

Внешний рынок

Внешние площадки завершили день в красной зоне
Евробонды вновь немного прибавили в цене

Внутренний рынок

В четверг ставки денежного рынка ускорили снижение
Внутренний рынок не продемонстрировал единой динамики

Без комментариев

ЦБ отозвал лицензии у банков Клиентский, Старый Кремль, Гагаринский, ЭНО

S&P понизило рейтинг УРАЛСИБа до "В" и поместило его пересмотр с "негативным" прогнозом

Кредит Европа Банк выкупил по оферте 96% выпуска облигаций серии БО-18

Ставка 1-го купона по облигациям Белгородской области - 12,65% годовых

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
04:45	Китай	HSBC China Services PMI	Июнь
04:45	Китай	HSBC China Composite PMI	Июнь
09:00	Россия	Markit Russia PMI Composite	Июнь
09:00	Россия	Markit Russia PMI Services	Июнь
11:00	ЕС	Markit Eurozone Services PMI	Июль
11:00	ЕС	Markit Eurozone Composite PMI	Июль
12:00	ЕС	Розничные продажи (r/r)	Май

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▼ 116,00	-2	-6	
Россия 2042	▲ 95,12	31	-82	11
UST 10	▼ 2,38	-4	-3	10
UST 30	▼ 3,19	-2	1	16
Германия 10	▲ 0,84	3	-2	-108
Италия 10	▲ 2,32	3	23	-159
Испания 10	▲ 2,31	3	24	-183

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 166,20	-0,23	-0,60	-2,25
Brent, долл./барр.	▼ 60,78	-0,16	-1,97	-5,64
Серебро, долл./унц	▲ 15,70	0,76	-1,02	-6,51
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 686,75	-0,12	0,12	-0,85
Медь, долл./т	▲ 5 778,00	0,21	0,41	-4,16
Никель, долл./т	▲ 12 157,00	1,46	-3,93	-6,64

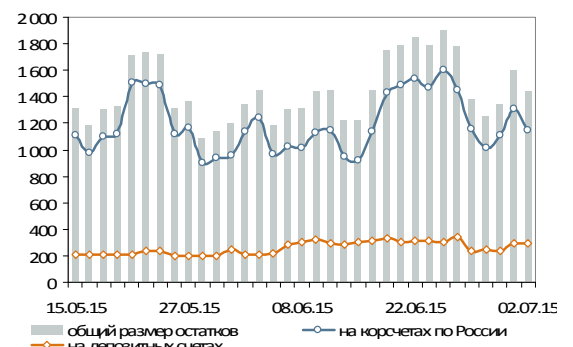
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,11	0,18	-0,98	-0,71
USD/JPY	▲ 123,13	0,08	-0,37	-0,72
RUR/USD, ЦБ	▼ 55,43	-0,30	1,40	5,07
RUR/EUR, ЦБ	▼ 61,47	-0,17	0,34	4,26
Бивалютная корзина	▼ 58,13	-0,26	0,85	4,61

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 12,25	12,45	12,32	12,70
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 12,40	12,48	12,40	12,96
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 12,48	12,50	12,38	13,05
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внешние площадки завершили день в красной зоне. Европейские площадки вернулись к снижению с приближением референдума в Греции и на фоне негативных высказываний европейских политиков в отношении перспектив нового соглашения. Euro Stoxx 50 потерял 0,94%, DAX – 0,73%. Американские площадки ушли на длинные выходные в небольшом минусе. Dow Jones потерял 0,16%, S&P -0,03%. Участники негативно восприняли данные минтруда по занятости. Уровень безработицы снизился с 5,5% до 5,3% за счет сокращения доли занятого населения. При этом число новых рабочих мест составило 223 тыс, хотя ожидалось 233 тыс. Также было пересмотрено в сторону уменьшения число рабочих мест в мае – с 280 тыс. до 254 тыс. Несмотря на то, что текущие темпы роста числа рабочих мест нельзя назвать слабыми, снижение темпов по сравнению с прежними оценками вызвало негативную реакцию на рынках и привело к ослаблению доллара. Кроме того, слабее ожиданий оказались данные по промышленным заказам. Их объем сократился в мае на 1% (ожидалось 0,5%), данные за апрель были пересмотрены в сторону ухудшения с -0,4% до -0,7%.

