

Внешний рынок

Настроения на рынках осталась прежними
Негативные настроения на внешних площадках и снижение котировок нефти привели к очередному негативному дню на российском рынке

Внутренний рынок

В отсутствии свежих драйверов и под давлением низких котировок нефти, долговой рынок продолжил плавное снижение

Без комментариев

ЦБ отозвал лицензию у банков Российский кредит, АМБ-банк и М Банк

ЦБ приостановил операции по счетам физлиц в банке Тульский промышленник

Fitch подтвердило рейтинг Норникеля на уровне "BBB-"

Ставка 1-го купона бондов РСХБ - 13,1%

ГТЛК 29 июля проведет book building довыпуска бондов БО-1

Календарь событий

| Время | Страна | Событие | Период |
|-------|--------|-----------------------------------|---------------|
| 11:00 | ЕС | Markit Eurozone Composite PMI | Июль (предв.) |
| 11:00 | ЕС | Markit Eurozone Manufacturing PMI | Июль (предв.) |
| 17:00 | США | Продажи новых домов | Июнь |

Рыночные показатели

Долговые рынки

| | Значение | Изменение, б.п. | | |
|-----------------|----------|-----------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| Спред Россия 30 | ▲ 142,00 | 6 | 23 | |
| Россия 2042 | ▼ 94,01 | -42 | -22 | -142 |
| UST 10 | ▼ 2,27 | -6 | -8 | -12 |
| UST 30 | ▼ 2,97 | -7 | -14 | -21 |
| Германия 10 | ▼ 0,74 | -0 | -9 | 592 |
| Италия 10 | ▼ 1,90 | -4 | -9 | 208 |
| Испания 10 | ▼ 1,94 | -4 | -3 | 140 |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

| | Значение | Изменение, % | | |
|--------------------|-------------|--------------|--------|--------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| Золото, долл./унц | ▼ 1 090,60 | -0,34 | -4,78 | -7,47 |
| Brent, долл./барр. | ▼ 54,58 | -1,43 | -3,31 | -12,52 |
| Серебро, долл./унц | ▼ 14,68 | -0,89 | -2,26 | -7,58 |
| Urals, долл./барр. | - | - | - | - |
| Алюминий, долл./т | ▼ 1 593,00 | -1,33 | -4,82 | -5,43 |
| Медь, долл./т | ▼ 5 253,50 | -1,64 | -5,15 | -8,84 |
| Никель, долл./т | ▼ 11 384,00 | -0,33 | -1,78 | -11,18 |

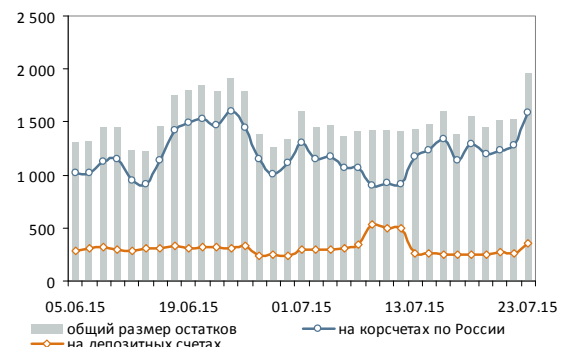
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|--------------------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| EUR/USD | ▲ 1,10 | 0,83 | 1,08 | -1,61 |
| USD/JPY | ▼ 123,79 | -0,23 | -0,23 | -0,06 |
| RUR/USD, ЦБ | ▲ 57,83 | 1,23 | 1,85 | 6,97 |
| RUR/EUR, ЦБ | ▲ 63,56 | 2,04 | 2,93 | 5,21 |
| Бивалютная корзина | ▲ 60,41 | 1,61 | 2,37 | 6,14 |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

| | Значение | Пред. | Неделя | Месяц |
|----------------------|----------|-------|--------|-------|
| MOSPRIME O/N, % | ▼ 11,30 | 12,17 | 12,27 | 12,36 |
| MOSPRIME 1 неделя, % | ▼ 12,03 | 12,29 | 12,30 | 12,41 |
| MOSPRIME 2 недели, % | ▼ 12,19 | 12,33 | 12,35 | 12,38 |
| LIBOR O/N, % | - | - | - | - |
| LIBOR 1 месяца, % | - | - | - | - |
| LIBOR 3 месяца, % | - | - | - | - |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Настроения на рынках остались прежними. В четверг на рынках сохранилась умеренно негативная динамика на фоне продолжающейся публикации неудовлетворительных финансовых результатов американских компаний. При этом статданные по США вновь превзошли прогнозы. Число обращений за пособием по безработице упало до минимума с 1973 г. и составило 255 тыс. Сегодня мы по-прежнему не ожидаем смены настроений на рынках. Вечером в США выйдут данные по продажам новостроек, однако более слабые, чем ожидалось, отчеты американских компаний, вряд ли, помогут улучшению настроений.

Европейские площадки накануне закрылись вблизи своих прежних уровней. Euro Stoxx 50 просел на 0,02%, DAX – на 0,08%. Американские индексы вновь просели на 0,5%. Dow Jones потерял 0,67%, S&P – 0,57%. Treasuries выросли в цене. Доходность UST5 снизилась на 4 б.п. до 1,63%, UST10 – на 6 б.п. до 2,27%, UST30 – на 7 б.п. до 2,97%.

Негативные настроения на внешних площадках и снижение котировок нефти привели к очередному негативному дню на российском рынке. Корпоративные займы потеряли около 30 б.п. Займы ВЭБа просели на 20-40 б.п., Вымпелкома – на 15-30 б.п. Россия-43 снизился на 40 б.п. до 97% от номинала, Россия-23 – на 45 б.п. до 98,7% от номинала.

Сегодня мы вновь не ожидаем перемен в конъюнктуре рынке. Попытки нефти возобновить снижение продолжают оказывать давление на российский рынок.

| | Д-ть, % г. | Цена, % | Изм. д-ти, б.п. | Изм. цены, б.п. |
|--------|------------|---------|-----------------|-----------------|
| UST 3m | 0,03 | 0,03 | - | - |
| UST 5 | 1,63 | 99,96 | -3,81 | 17,97 |
| UST 10 | 2,27 | 98,74 | -5,58 | 48,44 |
| UST 30 | 2,97 | 100,63 | -6,94 | 135,94 |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



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



Внутренний рынок

В отсутствии свежих драйверов и под давление низких котировок нефти, долговой рынок продолжил плавное снижение. ОФЗ потеряли в четверг около 10-20 б.п., доходность выросла на 4-6 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам РусГидро-8, ВЭБ-9.

Окончание недели на российском рынке пройдет в спокойном ключе. Отсутствие свежих новостей не будет способствовать изменению конъюнктуры рынка.

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

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