

Внешний рынок

На внешних площадках во вторник преобладал оптимизм после достижения соглашений по Греции и Ирану. Российские евробонды не продемонстрировали единой динамики.

Внутренний рынок

Долговой рынок не продемонстрировал единой динамики.

Без комментариев

Ставка 1-го купона по облигациям ПЕРЕСВЕТ БО-3 - 14% годовых

Ставка 1-го купона дебютных облигаций Полюс Золота - 12,1%

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Россия	Промпроизводство (г/г)	Июнь
05:00	Китай	Промпроизводство (г/г)	Июнь
05:00	Китай	ВВП (г/г)	2Q
05:00	Китай	Розничные продажи (г/г)	Июнь
15:30	США	Производственный индекс Empire Manufacturing	Jul
15:30	США	PPI Final Demand MoM	Июнь
16:00	Россия	Индекс потребительских цен (н/н)	Jul 13
16:15	США	Промышленное производство (м/м)	Июнь
21:00	США	Бежевая книга	0

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 105,00	8	-24	-
Россия 2042	▼ 94,32	-52	70	273
UST 10	▼ 2,40	-5	14	-9
UST 30	▼ 3,20	-4	16	-2
Германия 10	▲ 0,89	4	25	545
Италия 10	▼ 2,06	-5	-20	159
Испания 10	▼ 2,09	-1	-17	128

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 155,83	-0,18	0,04	-
Brent, долл./барр.	▲ 57,73	0,84	2,25	-
Серебро, долл./унц	▼ 15,37	-0,92	1,96	-
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 663,25	-0,60	2,48	-
Медь, долл./т	▼ 5 544,00	-0,53	4,03	-
Никель, долл./т	▼ 11 582,50	-1,11	9,23	-

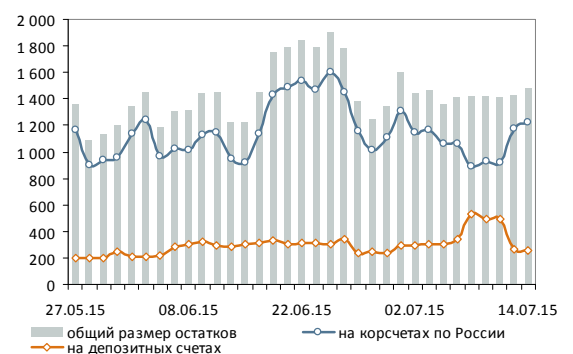
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,10	-0,10	0,65	-
USD/JPY	▼ 123,36	-0,01	0,88	-
RUR/USD, ЦБ	▲ 56,45	0,03	-1,27	-
RUR/EUR, ЦБ	▼ 62,15	-0,06	-0,67	-
Бивалютная корзина	▲ 59,02	0,00	-0,98	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 12,03	12,05	11,08	-
MOSPRIME 1 неделя, %	- 12,17	12,17	11,74	-
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 12,24	12,22	12,07	-
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

На внешних площадках во вторник преобладал оптимизм после достижения соглашений по Греции и Ирану. Между тем, США разочаровали слабыми данными по розничным продажам. Их объем в июне снизился на 0,3%, хотя ожидался роста на 0,3%. При этом даже без учета продаж автомобилей, которые в последние месяцы демонстрировали уверенный рост, снижение составило 0,1% при ожидавшемся росте на 0,5%. Сегодня Дж. Йеллен проведет полугодичное выступление перед Сенатом, в котором, возможно, будет затронут вопрос предстоящего повышения ставки ФРС. Характер статданных по США в последние месяцы неоднозначен, поэтому интрига в вопросе ключевой ставки все еще сохраняется. В то же время, регулятор неоднократно заявлял, что ожидает по крайней мере одного повышения ставки уже в этом году.

Из Китая сегодня утром пришла порция хороших статданных, что может поддержать сохранение оптимизма на глобальных площадках в начале дня. Рост ВВП во 2-м квартале остался на уровне 7% годовых, хотя ожидалось замедление до 6,8%. Розничные продажи выросли на 10,6% после 10,2% в мае, промпроизводство – на 6,8% против 6,1% в мае.

Европейские площадки прибавили накануне около 50 б.п. Euro Stoxx 50 поднялся на 0,47%, DAX – на 0,28%. Американские индексы также прибавили чуть менее 0,5%. Dow Jones вырос на 0,42%, S&P – на 0,45%. Treasuries подорожали по итогам дня. Доходность UST5 снизилась на 6 б.п. до 1,66%, UST10 – на 5 б.п. до 2,4%, UST30 – на 4 б.п. до 3,2%.

Российские евробонды не продемонстрировали единой динамики. В корпоративном сегменте преобладали сдержанные покупки. Займы Вымпелкома прибавили около 10-20 б.п., ГПБ – 10-50 б.п., Сбербанк – 20-40 б.п. В то же время суверенные выпуски преимущественно снизились. Россия-43 просел на 35 б.п. до 97,25% от номинала, Россия-23 – на 40 б.п. до 99,6% от номинала.

Сегодня мы ожидаем умеренных покупок на рынке. Нефть после подписания соглашения по Ирану удерживается на уровне 58 долл. за баррель, доходность UST накануне снизилась.

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

Внутренний рынок

Долговой рынок не продемонстрировал единой динамики. Рублевые займы продолжили расти в цене, вопреки откату котировок нефти и попыткам рубля также продолжить

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	1,53	0,25
UST 5	1,66	99,84	-5,94	28,13
UST 10	2,40	97,59	-5,28	45,31
UST 30	3,20	96,23	-4,04	74,22

Источник: данные бирж; оценка: Veles Capital



Интерактивные карты
Корпоративный ломбард



снижение. ОФЗ прибавили около 30 б.п., доходности снизилась на 5-10 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам ВТБ-6, Евраз-8.

Сегодня Минфин впервые предложит ОФЗ, индексируемые на инфляцию. Ставка купона составит около 2%, номинальная стоимость будет индексироваться ежедневно с привязкой к инфляции с трехмесячным лагом. Срок обращения составит 8 лет. Выпуск будет интересен в первую очередь фондам с долгосрочным горизонтом инвестирования, поскольку гарантированно покрывает инфляционные издержки и предоставляет небольшой купонный доход. В то же время, на наш взгляд, заем может быть интересен и с точки зрения краткосрочного вложения средств в безрисковый актив, покрывающий инфляцию.

На вторичном рынке сегодня мы не исключаем умеренных покупок на рынке на фоне стабилизации котировок нефти. В то же время соглашение по Греции пока выглядит ненадежным, поэтому мы не исключаем резкого ухудшения настроений.

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

Банковский ломбард
Ликвидные рублевые выпуски
Investment Grade
High Yield

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

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