Еще одной негативной новостью стал рост числа буровых в США. На прошлой неделе их число увеличилось на 12, что сравнимо с темпами снижения в апреле-мае. На этом фоне нефтяные котировки в вечерние часы просели с дневных 63 долл. за баррель Brent до 61,9 долл.

Сегодня на американских площадках выходной перед Днем независимости, поэтому торги на глобальных площадках будут проходить в спокойном ключе. При этом предстоящий референдум в Греции будет оказывать давление.

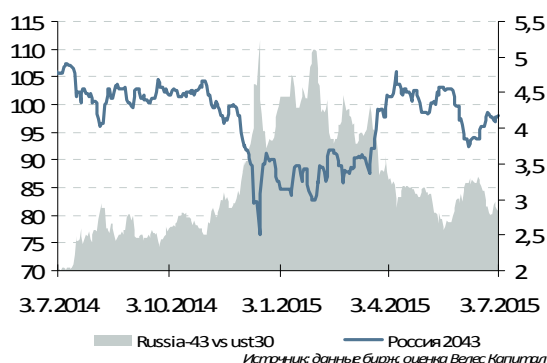
Евробонды вновь немного прибавили в цене. Займы Сбербанка подорожали на 20-30 б.п., Газпрома – на 15-20 б.п. Россия-43 прибавил на 15 б.п., поднявшись до 97,85% от номинала, Россия-23 – на 30 б.п. до 99,65% от номинала.

Сегодня активность на рынке будет крайне низкой из-за выходного в США. При этом падение нефтяных котировок и предстоящий референдум в Греции будут оказывать давление на котировки.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-	-	-1,53	-1,50
UST 5	1,63	99,96	-7,38	35,16
UST 10	2,38	97,74	-3,96	34,38
UST 30	3,19	96,41	-1,50	28,91

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия 2043



Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

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



Внутренний рынок

В четверг ставки денежного рынка ускорили снижение. Индикативная межбанковская ставка MosPrime о/п сократилась на 20 б.п. (до 12,25% годовых), потеряв таким образом за 2 последних дня 23 б.п. Снижение ставок безусловно отражает постепенное улучшение ситуации с ликвидностью после окончания июньского налогового периода. В пользу этого свидетельствует и то, что задолженность банковского сектора перед ЦБ в последние дни остается неизменной. В частности, задолженность по дорогим валютным свопам держится на нуле, а задолженность по операциям РЕПО с фиксированной ставкой (к которым банки активно прибегают в период нехватки ликвидности по аукционному РЕПО) сохраняется на минимальном за две последние недели уровне. Кроме того, весьма сдержанный интерес банки проявили и на вчерашнем депозитном аукционе Федерального казначейства, где из лимита в 50 млрд руб. было привлечено лишь 10,8 млрд руб. Впрочем, в данном случае важную роль, вероятно, сыграло и то, что средства Росказначейства предоставлялись банкам на срок до 7 августа, а участники рынка рассчитывают на еще одно снижение ключевой ставки ЦБ 31-го июля.

Отметим, что несмотря на улучшение ситуации на денежном рынке, дальнейшее снижение ставок все же ограничено консервативной лимитной политикой ЦБ на всех последних аукционах прямого РЕПО.

Внутренний рынок не продемонстрировал единой динамики. Отсутствие свежих драйверов, попытки нефти уйти ниже 60 долл. за баррель и предстоящий референдум в Греции оказывали давление на рынок. ОФЗ немного снизились по итогам дня, доходность выросла на 1-5 б.п. В корпоративном сегменте, напротив, преобладали неагрессивные покупки в займах МСК Банк-1, Евраз-8, СвязьБанк БО-3.

Сегодня утром вышли неутешительные данные по деловой активности в секторе услуг. Индекс HSBC упал в июне с 52,8 до 49,5 пунктов после всего двух месяцев нахождения на положительной территории. Учитывая постепенное замедление и других экономических индикаторов, снижение активности в секторе услуг может оказать давление рынки.

Сегодня американские площадки будут закрыты, что скажется на активности торгов и на российском рынке. Помимо этого, перед референдумом в Греции мы не исключаем закрытия позиций в рискованных активах, что приведет к снижению их котировок.

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

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



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

Розничные сети и пищевая промышленность

Электроэнергетика

Строительство

Транспорт

Ипотечные компании

Машиностроение

Финансовые и лизинговые компании

Металлургия и горнодобывающая
промышленность

Телекоммуникации

Нефтехимия и удобрения

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