

Внешний рынок

Внешние площадки завершили день ростом, смирившись с наступившим дефолтом Греции

Евробонды немного выросли в цене, несмотря на подъем кривой UST

Внутренний рынок

Долговой рынок начал новый месяц ростом, отыгрывая попытку нефти отскочить от недавнего минимума и на фоне отсутствия новых негативных для России новостей

Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинги Nordgold на уровне "BB-", прогноз - "стабильный"

Moody's повысило рейтинги X5 до "Ba3", прогноз - "стабильный"; понизило рейтинг Греции до "Саа3"

Магистраль двух столиц планирует 3 июля провести сбор заявок на облигации класса A2 на 7,5 млрд руб.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
12:00	ЕС	Индекс цен производителей (г/г)	Май
15:30	США	Число рабочих мест вне с/х сектора	Июнь
15:30	США	Уровень безработицы	Июнь
15:30	США	Заявки на пособие по безработице	Jun 27
15:30	США	Число рабочих мест в производственном секторе	Июнь
17:00	США	Промышленные заказы	Май

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	118,00	-12	-9	
Россия 2042	94,81	42	-145	14
UST 10	2,42	7	5	24
UST 30	3,20	8	6	26
Германия 10	0,81	5	-3	-250
Италия 10	2,29	-4	17	-264
Испания 10	2,27	-3	16	-267

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 168,83	-0,31	-0,56	-1,70
Brent, долл./барр.	60,88	-0,78	-1,93	-5,04
Серебро, долл./унц	15,58	-0,97	-2,02	-7,08
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 688,75	2,29	0,75	-1,96
Медь, долл./т	5 765,75	0,19	0,75	-4,14
Никель, долл./т	11 982,00	0,41	-5,84	-7,52

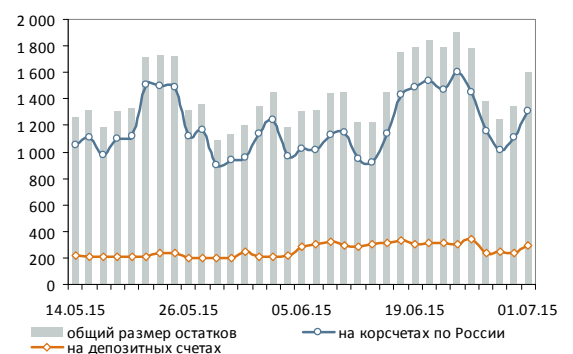
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,11	-0,69	-0,97	1,44
USD/JPY	123,03	0,75	-0,81	-1,47
RUR/USD, ЦБ	55,60	0,60	2,03	4,02
RUR/EUR, ЦБ	61,57	-0,10	1,02	5,51
Бивалютная корзина	58,28	0,26	1,53	4,72

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	12,45	12,48	12,33	13,25
MOSPRIME 1 неделя, %	-	12,48	12,41	13,25
MOSPRIME 2 недели, %	12,50	12,49	12,37	13,27
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внешние площадки завершили день ростом, смирившись с наступившим дефолтом Греции. Между тем, ситуация далека от разрешения. На фоне появившихся сообщений, что А. Ципрас в последний момент согласился почти на все условия кредиторов, Еврогруппа накануне заявила, что не станет обсуждать помощь Греции до проведения референдума. Кроме того, ближе к вечеру А. Ципрас выступил с обращением к нации и вместо ожидавшегося объявления об отмене референдума, призвал граждан голосовать против программы кредиторов. Он также подчеркнул, что это голосование не приведет к выходу из еврозоны.

Из Штатов в среду пришли позитивные новости, что, впрочем, является очередным сигналом к началу повышения ключевой ставки. Так, по данным агентства ADP, число новых рабочих мест в июне составило 237 тыс., ожидалось 217 тыс. Это стало максимальным в этом году значением. Кроме того, индекс деловой активности в производственном секторе США превзошел прогнозы и вырос с 52,8 до 53,5 пунктов. Деловая активности растет два месяца подряд после спада в начале года. Можно ожидать, что в дальнейшем и динамика промпроизводства сменится на положительную, что станет очередным поводом для повышения ставки ФРС.

Сегодня в США выйдет большой набор статданных, в том числе и отчет министерства труда, поскольку завтра американские площадки будут закрыты. Не исключаем усиления распродаж к концу дня в рамках подготовки к греческому референдуму в выходные.

Европейские индексы накануне подскочили на 2%. Euro Stoxx 50 прибавил 2,1%, DAX – 2,15%. Американские площадки прибавили менее 1%. Dow Jones подрос на 0,79%, S&P – на 0,69%. Treasuries потеряли в цене на фоне о возможном повышении ставки ФРС. Доходность UST 5 выросла на 6 б.п. од 1,71%, UST10 – на 7 б.п. до 2,42%, UST30 – на 8 б.п. до 3,2%.

Евробонды немного выросли в цене, несмотря на подъем кривой UST. В среднем займы прибавили по 20 б.п. Немногим лучше рынка смотрелись займы Сбербанка (+45-100 б.п.), Газпрома (+30-40 б.п.). Россия-43 прибавил 60 б.п., поднявшись до 97,7% от номинала, Россия-23 – 25 б.п. до 99,3% от номинала.

Сегодня мы ожидаем снижения рынка. Давление окажет негативная переоценка нефтяных котировок в среду вечером и рост кривой UST. Также не добавляет оптимизма предстоящий референдум в Греции.

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

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	1,02	1,00
UST 5	1,71	99,61	5,74	-27,34
UST 10	2,42	97,40	6,88	-59,38
UST 30	3,20	96,13	7,79	-147,66

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал





Внутренний рынок

Долговой рынок начал новый месяц ростом, отыгрывая попытку нефти отскочить от недавнего минимума и на фоне отсутствия новых негативных для России новостей. ОФЗ прибавили около 30-50 б.п., доходность снизилась на 1-5 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Внешпромбанк БО-3, Мегафон-6, РСХБ-10.

МинФин накануне успешно разместил 2-х летний выпуск ОФЗ серии 24018 с плавающим купоном. Спрос составил чуть менее 40 млрд руб. при объеме предложения в 15 млрд руб. Успеху аукциона способствовала невысокая дюрацию выпуска и высокая текущая ставка купона.

С приближением референдума рынки начнут закладывать негативный сценарий для Греции, поэтому ожидаем усиления давления на рискованные активы. Учитывая выходной в США в пятницу, не исключаем начала продаж уже сегодня.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

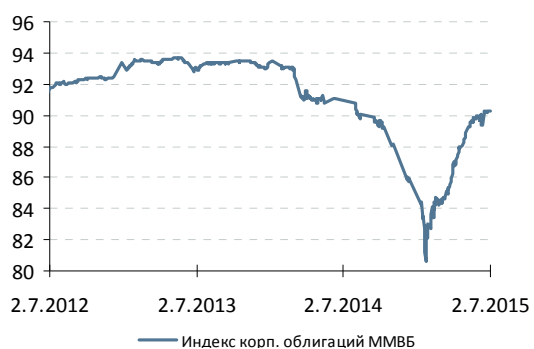
Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

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