

## Внешний рынок

Внешние площадки завершили очередной день в минусе на неудовлетворительных отчетах американских компаний. Негативный внешний фон и консолидация котировок нефти вблизи отметки в 56 долл. долл. оказали давление на рынок российских евробондов.

## Внутренний рынок

Ухудшение настроений на внешних площадках отразилось и на долгом рынке.

## Без комментариев

РСХБ сегодня проведет сбор заявок на облигации серий 24-26.

Банк Национальный стандарт выкупил по оферте 15% бондов серии БО-2.

Российский капитал выставил на 10 августа оферту по облигациям серии БО-3.

## Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
15:30	США	Заявки на пособие по безработице	Jul 18
15:30	США	Индекс активности от ФРБ Чикаго	Июнь
17:00	ЕС	Индекс потребительского доверия	Июль (уточн.)

## Рыночные показатели

### Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 136,00	3	18	
Россия 2042	▲ 94,43	9	54	-28
UST 10	▼ 2,32	-0	-3	-5
UST 30	▼ 3,04	-3	-10	-12
Германия 10	▼ 0,75	-3	-8	598
Италия 10	▼ 1,94	-3	-6	190
Испания 10	▼ 1,98	-2	-3	107

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц.	▼ 1 094,27	-0,63	-4,80	-7,73
Brent, долл./барр.	▼ 55,37	-1,32	-1,58	-9,51
Серебро, долл./унц.	▼ 14,81	-0,21	-1,92	-8,70
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 614,50	-0,08	-3,60	-3,22
Медь, долл./т	▼ 5 341,00	-1,68	-3,04	-5,25
Никель, долл./т	▼ 11 422,00	-1,79	-0,12	-7,64

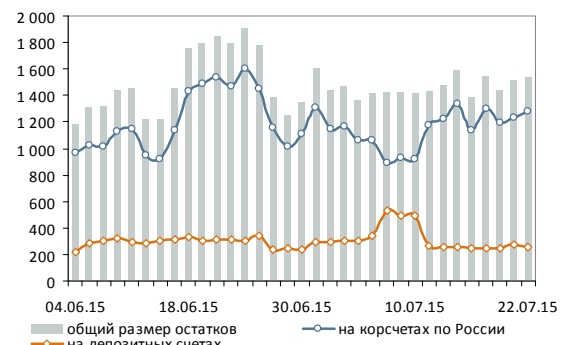
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,09	-0,52	-0,40	-4,06
USD/JPY	▲ 124,07	0,22	0,15	0,62
RUR/USD, ЦБ	▲ 57,13	0,36	0,41	6,29
RUR/EUR, ЦБ	▼ 62,28	-0,15	0,00	1,98
Бивалютная корзина	▲ 59,45	0,13	0,23	4,22

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

## Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

## Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 12,17	12,38	12,25	12,33
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 12,29	12,36	12,27	12,41
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 12,33	12,36	12,33	12,40
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



## Внешний рынок

Внешние площадки завершили очередной день в минусе на неудовлетворительных отчетах американских компаний. В то же время накануне вышли неплохие данные по продаже жилья на вторичном рынке. В июне их объем установил максимум с 2007 г. и составил 5,49 млн домов, прогноз – 5,4 млн. Еще одной позитивной новостью стало положительное голосование парламента Греции по пакету реформ. Несмотря на достигнутые на прошлой неделе соглашения, сохранялся риск либо провала голосования в Парламенте, либо политического кризиса из-за несогласия многих политиков с требованиями кредиторов. Поэтому вчерашнее голосование можно считать еще одним шагом на пути к стабилизации обстановки.

Сегодня участники продолжают следить за отчетами американских компаний, тогда как со стороны статданных не ожидается важных публикаций.

В среду европейские индексы потеряли около 0,5%. Euro Stoxx 50 просел на 0,34%, DAX – на 0,72%. Американские индексы потеряли чуть менее 0,5%. Dow Jones снизился на 0,38%, S&P – на 0,24%. Treasuries консолидировались на прежнем уровне. Доходность UST5 выросла на 2 б.п. до 1,67%, UST10 – осталась на уровне 2,32%, UST30 – снизилась на 3 б.п. до 3,04%.

Негативный внешний фон и консолидация котировок нефти вблизи отметки в 56 долл. оказали давление на рынок российских евробондов. Корпоративные займы потеряли около 10-20 б.п. Займы Сбербанка подешевели в среднем на 50 б.п., ВЭБа – на 40-50 б.п., Газпрома – на 15-20 б.п. Россия-43 прибавил 10 б.п. до 97,35% от номинала, Россия-23 – просел на 10 б.п. до 99,2% от номинала.

До конца недели мы не ожидаем смены настроений на рынке из-за отсутствия новых сильных драйверов.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	0,51	0,50
UST 5	1,67	99,78	1,83	-8,59
UST 10	2,32	98,26	-0,18	1,56
UST 30	3,04	99,27	-2,50	49,22

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

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





## Внутренний рынок

Ухудшение настроений на внешних площадках отразилось и на долговом рынке. МинФину не удалось в полном объеме разместить ОФЗ в постоянным купоном на фоне постепенного повышения кривой с начала недели. Выпуск серии 26212 был размещен на сумму 7,5 млрд руб. из предложенных 10, выпуск серии 26214 – 2,4 млрд руб. из предложенных 5. Недостаточно сильные результаты аукциона лишь подстегнули дальнейшие продажи на вторичном рынке. ОФЗ потеряли около 15-30 б.п., доходность выросла на 4-10 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам Россети БО-4, НацСтандарт БО-2, МОЭСК БО-3.

В отсутствии сильных драйверов, ситуация на рынке, вряд ли, претерпит изменения. Ожидаем сохранения умеренно негативной динамики и невысокой торговой активности.

### Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

Индекс корп. облигаций ММВБ



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

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