

Внешний рынок

Начало недели выдалось спокойным
Российские евробонды начали неделю в небольшом плюсе

Внутренний рынок

Ситуация с уровнем рублевой ликвидности и ставками остается достаточно спокойной

Понедельник обошелся без важных новостей с внешних площадок и по ситуации на Украине, поэтому российский долговой рынок начал неделю на нейтральной ноте

Без комментариев

S&P присвоило аэропорту Домодедово рейтинги "BB+", прогноз - "стабильный"; подтвердило рейтинги Дании, прогноз - "стабильный"

Fitch подтвердило рейтинги Литвы на уровне "A-", прогноз - "стабильный"

Газпромбанк планирует размещение биржевых облигаций на 70 млрд руб. и 2,5 млрд долл.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
10:00	Германия	Промпроизводство (м/м)	Август
12:30	Великобритания	Промпроизводство (г/г)	Август

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Россия, 2030	-	-	-	-
Спред Россия 30	▼ 240,00	-10	-	-
Россия, 2042	▲ 100,19	75	20	67
UST 10	▼ 2,42	-1	-6	-4
UST 30	▼ 3,13	-2	-4	-10
Германия 10	▼ 0,91	-2	-6	-439
Италия 10	▲ 2,33	2	-7	-83
Испания 10	▲ 2,14	4	-8	-101

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 207,30	1,34	-0,70	-4,86
Brent, долл./барр.	▲ 92,15	0,85	-3,43	-7,99
Серебро, долл./унц	▲ 17,34	2,97	-0,89	-9,66
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 900,25	0,80	-1,54	-8,02
Медь, долл./т	▲ 6 750,00	1,02	-0,55	-3,46
Никель, долл./т	▲ 16 628,00	0,91	0,11	-14,70

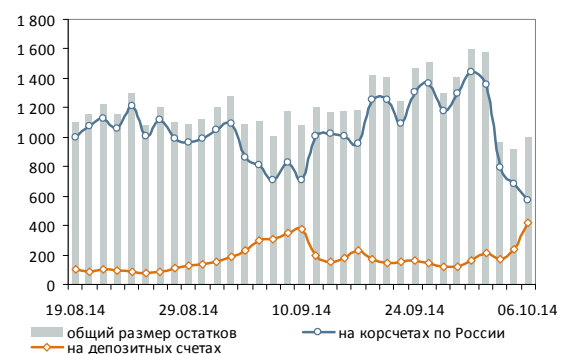
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,26	0,66	-0,80	-2,75
USD/JPY	▼ 108,91	-0,79	-0,39	3,64
RUR/USD, ЦБ	▼ 39,83	-0,28	0,97	7,50
RUR/EUR, ЦБ	▲ 50,16	0,37	0,14	4,56
Бивалютная корзина	▲ 44,48	0,05	0,54	5,98

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 7,57	7,58	8,38	7,62
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,35	8,41	8,83	8,22
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 8,75	8,81	9,04	8,62
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Начало недели выдалось спокойным. В понедельник ничего интересного на внешних площадках не происходило, поэтому торги проходили вблизи прежних уровней. Европейские площадки начали неделю небольшим ростом. Euro Stoxx 50 прибавил 0,17%, DAX – 0,15%. Американские индексы, напротив, немного снизились по итогам понедельника. Dow Jones просел на 0,1%, S&P – на 0,16%. Treasuries немного прибавили в цене. Доходность UST5 снизилась на 3 б.п. до 1,69%, UST10 – на 1 б.п. до 2,42%, UST30 – осталась на отметке 3,13%.

Сегодня на внешних площадках вновь ничего интересного происходить не будет, поэтому волатильность останется невысокой. Из интересных событий в ближайшие дни ожидаем публикации протокола последнего заседания ФРС, где могут содержаться данные о числе членов, поддерживающих скорое повышение ставки. Если поддержка окажется высокой, то не исключаем негативной реакции в связи с публикацией сильных статданных по занятости на прошлой неделе.

Российские евробонды начали неделю в небольшом плюсе, хотя позитивные новости по Украине или с внешних площадках отсутствовали. Корпоративный сегмент прибавил около 10-20 б.п. Покупки отмечались в займах Сбербанка (+15 б.п.), Газпрома (+15-30 б.п.), РСХБ (+20-40 б.п.). Россия-43 поднялся на 90 б.п. до 102,65% от номинала, Россия-23 – на 25 б.п. до 98,8% от номинала.

Сегодня на рынке будет преобладать боковая динамика в связи с отсутствием значимых событий и новостей.

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

Внутренний рынок

Ситуация с уровнем рублевой ликвидности и ставками остается достаточно спокойной. В начале недели совокупные остатки кредитных организаций на корсчетах и депозитах в ЦБ сократились на 22,5 млрд руб., чистая отрицательная ликвидная позиция банков (с учетом задолженности перед ЦБ и Росказначейством) соответствующим образом увеличилась до 4,53 трлн руб. Однако указанные события не оказали негативного влияния на ставки МБК: MosPrime o/n сократилась на 1 б.п., составив 7,57% годовых.

До конца недели Федеральное казначейство предоставит банкам до 335 млрд руб., то есть ровно столько, сколько кредитным организациям предстоит погасить по старым депозитам. В свою очередь, на сегодняшнем аукционе

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-	0,75
UST 5	1,69	100,27	-2,96	14,06
UST 10	2,42	99,60	-1,44	12,50
UST 30	3,13	99,95	0,40	-7,03

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



прямого РЕПО ЦБ вряд ли решится на сокращение лимита вторую неделю подряд.

На внутреннем валютном рынке, открывшись на отметке 44,56 руб., курс бивалютной корзины к концу торгов постепенно скорректировался ниже 44,5 руб. Тем не менее, позиции рубля по-прежнему остаются шаткими и во многом будут определяться тем, удастся ли цене на нефть марки Brent остаться выше 90 долл. за баррель.

Понедельник обошелся без важных новостей с внешних площадок и по ситуации на Украине, поэтому российский долговой рынок начал неделю на нейтральной ноте. Рублевые займы немного скорректировались вниз, потеряв около 10-20 б.п. Доходность ОФЗ выросла на 1-2 б.п.

Во вторник мы не ожидаем перемен в конъюнктуре российского рынка. Вероятно, рублевые облигации продолжат движение в боковике, ожидания прояснения ситуации на Украине.

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
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