и Германии. Немецкий индекс отношения к текущей ситуации прервал восходящую динамику и снизился с 67,7 до 61,8 пункта, ожидалось снижение до 67,4 пунктов. Индекс ожиданий на ближайшие 6 месяцев продолжил падать и составил 27,1 пункт вместо ожидавшихся 28,2 пунктов. Общем европейский индекс ожиданий ZEW составил 48,1 пункт против 58,4 месяцем ранее. В дальнейшем публикация лучше чем ожидалось отчета JPMorgan ненадолго привела к смене настроений. Но с началом выступления Дж. Йеллен настроения снова сменились на негативные. Настроения испортило высказывание о переоцененности отдельных секторов и возможном более раннем повышении ставок. В то же время, ФРС по-прежнему остается приверженным мягкой монетарной политики, поэтому поводов для сильного ухудшения настроений мы не видим. Статданные по США, опубликованные накануне, превзошли прогнозы, подтвердив сохранение положительного тренда в экономике. Рост розничных продаж в июне был пересмотрен с 0,3% до 0,5%, в июле продажи выросли на 0,2%. Индекс деловой активности Empire Manufacturing поднялся с 19,28 до 25,6 пунктов, ожидалось – 17 пунктов. Еще одной позитивной новостью стала статистика по Китаю. ВВП во 2-м квартале вырос на 7,5% вместо ожидавшихся 7,4%; промпроизводство в июне увеличилось на 9,2% (прогноз – 9%); розничные продажи – на 12,4% вместо 12,5%.

Европейские площадки накануне закрылись снижением. Euro Stoxx 50 потерял 1,01%, DAX – 0,65%. Американские индексы завершили день разнонаправленной динамикой. Dow Jones прибавил 0,03%, S&P потерял 0,19%. Treasuries практически не изменились в цене. Доходность UST5 выросла на 2 б.п. до 1,69%, UST10 – осталась неизменной и составила 2,55%, UST30 – 3,37%.

Сегодня в первой половине дня рынки будут отыгрывать хорошие статданные по Китаю, поэтому ожидаем улучшения настроений. Вечером тон будут задавать данные по промпроизводству в США и Бежевая книга.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-
UST 5	1,69	99,70	1,65	-7,81
UST 10	2,55	99,59	-	-
UST 30	3,37	100,13	-0,42	7,81

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Евробонды торговались без ярко выраженной динамики. Лишь в суверенном сегменте прошли продажи. Россия-43 потерял 30 б.п., опустившись до 106,4% от номинала, Россия-23 – 30 б.п. до 103,54% от номинала.

Слова Дж. Йеллен о возможном повышении ставок раньше ожидаемого не вызвали резкой реакции у инвесторов в Treasuries. На этом фоне мы ожидаем продолжения бокового движения и на рынке российских евробондов в свете отсутствия сильных драйверов для отечественного рынка.

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

Внутренний рынок

Во вторник на денежном рынке стартовал очередной налоговый период. Обязательные страховые платежи сопровождались дальнейшим ростом индикативной межбанковской ставки MosPrime o/n (+9 б.п. — до 8,68% годовых), а также наращиванием задолженности банков по операциям «валютный своп» с ЦБ (+113,8 млрд руб.). Отметим, что ставки денежного рынка «заблаговременно» начали расти еще за несколько дней до начала налогового периода и уже сейчас, после уплаты первых платежей, находятся вблизи максимальных отметок (в июне в разгар налоговых платежей MosPrime o/n составляла 8,71% годовых), поэтому можно рассчитывать на то, что дальнейший рост ставок ограничиться 5-10 б.п.

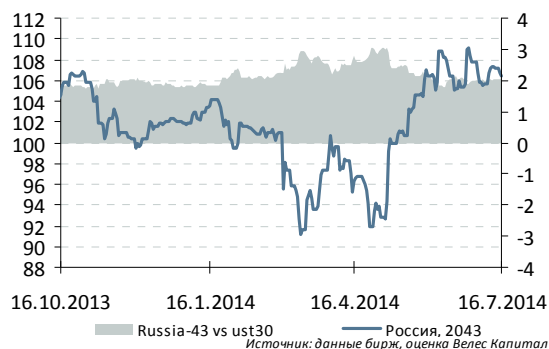
Напомним, что сегодня в систему поступят 588,3 млрд руб. по кредитному аукциону под залог нерыночных активов, проведенному во вторник. Одновременно банкам предстоит погасить 700 млрд руб., ранее привлеченным по данному инструменту, однако порядка 100 млрд руб. кредитные организации предположительно уже могли вернуть ЦБ.

Активность на российском долговом рынке осталась низкой, несмотря на публикацию важных статданных по Европе и США. Рублевые займы удержались вблизи своих прежних уровней. Наиболее активные торги прошли по займам Акрон-5, Мосэнерго-3, Башнефть-3.

Выступление Дж. Йеллен, несмотря на намеки на скорое повышение ставок, было нейтрально воспринято западными площадками и, вероятно, не вызовет реакции и на внутреннем рынке. В то же время, публикация хороших статданных по Китаю может оказать небольшую поддержку. Минфин сегодня проведет аукцион по размещению 5-летних ОФЗ серии 26216 на сумму 15 млрд руб.

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

Россия, 2043



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

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
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