

Внешний рынок

Решение Евросоюза по санкциям станет определяющим для российского рынка на текущей неделе

Евробонды начали неделю новым снижением на опасениях введения экономических санкций в отношении России

Внутренний рынок

В понедельник межбанковские ставки скорректировались вверх вслед за новым значением ключевой ставки ЦБ

Под влиянием усиливающегося давления Запада на Россию отечественный рынок начал неделю новым снижением

Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинги [Алтайского края](#) и [Чувашии](#)

[Атомэнергпром](#) планирует разместить биржевые облигации на 100 млрд руб.

[Промсвязьбанк](#) завершил обмен двух выпусков еврооблигаций на новые бумаги

[Мечел](#) выкупил по оферте 17% выпуска облигаций серии 4

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
18:00	США	Индекс потребительского доверия	Jul

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	▼ 113,24	-37	-111	-320
Спред Россия 30	▲ 216,00	5	6	
Россия, 2042	▼ 99,66	-30	86	-592
UST 10	▼ 2,49	-2	2	-5
UST 30	▼ 3,25	-4	-0	-11
Германия 10	▲ 1,15	0	0	105
Италия 10	▼ 2,67	-4	-10	140
Испания 10	▼ 2,49	-5	-8	126

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 304,02	-0,24	-0,65	-0,92
Brent, долл./барр.	▼ 105,92	-0,69	-0,61	-6,17
Серебро, долл./унц	▼ 20,59	-0,74	-1,63	-1,80
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 999,75	1,00	-0,17	8,11
Медь, долл./т	▼ 7 132,75	-0,06	1,47	2,25
Никель, долл./т	▼ 18 738,00	-2,12	-0,07	-0,64

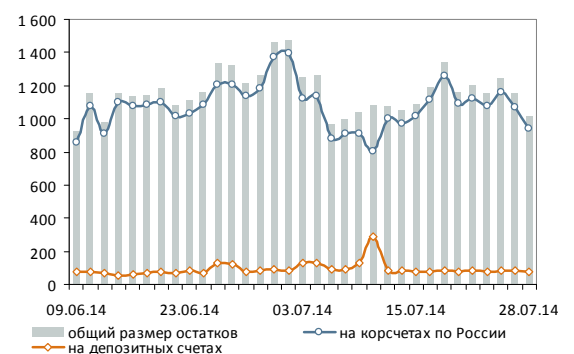
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,34	0,09	-0,59	-1,47
USD/JPY	▲ 101,84	0,01	0,48	0,46
RUR/USD, ЦБ	▲ 35,50	1,05	0,82	5,29
RUR/EUR, ЦБ	▲ 47,72	1,13	0,23	3,73
Бивалютная корзина	▲ 41,00	1,09	0,52	4,45

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 9,17	8,63	8,69	8,60
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 9,35	8,78	8,75	8,66
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 9,38	8,90	8,82	8,75
LIBOR O/N, %		0,09	0,09	0,10
LIBOR 1 месяц, %		0,16	0,15	0,15
LIBOR 3 месяца, %		0,23	0,23	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Данные аналитические материалы ИК «Велес Капитал» могут быть использованы только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты приведенной в них информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов не по назначению. Данный документ не может рассматриваться как основание для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг.

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.



Внешний рынок

Решение Евросоюза по санкциям станет определяющим для российского рынка на текущей неделе. Сегодня в Европе будет решаться вопрос о введении экономических санкций в отношении России, что лишь усилит давление на отечественный рынок. Между тем, лидеры ведущий европейских стран и США накануне вечером договорились о введении более жесткой санкций, поэтому шансы на то, что России удастся удержаться от секторальных ограничений со стороны крупнейшего торгового партнера малы.

Со стороны макростатистики накануне были опубликованы данные по незавершенным сделкам по продаже жилья. Их объем упал на 1,1% против ожидавшегося роста на 0,5%, чем вызвал негативную реакцию на американском рынке в начале торгов.

