

Внешний рынок

В отсутствии свежих драйверов внешние площадки завершили вторник с незначительными изменениями. Российские евробонды не продемонстрировали единой динамики, вопреки отскоку котировок нефти почти до 65 долл. за баррель Brent.

Внутренний рынок

Увеличение лимита на недельном аукционе РЕПО ЦБ снизило напряжение на денежном рынке. Внутренний рынок скорректировался вверх на низких объемах.

Без комментариев

S&P оставило рейтинги Росгосстраха в списке CreditWatch после возобновления действия лицензии на ОСАГО. ЦБ отозвал лицензии у Республиканского социального коммерческого банка, Инвест-Экобанка и НКО «Евроинвест». Ставка 1-го купона по облигациям Башнефти БО-7 - 12,1% годовых.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
16:00	Россия	Индекс потребительских цен (н/н)	Jun 8

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▼ 133,00	-7	-13	
Россия 2042	▲ 90,80	41	-421	-736
UST 10	▲ 2,44	6	18	29
UST 30	▲ 3,17	5	15	26
Германия 10	▲ 0,95	7	22	-370
Италия 10	▲ 2,29	3	16	-534
Испания 10	▲ 2,27	2	18	-533

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 176,80	0,23	-1,36	-0,97
Brent, долл./барр.	▲ 64,23	4,49	-0,28	-0,12
Серебро, долл./унц	▼ 15,97	-0,12	-4,90	-3,02
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 711,75	0,10	0,62	-7,95
Медь, долл./т	▲ 5 956,25	0,29	-1,21	-6,81
Никель, долл./т	▲ 13 460,00	0,41	3,37	-5,61

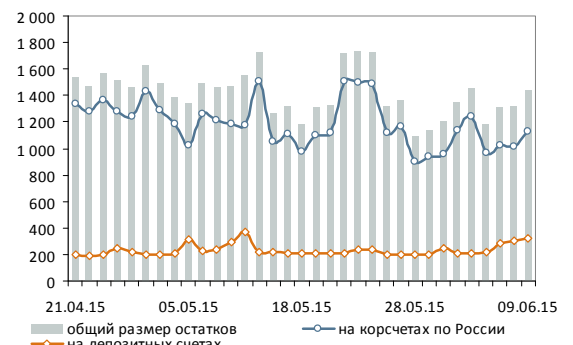
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,13	0,33	0,85	0,44
USD/JPY	▼ 124,29	-0,62	0,22	3,82
RUR/USD, ЦБ	▼ 55,64	-1,04	5,46	9,23
RUR/EUR, ЦБ	▼ 62,71	-0,70	6,37	9,72
Бивалютная корзина	▼ 58,81	-0,87	5,85	9,44

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 13,28	13,31	12,70	12,15
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 13,24	13,31	12,96	12,78
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 13,10	13,12	13,05	13,08
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

В отсутствие свежих драйверов внешние площадки завершили вторник с незначительными изменениями. В центре внимания остается Греция, которой пока не удается достичь компромисса с кредиторами. Во вторник правительство страны направило кредиторам новый вариант предложений по реформам, однако, Брюссель вновь отклонил его. Американские площадки взяли паузу перед выходом на этой неделе данных по розничной торговле и предварительному индексу потребительских настроений за июнь. На фоне улучшения макроиндикаторов за последний месяц, вопрос сроков повышения ставки ФРС вновь выходит на первый план. Поэтому сильные статданные будут интерпретироваться с точки зрения возможного появления сигналов на ужесточение монетарной политики по итогам июньского заседания.

Европейские площадки накануне потеряли около 50 б.п. Euro Stoxx 50 опустился на 0,33%, DAX – на 0,58%. Американские индексы остались вблизи своих прежних уровней. Dow Jones просел на 0,01%, S&P – прибавил 0,04%. Treasuries просели в цене. Доходность UST5 выросла на 5 б.п. до 1,75%, UST10 – на 6 б.п. до 2,44%, UST30 – на 5 б.п. до 3,17%.

