

Внешний рынок

Слабые отчеты американских компаний привели к негативному закрытию внешних площадок во вторник. Российские евробонды завершили день снижением.

Внутренний рынок

Несмотря на нейтральную динамику рубля и котировок нефти, долговые инструменты завершили день снижением.

Без комментариев

S&P повысило на 2 ступени рейтинг Греции; подтвердило рейтинги Промсвязьбанка с "негативным" прогнозом. ДельтаКредит установил ставку 1-го купона облигаций БО-25 на уровне 12,1% годовых.

Бинбанк приобрел по оферте 59% бондов БО-3.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
16:00	Россия	Индекс потребительских цен (н/н)	Jul 20
17:00	США	Продажи домов на вторичном рынке	Июнь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 133,00	16	28	
Россия 2042	▼ 94,34	-33	2	76
UST 10	▼ 2,33	-5	-8	7
UST 30	▼ 3,06	-3	-13	2
Германия 10	▲ 0,78	2	-11	445
Италия 10	▲ 1,96	6	-10	273
Испания 10	▲ 2,00	7	-8	228

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц.	▲ 1 101,25	0,42	-4,72	-8,25
Brent, долл./барр.	▲ 56,11	0,81	-2,81	-7,68
Серебро, долл./унц.	▲ 14,84	0,89	-3,45	-7,86
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 615,75	-1,75	-2,86	-2,24
Медь, долл./т	▼ 5 432,25	-0,49	-2,02	-3,72
Никель, долл./т	▼ 11 630,00	-0,22	0,41	-8,22

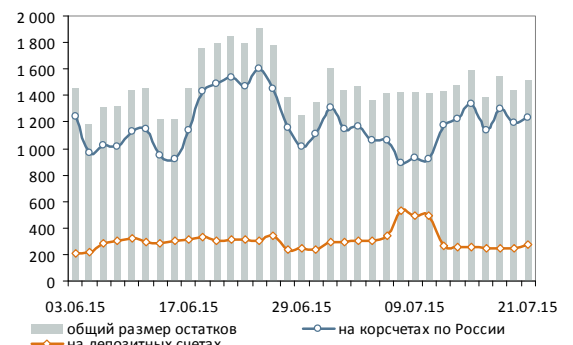
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,10	1,10	-0,45	-3,37
USD/JPY	▼ 123,80	-0,39	0,36	0,95
RUR/USD, ЦБ	▲ 56,92	0,05	0,83	5,01
RUR/EUR, ЦБ	▲ 62,38	1,13	0,37	1,45
Бивалютная корзина	▲ 59,37	0,55	0,59	3,29

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 12,38	12,33	12,03	12,32
MOSPRIME 1 неделя, %	- 12,36	12,36	12,17	12,41
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 12,36	12,37	12,24	12,43
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяца, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Слабые отчеты американских компаний привели к негативному закрытию внешних площадок во вторник. На фоне отсутствия свежих статданных и снижения напряженности вокруг Греции и соглашения по Ирану на первый план вышли отчеты американских компаний. Во вторник свои квартальные результаты опубликовали IBM, Microsoft, Apple. Результаты Apple оказались хуже ожиданий рынка, хотя и был зафиксирован рост прибыли. Microsoft же зафиксировал рекордный чистый убыток из-за списаний по сделке по приобретению Nokia. При этом обе компании отчитались после закрытия американских площадок, поэтому сегодня снижение продолжится. Со стороны статданных сегодня также ожидается отчет по продаже жилья на вторичном рынке США в июне.

Европейские индексы накануне потеряли более 1%. Euro Stoxx 50 упал на 1,05%, DAX – на 1,12%. Американские площадки снизились на 1% по индексу Dow Jones и на 0,43% по S&P. Treasuries выросли в цене. Доходность UST5 снизилась на 5 б.п. до 1,65%, UST10 – на 5 б.п. до 2,33%, UST30 – на 3 б.п. до 3,06%.

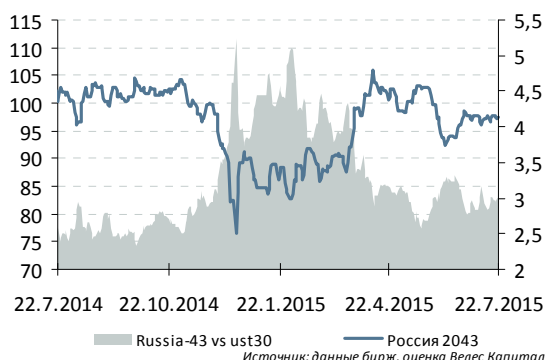
Российские евробонды завершили день снижением. Корпоративные займы просели на 30-50 б.п. Россия-43 потерял 25 б.п., опустившись до 97,25% от номинала, Россия-23- 35 б.п. до 99,2% от номинала.

Сегодня мы не исключаем боковой динамики рынка. С одной стороны, ухудшение настроений на внешних площадках и очередной откат котировок нефти к 56,5 долл. за баррель не будут способствовать росту покупок. Но с другой – снижение кривой UST может удержать рынок от сильного снижения.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	0,51	0,75
UST 5	1,65	99,86	-5,30	25,00
UST 10	2,33	98,24	-4,70	40,63
UST 30	3,06	98,78	-3,25	62,50

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия 2043



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

Внутренний рынок

Несмотря на нейтральную динамику рубля и котировок нефти, долговые инструменты завершили день снижением. ОФЗ потеряли около 20 б.п., доходность выросла на 5-10 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам ПолюсЗолото БО-2, БинБанк БО-13, РСХБ-22.

Сегодня МинФин предложит рынку два выпуска ОФЗ с фиксированным купоном на общую сумму 15 млрд руб. Выпуск серии 26212 с погашением в 2028 г. будет

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

Индекс корп. облигаций ММВБ



размещаться в объеме 10 млрд руб., 26214 с погашением в 2020 г. – 5 млрд руб. МинФину, вряд ли, удастся повторить успех прошлой недели, когда размещались дебютные ОФЗ с привязкой к инфляции. После аукциона доходность суверенных бумаг сильно опустилась, вопреки негативной динамике стоимости нефти и отсутствию новых позитивных сигналов по российской экономике. Помимо этого, на этой неделе доходность ОФЗ вновь начала плавно подрастать. На этом фоне мы считаем неинтересным участие в размещении без премии к вторичному рынку.

На среду вновь не запланировано важных событий, поэтому не ожидаем смены настроений на рынке.

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

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