Европейские индексы завершили день на красной территории. Euro Stoxx 50 потерял 0,11%, DAX – 0,48%. Американские площадки, несмотря на негативное начало дня, к концу торгов вышли в плюс. Dow Jones прибавил 0,13%, S&P – 0,03%. Котировки Treasuries сильно снизились. Доходность UST5 выросла на 3 б.п. до 1,7%, UST10 – на 2 б.п. до 2,49%, UST30 – на 2 б.п. до 3,25%.

Евробонды начали неделю новым снижением на опасениях введения экономических санкций в отношении России. Основной удар пришелся на корпоративный сегмент, который потерял в среднем по 1-2 п.п. В лидерах падения были банковский сектор – выпуски Сбребанка, Альфа-Банка, ГПБ, ВЭБа. Также распродажи прошли по займам Вымпелкома. Суверенный сегмент понес более скромные потери, снизившись на 40-80 б.п. Россия-43 потерял 50 б.п., опустившись до 101,44% от номинала, Россия-23 – 45 б.п. до 99,4% от номинала.

Сегодня на рынке сохранится негативная динамика в преддверии объявления решения ЕС по санкциям.

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

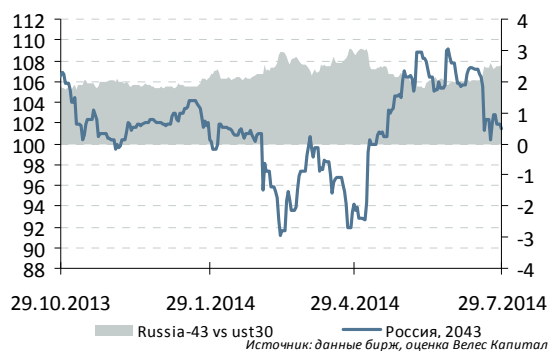
Внутренний рынок

В понедельник межбанковские ставки скорректировались вверх вслед за новым значением ключевой ставки ЦБ. Индикативная межбанковская ставка MosPrime o/n выросла на 54 б.п., составив 9,17% годовых. В свете повышения ключевой ставки ЦБ последние налоговые платежи (налог на прибыль) отошли вчера в тень, тем не менее регулятор подстраховал банки дополнительным аукционом в рамках операций «тонкой настройки»: ЦБ предложил банкам на 2 дня 250 млрд руб., из которых было привлечено лишь 67,8 млрд руб. Кроме того, вчера прошел очередной кредитный аукцион под залог нерыночных активов (312-П): из лимита в

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	-	-1,75
UST 5	1,70	99,63	3,16	-14,84
UST 10	2,49	100,12	1,98	-17,19
UST 30	3,25	102,27	1,62	-31,25

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



500 млрд руб. участники привлекли 495 млрд руб. Напомним, что вчера средства были размещены на 1 год, тогда как на всех предыдущих аукционах в 2014 г. срок размещения не превышал 3 мес.

Предложив вчера дополнительный аукцион РЕПО на 2 дня, сегодня ЦБ решил сократить лимит на недельном аукционе РЕПО — 2,68 трлн руб. против 2,89 трлн руб. к погашению. Таким образом, сегодня можно ожидать высокого спроса банков по операциям валютный своп и депозитном аукционе Росказначейства, где участникам будет предложено 100 млрд руб. на 2 недели по «старой» стоимости (соответствующей периоду до пятничного повышения ставок) — 7,8% годовых.

Под влиянием усиливающегося давления Запада на Россию отечественный рынок начал неделю новым снижением. ОФЗ потеряли около 30-50 б.п., доходность выросла на 7-15 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам Мегафон БО-4, СПбТел-2, НорНикель БО-4.

Во вторник Евросоюз обсудит вопрос введения экономических санкций в отношении России, поэтому шансы на улучшение конъюнктуры отечественного рынка невелики.

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