

Внешний рынок

Пятница на внешних площадках прошла без ярко выраженной динамики, хотя неделя в целом завершилась уверенным ростом

Российские евробонды в пятницу немного подорожали на фоне благоприятного сценария развития ситуации по Греции и нейтральной динамики котировок нефти

Внутренний рынок

Внутренний рынок в пятницу продолжил отыгрывать успех аукциона ОФЗ с привязкой к инфляции

В пятницу вышел блок статистики по доходам населения в России

Без комментариев

Ставка 1-го купона облигаций **Магнит БО-10** - 11,6% годовых
Евраз выкупил по оферте 11,87% выпуска серии 5 и 27,99% выпуска серии 7

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
09:00	Германия	PPI YoY	Июнь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 120,00	1	16	
Россия 2042	▲ 94,92	68	37	133
UST 10	- 2,35	-	3	9
UST 30	- 3,11	-	-1	4
Германия 10	▼ 0,79	-4	-11	437
Италия 10	▼ 1,92	-7	-22	313
Испания 10	▼ 1,93	-5	-19	294

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 134,47	-0,95	-2,51	-5,48
Brent, долл./барр.	▼ 56,34	-0,19	-2,95	-7,31
Серебро, долл./унц	▼ 14,89	-0,87	-4,49	-7,58
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 655,00	-1,12	-0,15	0,14
Медь, долл./т	▼ 5 459,75	-1,43	-2,12	-3,23
Никель, долл./т	▼ 11 460,50	-1,12	2,16	-9,56

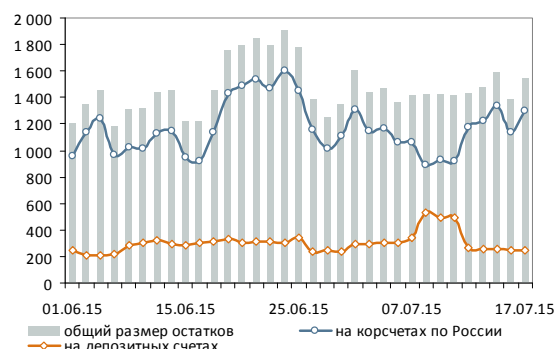
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,09	-0,17	-2,44	-4,28
USD/JPY	▼ 124,04	-0,02	0,98	1,15
RUR/USD, ЦБ	▲ 56,92	0,26	1,03	5,01
RUR/EUR, ЦБ	▲ 61,80	0,09	-1,44	0,52
Бивалютная корзина	▲ 59,12	0,18	-0,14	2,85

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 12,33	12,27	11,68	12,32
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 12,35	12,30	11,87	12,41
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 12,37	12,35	12,03	12,43
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяца, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Пятница на внешних площадках прошла без ярко выраженной динамики, хотя неделя в целом завершилась уверенным ростом. Голосование по уже третьему пакету помощи Греции в пятницу успешно прошло в ряде государств еврозоны, включая Германию. Таким образом, острую фазу кризиса можно считать пройденной. Соглашение по Ирану также отходит на второй план, поскольку подписание соглашения по снятию санкций в конечном итоге не привело к сильному падению нефтяных котировок. Баррель сорта Brent продолжает удерживаться в коридоре 56-58 долл.

На предстоящей неделе на фоне смягчения напряженности на глобальных площадках на первый план выйдут корпоративные отчеты в США. В свете постепенной подготовки рынков к повышению ставки ФРС расхождение отчетов и прогнозов с рыночными ожиданиями приведут к росту волатильности.

Европейские площадки в пятницу закрылись умеренным снижением. Euro Stoxx 50 просел на 0,17%, DAX – на 0,37%. Американские индексы не продемонстрировали единой динамики. Dow Jones просел на 0,19%, S&P – прибавил 0,11%. Treasuries также не продемонстрировали ярко выраженной динамики. Доходность UST5 выросла на 2 б.п. до 1,67%, UST10 – осталась на уровне 2,35%, UST30 – снизилась на 3 б.п. до 3,08%.

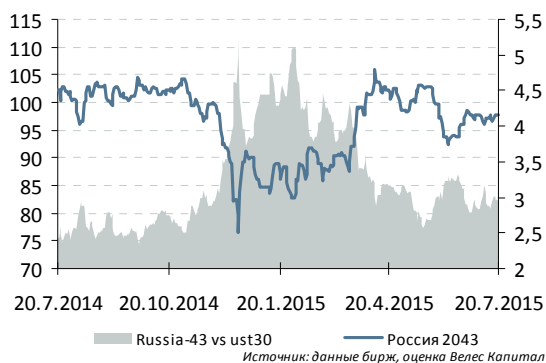
Российские евробонды в пятницу немного подорожали на фоне благоприятного сценария развития ситуации по Греции и нейтральной динамики котировок нефти. Корпоративные займы прибавили около 70 б.п. Выпуски Сбербанка подорожали на 70-120 б.п., Вымпелкома – на 80-100 б.п., ГПБ – на 80-100 б.п. Россия-43 прибавил 60 б.п., поднявшись до 97,8% от номинала, Россия-23 – 20 б.п. до 99,6% от номинала.

На этой неделе мы ожидаем нейтральной динамики рынка на фоне отсутствия драйверов для российского рынка.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-
UST 5	1,67	99,79	-	-7,81
UST 10	2,35	98,05	-	3,13
UST 30	3,08	98,38	-	50,00

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия 2043



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



Внутренний рынок

Внутренний рынок в пятницу продолжил отыгрывать успех аукциона ОФЗ с привязкой к инфляции. ОФЗ прибавили около 30-100 б.п., доходность снизилась на 10-20 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Евраз-3, РСХБ-13, ВЭБ-6.

На этой неделе мы ожидаем формирования боковой динамики рынка. Отсутствие новых драйверов и боковая динамика котировок нефти не будут способствовать продолжению роста.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

Индекс корп. облигаций ММВБ



В пятницу вышел блок статистики по доходам населения в России. Ситуация в июне немного улучшилась, что дает надежды на стабилизацию экономики в дальнейшем. Реальные доходы населения снизились на 3,5% при ожидавшемся падении на 5,4%. В мае падение составляло 6,5%. В то же время розничные продажи продолжают снижаться - -9,4% в июне против -9,2% в мае. Одновременно с этим занятость в России продолжает расти. Уровень безработицы в июне снизился с 5,6% до 5,4%, хотя ожидался подъем до 5,7%.

Улучшение ряда статданных в июне вкупе с постепенным замедлением инфляции дают основания ожидать улучшения экономической конъюнктуры во 2-м полугодии этого года. ЦБ, в свою очередь, может продолжить смягчение монетарной политики, хотя темпы снижения ставки могут замедлиться.

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

Электроэнергетика

Транспорт

Машиностроение

Металлургия и горнодобывающая
промышленность

Нефтехимия и удобрения

Промышленность (прочее)

Розничные сети и пищевая промышленность

Строительство

Ипотечные компании

Финансовые и лизинговые компании

Телекоммуникации

Банки

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