Российские евробонды не продемонстрировали единой динамики, вопреки отскоку котировок нефти почти до 65 долл. за баррель Brent. Впрочем, рост доходности казначейских облигаций привел к сокращению спрэдов, что ограничивает потенциал роста российского рынка. Займы РЖД потеряли во вторник около 20-50 б.п., Газпрома – 10-15 б.п. В то же время выпуски Сбербанка подорожали на 60-80 б.п., ВЭБа – на 40-90 б.п. Россия-43 поднялся на 50 б.п. до 92,85% от номинала, Россия-23 – на 15 б.п. до 97% от номинала.

Сегодня на рынке мы ожидаем вновь бокового движения. Возобновления роста доходности UST скомпенсирует позитив от подъема нефтяных котировок, поэтому не исключаем нейтральной динамики российского рынка.

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

Внутренний рынок

Увеличение лимита на недельном аукционе РЕПО ЦБ снизило напряжение на денежном рынке. Банк России предложил банкам 1,58 трлн руб., чтобы те могли комфортно вернуть 1,29 трлн руб., привлеченный неделей ранее, и 260,0 млрд руб. в рамках аукциона о/п по операции «тонкой настройки». Впрочем, спрос на вчерашнем аукционе все равно оказался выше объема лимита, составив почти 2 трлн руб. Тем не менее, это не помешало ставке MosPrime о/п снизиться впервые за последнюю неделю

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-	-
UST 5	1,75	98,79	4,82	-22,66
UST 10	2,44	97,24	5,60	-48,44
UST 30	3,17	96,78	5,19	-98,44

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



(ставка потеряла 3 б.п., составив 13,28% годовых).

На валютном рынке рубль большую часть дня рос вслед за ценами на нефть. В итоге, начав крайне неудачно день (в первый час торгов доллар находился выше 56 руб.), к концу рабочего дня отечественная валюта отыграла все утренние потери, закрывшись чуть выше 55,5 руб.

Сегодня утром стоимость марки Brent похоже все-таки закрепилась выше 65 долл. за баррель, в результате чего доллар открылся ниже 55 руб., тем не менее позиции рубля на данном рубеже пока слишком не устойчивые.

Внутренний рынок скорректировался вверх на низких объемах. Поддержку оказал рост котировок нефти почти до 65 долл. за баррель Brent и отсутствие новых негативных новостей по Украине. ОФЗ прибавили около 15-30 б.п., доходность снизилась на 10-15 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам ВЭБ Лизинг-4, МТС-7, О'Кей-2.

Также вчера Ярославская область закрыла книгу заявок на доразмещение облигаций 2014 г. Ориентир цены предложения составлял 93,5-94% от номинала, но по итогам сбора заявок цена была установлена на отметке 94,6% от номинала (13,43% УТМ).

Сегодня Минфин предложит участникам два выпуска ОФЗ с фиксированным купоном серий 26215 и 26216 на общую сумму 15 млрд руб. На этой неделе конъюнктура внутреннего рынка улучшилась. Дальнейшей эскалации конфликта в Украине не произошло, а нефть вновь вернулась к отметке 65 долл. за баррель Brent. Рубль на этом фоне взял передышку и начал корректироваться, что создает возможность для снижения доходности ОФЗ. На этом фоне участие в размещении госзаймов с фиксированной ставкой кажется нам интересным в расчете на рост котировок в краткосрочной перспективе.

На среду вновь не запланировано каких-либо важных событий, поэтому мы ожидаем сохранения умеренно позитивной динамики в условии продолжения роста котировок нефти. В случае успешного аукциона Минфина не исключаем повышения активности участников во второй половине дня.

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 2015 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

Василий Танурков
Нефть и газ, Химия и удобрения
VTanurkov@veles-capital.ru

Юрий Кравченко
Банковский сектор, Денежный рынок
YKravchenko@veles-capital.ru

Анна Соболева
Долговые рынки
ASoboleva@veles-capital.ru

Александр Костюков
Электроэнергетика
AKostyukov@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

Cyprus, Nicosia
Kennedy, 23 GLOBE HOUSE, 5th floor 1075
Телефон: +357 (22) 87-33-27, факс: +357 (22) 66-11-64
www.veles-int.com