

Внешний рынок

Риск расширения санкций против России со стороны ЕС выступят определяющим фактором для российского рынка Торги на рынке российских евробондов прошли спокойно с небольшим преобладанием покупателей

Внутренний рынок

В среду чистая отрицательная ликвидная позиция банковского сектора существенно не изменилась

В отсутствие новых негативных для России сигналов отечественный рынок продолжил сокращать потери понедельника

Без комментариев

Fitch подтвердило и отозвало рейтинги **МОЭСК**

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
05:45	Китай	HSBC China Manufacturing PMI	Июль (предв.)
12:00	ЕС	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Июль (предв.)
12:00	ЕС	Markit Eurozone Composite PMI	Июль (предв.)
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	Jul 19
18:00	США	Продажи новых домов	Июнь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	- 114,65	-	-67	-99
Спред Россия 30				
Россия, 2042	- 100,31	-	-315	-273
UST 10	- 2,46	-	-7	-15
UST 30	- 3,25	-	-9	-19
Германия 10	- 1,17	-	-3	144
Италия 10	- 2,77	-	-5	110
Испания 10	- 2,57	-	-9	93

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	- 1 306,43	-	0,56	-0,83
Brent, долл./барр.	- 105,38	-	0,09	-7,28
Серебро, долл./унц	- 20,95	-	0,87	0,31
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	- 2 024,75	-	3,59	9,31
Медь, долл./т	- 7 037,50	-	-0,46	1,74
Никель, долл./т	- 19 027,00	-	-1,02	3,70

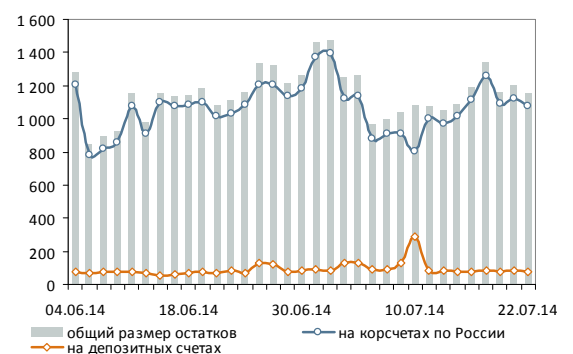
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD				
USD/JPY				
RUR/USD, ЦБ				
RUR/EUR, ЦБ				
Бивалютная корзина				

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %		8,82	8,67	8,52
MOSPRIME 1 неделя, %		8,83	8,74	8,59
MOSPRIME 2 недели, %		8,90	8,74	8,75
LIBOR O/N, %		0,09	0,09	0,10
LIBOR 1 месяц, %		0,16	0,16	0,15
LIBOR 3 месяца, %		0,23	0,23	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Риск расширения санкций против России со стороны ЕС выступают определяющим фактором для российского рынка. Среда обошлась без каких-либо важных событий. Сегодня же для российского рынка ключевым фактором риска выступит вопрос введения экономических санкций со стороны Евросоюза. Исходя из итогов встречи министров иностранных дел, прошедшей во вторник, шансов избежать расширения санкций не так уж и много. Вопросом остается затронут ли они целые сектора экономики и в какой мере или же ЕС пока ограничиться расширением «Черного списка». Поддержку же сегодня может оказать статистика из Китая. Индекс PMI в промышленном секторе вырос в июле с 50,7 до 52 пунктов, окончательно подтвердив завершение периода спада деловой активности.

Европейские индексы накануне закрылись в легком плюсе. Euro Stoxx 50 прибавил 0,12%, DAX – 0,2%. Американские площадки завершили день разнонаправленно. Dow Jones просел на 0,16%, S&P – прибавил 0,18%. Treasuries немного просели в цене. Доходность UST5 составила 1,65%, UST10 – поднялась на 1 б.п. до 2,47%, UST30 – на 1 б.п. до 3,26%.

Торги на рынке российских евробондов прошли спокойно с небольшим преобладанием покупателей. Корпоративный сегмент прибавил в среднем по 20-40 б.п. В лидерах подъема были займы ГПБ, прибавившие по 50-70 б.п., Сбербанка – по 50-60 б.п., ВЭБа – по 50- б.п. Россия-43 поднялся на 100 б.п. до 102,85% от номинала, Россия-23 – на 50 б.п. до 101,3% от номинала.

Сегодня рынок окажется под давлением предстоящего решения Евросоюза по санкциям, поэтому ожидаем снижения котировок по крайней мере в первой половине дня.

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

Внутренний рынок

В среду чистая отрицательная ликвидная позиция банковского сектора существенно не изменилась. Совокупные остатки кредитных организаций в ЦБ сократились на 41,1 млрд руб., задолженность банков по депозитам Росказначейства и аукционному РЕПО с ЦБ выросла в совокупности на 78 млрд руб., однако одновременно кредитные организации сократили на 132,2 млрд руб. объем задолженности по кредитам, обеспеченным нерыночными активами, и валютным свопам с ЦБ.

После достижения во вторник нового годового максимума индикативная межбанковская ставка MosPrime o/n вчера скорректировалась на 17 б.п., составив 8,65% годовых. В

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-
UST 5	1,65	99,86	-	-
UST 10	2,46	100,34	-	-
UST 30	3,25	102,37	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



ближайшие дни можно ожидать, что ставка останется вблизи текущих уровней, так как в пятницу-понедельник банкам предстоят платежи по НДС/акцизам и налогу на прибыль. В пятницу банки также вернут 95 млрд руб. по депозитам Федерального казначейства, однако в течение текущей недели кредитные организации уже привлекли 150 млрд руб., и сегодня у них еще будет возможность привлечь до 95 млрд руб. на очередном аукционе. Поэтому с погашением депозитов в пятницу, которое накладывается на крупные налоговые выплаты, сложностей у банков возникнуть не должно.

В отсутствие новых негативных для России сигналов отечественный рынок продолжил сокращать потери понедельника. На внутреннем рынке рост в сегменте ОФЗ составил около 10-50 б.п., доходность опустилась на 5-12 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Мегафон БО-4, МТС-8, ГПБ-6.

Поводов для дальнейшего роста у отечественно рынка остается все меньше. К тому же в четверг лидеры ЕС вновь соберутся для обсуждения возможных санкций в отношении России, поэтому, вероятно, рост завершится.

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 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