

Внешний рынок

На предстоящей неделе в центре внимания будет заседание ФРС и выход обновленных данных по ВВП США
Евробонды завершили день снижением

Внутренний рынок

Конъюнктура рынка не претерпела изменений

Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинги Волгоградской, Кировской, Костромской областей и Нижнего Новгорода

S&P подтвердило рейтинги МТС с "негативным" прогнозом; улучшило прогноз рейтинга АФК "Система"; подтвердило рейтинги Газпрома с "негативным" прогнозом

Локо-банк выкупил по оферте 27% выпуска бондов БО-5

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
11:00	Германия	Экономический прогноз института IFO	Jul
11:00	Германия	Индекс делового климата IFO	Jul
15:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Июнь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 144,00	2	24	
Россия 2042	▼ 93,62	-39	-130	-182
UST 10	- 2,27	-	-8	-21
UST 30	- 2,97	-	-14	-28
Германия 10	▼ 0,69	-5	-10	687
Италия 10	▼ 1,87	-3	-5	246
Испания 10	▼ 1,90	-5	-3	184

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 099,05	0,77	-3,12	-6,51
Brent, долл./барр.	▼ 53,81	-1,41	-4,49	-12,29
Серебро, долл./унц	▲ 14,69	0,09	-1,33	-7,06
Urals, долл./барр.	- -	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 602,50	0,60	-3,17	-3,78
Медь, долл./т	▼ 5 246,50	-0,13	-3,91	-8,68
Никель, долл./т	▼ 11 251,50	-1,16	-1,82	-9,28

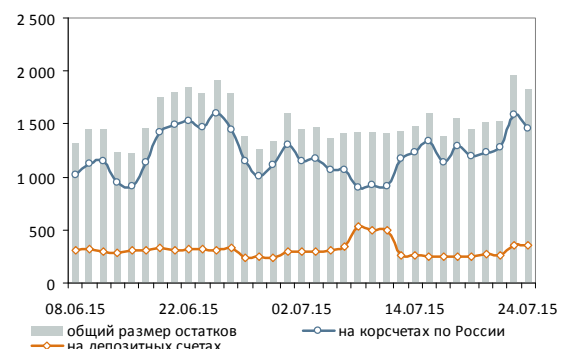
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,10	-0,14	1,11	-1,60
USD/JPY	▼ 123,74	-0,04	-0,24	-0,10
RUR/USD, ЦБ	▲ 58,51	1,18	2,79	6,18
RUR/EUR, ЦБ	▲ 64,24	1,07	3,94	4,50
Бивалютная корзина	▲ 61,09	1,13	3,33	5,37

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	11,30	12,33	12,34
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 11,98	12,03	12,35	12,40
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 12,10	12,19	12,37	12,38
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

На предстоящей неделе в центре внимания будет заседание ФРС и выход обновленных данных по ВВП США. Внешние площадки завершили неделю снижением на фоне более слабых, чем ожидалось, отчетам американских компаний и слабых статданных, опубликованных в пятницу. Предварительный сводный индекс деловой активности в еврозоне в июле упал с 54,2 до 53,7 пунктов. В производственном секторе индекс деловой активности снизился с 52,5 до 52,2 пунктов. В США продажи новостроек в июне неожиданно упали до минимума за 7 месяцев и составили 482 тыс. вместо ожидавшихся 548 тыс.

На предстоящей неделе внимание инвесторов будет приковано к заседанию ФРС и выходу пересмотренных данных по ВВП США за 2-й квартал. Остальные статданные могут остаться на втором плане в случае неожиданного решения регулятора США или сильного пересмотра данных по росту экономики.

Европейские площадки в пятницу потеряли почти 1%. Euro Stoxx 50 просел на 0,95%, DAX – на 1,41%. Американские индексы также упали в среднем на 1%. Dow Jones опустился на 0,92%, S&P – на 1,07%. Treasuries прибавили в цене. Доходность UST5 снизилась на 1 б.п. до 1,62%, UST10 – на с б.п. до 2,26%, UST30 – на 1 б.п. до 2,96%.

Евробонды завершили день снижением. Корпоративные займы потеряли около 20 б.п. Выпуски Сбербанка снизились на 30-60 б.п.. Газпрома – на 25-60 б.п., Вымпелкома – на 35-50 б.п. Россия-43 подешевел на 35 б.п. до 96,6% от номинала, Россия-23 – на 35 б.п. до 98,4% от номинала.

На этой неделе рынок, вероятно, останется под давлением с одной стороны низких котировок нефти, а с другой – приближение начала повышения ставки окажет давление на развивающиеся рынки.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	-	-
UST 5	1,62	100,03	-	7,03
UST 10	2,26	98,79	-	4,69
UST 30	2,96	100,73	-	10,16

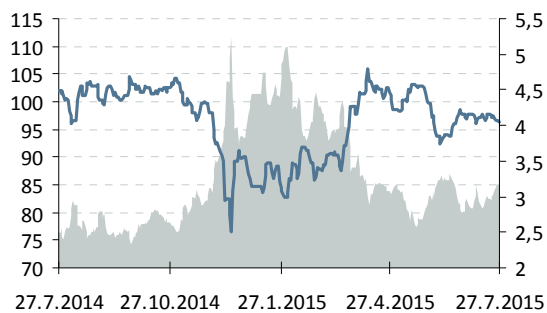
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

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

Внутренний рынок

Конъюнктура рынка не претерпела изменений. Нефть попыталась опуститься ниже 55 долл. за баррель, что вкупе с негативными настроениями на внешних площадках привело к окончанию неделю в красной зоне. ОФЗ потеряли около 20-60 б.п., доходность выросла на 5-15 б.п. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам БинБанк БО-14, Полюс

Россия 2043



Legend: Russia-43 vs ust30 (grey area), Россия 2043 (blue line)
Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

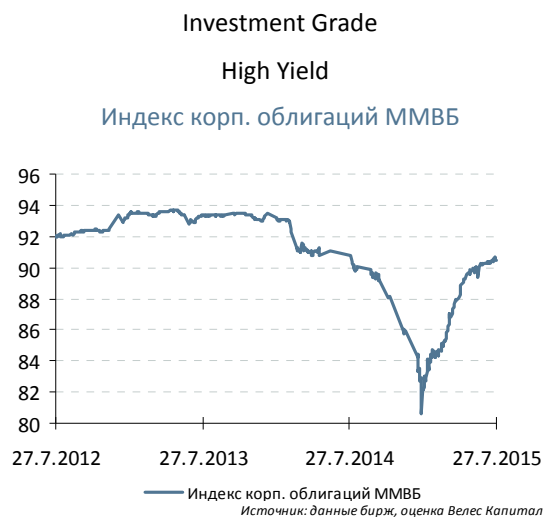
Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски



Золото БО-2, НЛМК БО-11.

На этой неделе тон российскому рынку по-прежнему будет задавать динамика нефтяных котировок. В то же время влияние могут оказать предстоящие заседания ФРС и ЦБ РФ.



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