

Внешний рынок

В ожидании дефолта Греции

Российские евробонды потеряли в понедельник около 50 б.п.

Внутренний рынок

Последние налоговые платежи сопровождались ростом ставок

Российский рынок начал день снижением из-за возросших рисков дефолта Греции

Без комментариев

Moody's повысило рейтинги Новикомбанка до "B1", прогноз - "стабильный"

Ставка 1-го купона по облигациям ВЭБ-лизинг БО-3 - 13,09% годовых

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
09:00	Германия	Розничные продажи (г/г)	Май
10:55	Германия	Уровень безработицы	Июнь
12:00	ЕС	Уровень безработицы	Май
12:00	ЕС	Инфляция, предварительная оценка	Июнь
16:45	США	Индекс деловой активности Чикаго	Июнь
17:00	США	Индекс потребительского доверия	Июнь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 133,00	16	8	
Россия 2042	▼ 94,48	-96	-23	-277
UST 10	▼ 2,32	-8	-5	20
UST 30	▼ 3,10	-8	-6	21
Германия 10	▼ 0,79	-13	-9	-244
Италия 10	▲ 2,39	24	24	-446
Испания 10	▲ 2,34	24	24	-436

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 179,82	0,36	-0,51	-0,90
Brent, долл./барр.	▼ 60,51	-1,37	-1,11	-5,29
Серебро, долл./унц	▼ 15,77	-0,21	-2,77	-5,85
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 660,50	-0,30	-0,46	-2,35
Медь, долл./т	▲ 5 784,00	0,68	2,61	-3,68
Никель, долл./т	▼ 11 787,50	-4,95	-4,69	-6,36

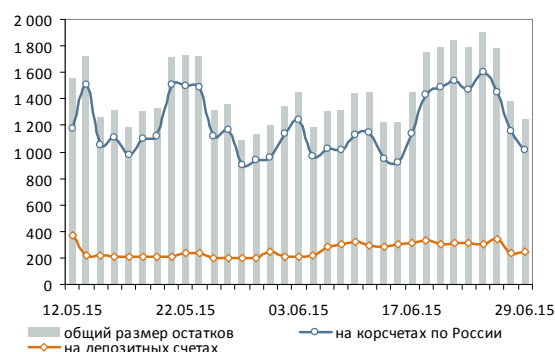
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,12	0,52	-1,32	2,20
USD/JPY	▼ 122,46	-1,13	-0,69	-1,33
RUR/USD, ЦБ	▲ 55,53	0,76	3,31	5,84
RUR/EUR, ЦБ	▲ 62,26	1,29	1,94	8,29
Бивалютная корзина	▲ 58,56	1,01	2,65	7,06

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 12,44	12,34	12,33	13,25
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 12,42	12,40	12,41	13,26
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 12,44	12,38	12,40	13,25
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

В ожидании дефолта Греции. Внешние площадки начали неделю резким снижением из-за отсутствия договоренностей по Греции. Европейские биржи потеряли около 4%. Euro Stoxx 50 упал на 4,21%, DAX – на 3,56%. Американские площадки потеряли около 2%. Dow Jones снизился на 1,95%, S&P – на 2,09%. Treasuries резко выросли в цене. Доходность UST5 упала на 13 б.п. до 1,62%, UST10 – на 15 б.п. до 2,32%, UST30 – на 14 б.п. до 3,1%.

Накануне Афины провели платеж в EFSF на сумму 50 млн евро, однако сегодня с высокой вероятностью допустят дефолт по платежу МВФ на сумму 1,5 млрд евро. WSJ сообщает, что правительство не собирается совершать этот платеж международному фонду. Рейтинговые агентства досрочно понизили суверенный рейтинг Греции и греческих банков, ожидания просрочки платежей. S&P понизило рейтинг Греции до «ССС-» и оценило вероятность выхода страны из еврозоны в 50%. В свою очередь, Fitch снизило рейтинги греческих банков до ограниченного дефолта.

Сегодня мы ожидаем сохранения негативной динамики на международных площадках под давлением риска дефолта Греции. Статданные на этом фоне останутся на втором плане. Между тем, сегодня выйдут отчеты по безработице и инфляции в ЕС, индексу деловой активности Чикаго и потребительского доверия в США.

Российские евробонды потеряли в понедельник около 50 б.п. Сильнее рынка упали займы Вымпелкома, потерявшие по 70-100 б.п., Газпрома – по 65-100 б.п., ВЭБа – по 70-100 б.п. Россия-43 подешевел на 80 б.п. до 97,1% от номинала, Россия-23 – 55 б.п. до 99% от номинала.

Сегодня бегство от риска продолжится, поэтому мы ожидаем сохранения негативной динамики в российских займах. Между тем, резкое снижение кривой UST может ограничить дальнейшее снижение за счет расширения спрэдов.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-	-	-	-1,00
UST 5	1,62	100,01	-13,28	63,28
UST 10	2,32	98,24	-14,84	128,13
UST 30	3,10	98,05	-14,04	263,28

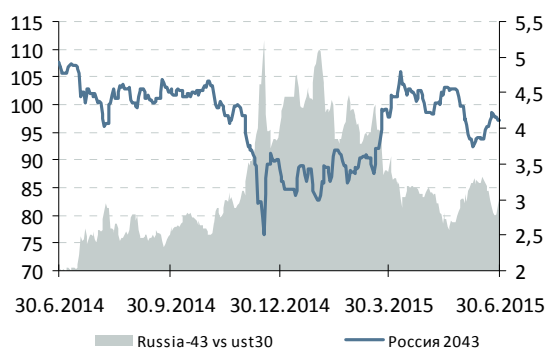
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

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

Внутренний рынок

Последние налоговые платежи сопровождались ростом ставок. В понедельник банки проводили последние налоговые платежи (на прибыль). Отток ликвидности кредитные организации были вынуждены компенсировать привлечением средств в рамках РЕПО с ЦБ по фиксированной ставке и операциями валютный своп. Тем не менее, это не уберегло ставки МБК от дальнейшего роста,

Россия 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



хотя и не столь существенного: индикативная MosPrime o/n выросла на 10 б.п. — до 12,44% годовых.

Начало дня и недели для рубля оказалось провальным: доллар вырос почти на рубль (до 55,72 руб.), используя сохраняющуюся напряженность вокруг Греции и падение цен на нефть. Несмотря на то, что дефолт Греции с ее последующим выходом из еврозоны уже длительное время выглядит весьма вероятным событием, подобный прецедент может привести к шоку на внешних рынках с сопутствующей волной покупок американской валюты. При этом рубль окажется под двойным ударом: как со стороны растущего доллара в паре с евро, так и со стороны падающих на растущем долларе котировках нефти. В этом случае мы ожидаем прохождения парой доллар/рубль отметки в 60 руб.

Российский рынок начал день снижением из-за возросших рисков дефолта Греции. ОФЗ потеряли около 10-30 б.п., доходность выросла на 5-15 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам Башнефть-4, БинБанк БО-12.

К проблемам Греции в ближайшие дни может прибавиться риск падения нефтяных котировок после снятия санкций с Ирана, поэтому российский рынок на предстоящей неделе будет пребывать под давлением. В то же время во вторник не исключаем стабилизации ситуации до появления свежих новостей по Греции.

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 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