

Внешний рынок

Греция уверенно проголосовала против требований кредиторов

Российские евробонды в отсутствие американских инвесторов провели день пассивно

Внутренний рынок

Ситуация на денежном рынке продолжает улучшаться

Российский рынок ожидаемо провел день спокойно из-за выходного в США

Без комментариев

S&P оставило рейтинги БИНБАНКа без изменений

Fitch подтвердило рейтинги России на уровне "BBB-", прогноз - "негативный"

Росгосстрах планирует разместить биржевые облигации на 5 млрд руб.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Россия	Индекс потребительских цен (м/м)	Июнь
00:00	Россия	Индекс потребительских цен (г/г)	Июнь
11:10	ЕС	Markit Eurozone Retail PMI	Июнь
17:00	США	Композитный индекс ISM для непроизводственной сферы	Июнь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 118,00	2	1	
Россия 2042	- 95,12	-	-32	356
UST 10	- 2,38	-	-3	-3
UST 30	- 3,19	-	1	7
Германия 10	- 0,84	-	-8	1
Италия 10	- 2,32	-	17	-64
Испания 10	- 2,31	-	20	-70

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 168,48	0,20	-0,60	-0,30
Brent, долл./барр.	▼ 59,53	-2,06	-2,97	-4,26
Серебро, долл./унц	▼ 15,70	-0,04	-0,68	-2,06
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 671,50	-0,90	0,36	-2,39
Медь, долл./т	▼ 5 744,00	-0,59	-0,02	-3,09
Никель, долл./т	▼ 11 957,00	-1,65	-3,59	-9,04

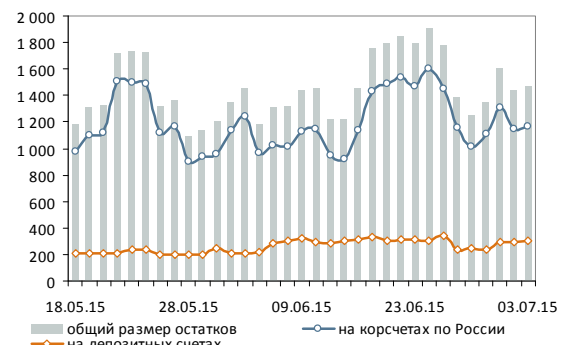
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,11	-0,22	-0,75	-0,49
USD/JPY	▼ 122,81	-0,26	-0,85	-2,16
RUR/USD, ЦБ	▲ 55,96	0,94	1,54	-1,23
RUR/EUR, ЦБ	▲ 61,96	0,80	0,79	-1,68
Бивалютная корзина	▲ 58,65	0,90	1,17	-1,45

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 11,53	12,25	12,34	13,29
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 12,17	12,40	12,40	13,30
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 12,33	12,48	12,38	13,18
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяца, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Греция уверенно проголосовала против требований кредиторов. В ответ на это ЕС экстренно созывает саммит на вечер вторника. А. Ципрас собирается предложить новый план реформ. При этом стоит заметить, что все последние предложения ЕС называл нереалистичными, поэтому если не будет принципиально нового предложения, есть высокий шанс, что и этот план кредиторов не устроит. В таком случае судьбу Греции стоит рассматривать с точки зрения готов ли ЕС к выходу Афин из еврозоны. Вне зависимости от исхода переговоров, в ближайшие дни стоит ожидать сильного роста волатильности. Евро, вероятно, продолжит дешеветь.

Еще одним важным событием ближайших дней является окончание переговоров по Ирану. Исходя из комментариев официальных лиц, сделка по отмене санкций с высокой вероятностью будет подписана. Поэтому в ближайшие несколько месяцев на рынок нефти может прийти дополнительно до полумиллиона баррелей нефти в сутки, что, скорее всего, приведет к снижению котировок черного золота.

Европейские площадки в пятницу торговались неактивно из-за выходного в США и завершили день снижением в среднем на 0,5% в преддверии референдума в Греции. Euro Stoxx 50 потерял 0,62%, DAX – 0,37%.

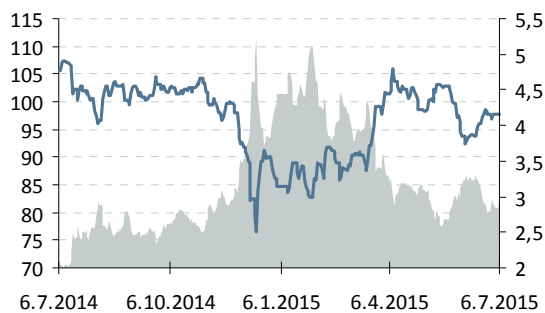
Российские евробонды в отсутствие американских инвесторов провели день пассивно. Котировки двигались в боковике. Россия-43 удержался на отметке 97,9%, Россия-23 – 99,65% от номинала.

Сегодня мы ожидаем снижения котировок отечественных займов под влиянием падения нефтяных котировок перед подписанием соглашения по Ирану и на фоне отказа Греции от требований кредиторов.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	-	-	-	-
UST 5	1,63	99,96	-	-
UST 10	2,38	97,74	-	-
UST 30	3,19	96,41	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия 2043



Legend: Russia-43 vs ust30 (grey area), Россия 2043 (blue line). Source: данные бирж, оценка Велес Капитал

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

Внутренний рынок

Ситуация на денежном рынке продолжает улучшаться. В пятницу ставки межбанковского рынка резко снизились: MosPrime o/n потеряла 72 б.п., опустившись практически до уровня ключевой ставки ЦБ — впервые с момента последнего снижения ключевой ставки 15-го июня. Резкое снижение ставок происходило, несмотря на сокращение остатков ликвидности банков на корсчетах и депозитах в ЦБ (в совокупности -101,5 млрд руб.). Впрочем, часть этих средств пошла на погашение задолженности перед

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



регулятором по операциям РЕПО с фиксированной стоимостью (задолженность сократилась на 29,1 млрд руб. — до 76,6 млрд руб.).

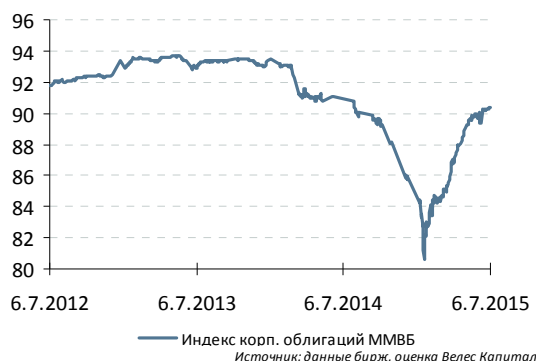
В отсутствии важных новостей с внешних рынков в пятницу рубль находился под умеренным давлением от восстановления ликвидности на денежном рынке. В результате к вечеру американская валюта преодолела отметку в 56 руб. Сегодня утром доллар открылся уже на уровне 56,5 руб.

Российский рынок ожидаемо провел день спокойно из-за выходного в США. Рублевые займы двигались в боковике, доходность ОФЗ осталась неизменной. В корпоративном сегменте наиболее активные торги прошли по займам РСХБ БО-17, Еврохим-2, Россети БО-4.

Неделя для российского рынка начнется снижением под влиянием итогов референдума в Греции и вероятного подписания договора по Ирану. Стоит отметить, что нефтяные котировки на этих событиях сегодня утром уже опустились ниже важного уровня в 60 долл.

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

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