

Внешний рынок

Начало диалога между Россией и Украиной поддержит отечественный рынок

Евробонды продолжили консолидироваться на прежнем уровне в ожидании новостей из Минска

Внутренний рынок

После уплаты банками НДС и акцизов в начале недели ставки межбанковского рынка стабилизировались

Внутренний рынок немного подрос в ожидании новостей из Минска

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
16:00	Россия	Индекс потребительских цен (н/н)	Aug 25

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▲ 218,00	1	11	
Россия, 2042	▼ 100,27	-17	-70	31
UST 10	▲ 2,40	1	-0	-7
UST 30	▲ 3,16	3	-5	-8
Германия 10	▼ 0,94	-1	-6	193
Италия 10	▼ 2,41	-7	-18	271
Испания 10	▼ 2,17	-9	-25	-553

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 281,24	0,34	-1,11	-1,98
Brent, долл./барр.	▼ 100,68	-0,07	1,17	-5,61
Серебро, долл./унц	▲ 19,37	0,04	-0,35	-6,62
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	- 2 071,75	-	2,36	4,63
Медь, долл./т	- 7 074,50	-	2,55	-0,88
Никель, долл./т	- 18 864,00	-	2,16	-1,46

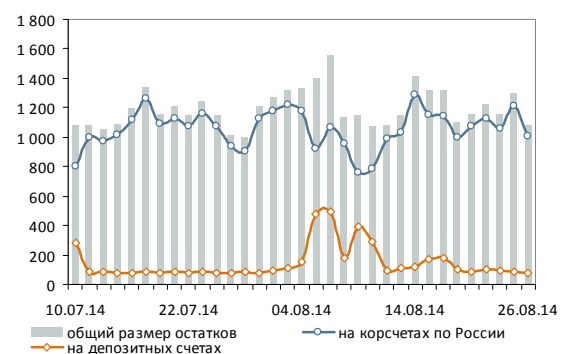
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,32	-0,06	-0,96	-1,78
USD/JPY	▲ 104,06	0,10	1,15	2,19
RUR/USD, ЦБ	▲ 36,18	0,05	0,02	2,99
RUR/EUR, ЦБ	▼ 47,73	-0,01	-0,93	1,15
Бивалютная корзина	▲ 41,38	0,01	-0,48	2,02

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	8,51	8,45	8,63
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,70	8,65	8,58	8,78
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 8,92	8,90	8,89	8,90
LIBOR O/N, %	-	-	-	0,09
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	0,16
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	0,23

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Начало диалога между Россией и Украиной поддержит отечественный рынок. Саммит Таможенный союз-Украина не принес прорывных решений, однако показал готовность лидеров начать диалог по деэскалации конфликта на Востоке Украины. В. Путин и П. Порошенко договорились о необходимости гуманитарной помощи Донбассу и скорому началу переговоров по энергетике. Мирный план, по словам П. Порошенко, был поддержан всеми участниками встречи, однако В. Путин явно этого не подтвердил. По всей видимости, можно ожидать непродолжительного снижения напряженности на отечественном рынке на новостях о некотором прогрессе, однако из-за отсутствия какой-либо конкретики по вопросу военного конфликта сильный рост оптимизма маловероятен.

Из прочих внешних событий вторника стоит отметить выход хороших статданных по США. Так, объем заказов на товары длительного пользования вырос в июле на 22,6% вместо ожидавшегося подъема на 8%. Правда, ключевой вклад внесла волатильная транспортная составляющая. Кроме того, индекс потребительского доверия в августе вырос до 92,4 пунктов, хотя ожидалось снижение до 89 пунктов.

Европейские площадки продолжили рост, отыгрывая заявление М. Драги о возможном запуске QE. Euro Stoxx 50 прибавил 1,01%, DAX – 0,82%. Американские индексы завершили день в небольшом плюсе. Dow Jones прибавил 0,17%, S&P – 0,11%. Treasuries немного потеряли в цене. Доходность UST5 составила 1,66%, UST10 – выросла на 1 б.п. до 2,4%, UST30 – на 3 б.п. до 3,16%.

Евробонды продолжили консолидироваться на прежнем уровне в ожидании новостей из Минска. Займы Сбербанка скорректировались вниз на 10 б.п., длинные выпуски Газпрома потеряли по 30-40 б.п. В то же время займы Вымпелкома прибавили по 15-40 б.п. Россия-43 просел на 20 б.п. до 102,7% от номинала, Россия-23 – на 10 б.п. до 100,2% от номинала.

Сегодня на российском рынке возможен небольшой рост на смягчении отношений между Россией и Украиной. Однако сильный рост маловероятен из-за продолжающегося военного конфликта.

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

Внутренний рынок

После уплаты банками НДС и акцизов в начале недели ставки межбанковского рынка стабилизировались. Во вторник значение MosPrime о/п почти не изменилось и составило 8,52% годовых. В целом же денежном рынке ситуация достаточно спокойная. Банки продолжают

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	0,51	0,50
UST 5	1,66	99,83	-0,50	2,34
UST 10	2,40	99,80	1,42	-12,50
UST 30	3,16	99,27	3,09	-59,38

Источник: данные бирж; оценка: Veles Capital



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард



исправно компенсировать отток ликвидности на налоговые платежи на депозитных аукционах Федерального казначейства. Так, вчера кредитные организации привлекли еще 165 млрд руб. Отметим, что с 11-го августа объем задолженности по данному инструменту увеличился на 175 млрд руб. и на утро сегодняшнего дня составлял 655 млрд руб. До конца текущей недели банкам предстоит в совокупности вернуть Федеральному казначейству 260 млрд руб., при этом с учетом средств, привлеченных вчера, приток ликвидности по депозитам может составить столько же.

Безусловным фактором того, что в августе банки не испытывают острых проблем с ликвидностью, является нулевая задолженность кредитных организаций по валютным свопам с ЦБ. Задолженность по данному инструменту держится на нуле весь август, и даже налоговый период не смог изменить ситуацию.

Внутренний рынок немного подрос в ожидании новостей из Минска. В преддверии встречи представителей Таможенного союза и Украины, от итогов которой ожидалось шаги по деэскалации конфликта, торги на долговом рынке прошли спокойно. Рублевые займы завершили день в небольшом плюсе, прибавив по 10-30 б.п. (-3-5 б.п. по доходности).

Начало диалога между Россией и Украиной поддержит внутренний рынок в среду. Тем не менее, отсутствие конкретных решений по деэскалации конфликта продолжит удерживать котировки у текущих уровней.

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

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
Долговые рынки
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