

Внешний рынок

Внешние площадки вновь не продемонстрировали единой динамики

Падение нефтяных котировок сказалось на динамике российских евробондов

Внутренний рынок

В понедельник ставки межбанковского рынка корректировались вслед за снизившейся ключевой ставкой ЦБ

Неделя началась снижением нефти, что отразилось на котировках и российских займов

Без комментариев

КАМАЗ 4 августа проведет сбор заявок на облигации серии БО-12

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Россия	Индекс потребительских цен (м/м)	Jul
12:00	ЕС	Индекс цен производителей (г/г)	Июнь
16:45	США	Индекс деловой активности в Нью-Йорке	Jul
17:00	США	Промышленные заказы	Июнь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 147,00	3	-5	-
Россия 2042	▼ 91,13	-109	-124	-400
UST 10	▼ 2,15	-11	-7	-24
UST 30	▼ 2,85	-9	-8	-34
Германия 10	▼ 0,63	-2	-6	677
Италия 10	▼ 1,77	-0	-12	476
Испания 10	▲ 1,94	10	1	811

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 086,80	-0,82	-0,66	-6,99
Brent, долл./барр.	▼ 48,93	-3,24	-6,21	-17,81
Серебро, долл./унц	▼ 14,52	-1,80	-0,30	-7,51
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 576,75	-0,33	-1,39	-5,67
Медь, долл./т	▼ 5 212,00	-0,18	0,75	-9,26
Никель, долл./т	▼ 10 696,00	-2,71	-2,60	-10,55

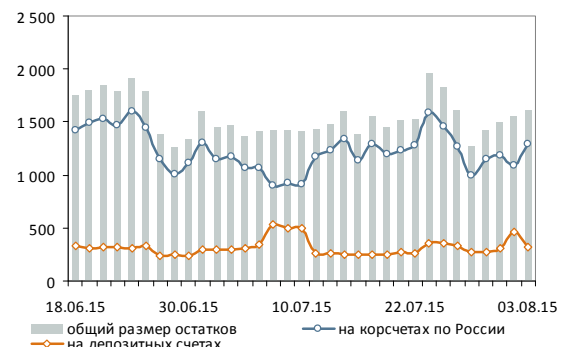
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,10	-0,38	-1,37	-1,00
USD/JPY	▼ 123,87	-0,09	0,54	0,86
RUR/USD, ЦБ	▲ 62,94	2,37	6,22	12,49
RUR/EUR, ЦБ	▲ 68,98	1,98	4,74	11,33
Бивалютная корзина	▲ 65,65	2,18	5,49	11,94

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 10,80	11,35	11,83	11,53
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 11,04	11,49	11,99	12,17
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 11,27	11,69	12,10	12,33
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внешние площадки вновь не продемонстрировали единой динамики. Американские площадки снизились по итогам дня на неоднозначных данных по доходам и расходам населения. Доходы в июне выросли на 0,4% при ожидавшемся подъеме на 0,3%, при этом расходы выросли всего на 0,2% после роста на 0,7% в мае. Кроме того, индекс деловой активности в производственном секторе ISM в июле снизился с 53,5 до 52,7 пунктов, изменений не ожидалось. После выхода статданных по доходам и расходам населения в США нефть марки Brent ускорила снижение и в вечерние часы пробила уровень в 50 долл. за баррель. Правда, сегодняшние торги сырье начало уже повышением обратно к 50 долл. и после публикации вечерних данных по добыче в США мы не исключаем дальнейшего восстановления котировок.

Европейские площадки накануне прибавили около 1%. Euro Stoxx 50 вырос на 0,96%, DAX – на 1,19%. Американские индексы потеряли почти по 50 б.п. Dow Jones снизился на 0,52%, S&P – на 0,28%. Treasuries выросли в цене. Доходность UST5 снизилась на 1 б.п. до 1,52%, UST10 – на 3 б.п. до 2,15%, UST30 – на 5 б.п. до 2,85%.

Падение нефтяных котировок сказалось на динамике российских еврообондов. Корпоративные займы потеряли около 30-50 б.п. Займы Газпрома опустились на 40-80 б.п., Вымпелкома – на 30-40 б.п., Сбербанка – на 30-50 б.п. Россия-43 потерял 85 б.п., опустившись до 94% от номинала, Россия-23 – на 85 б.п. до 96,85% от номинала.

Сегодня мы не ожидаем улучшения настроений на рынке. Однако, если вечерние статданные по добыче нефти в США смогут привести к положительной переоценке энергоресурса, не исключаем возвращения покупателей ближе к концу дня.

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

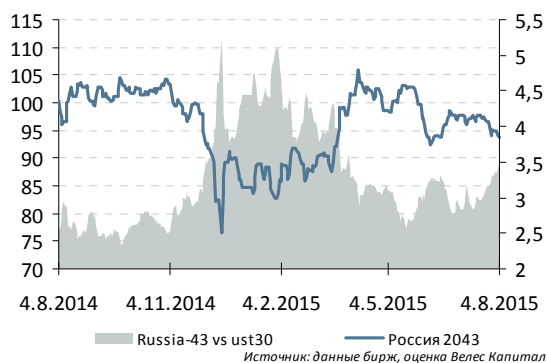
Внутренний рынок

В понедельник ставки межбанковского рынка корректировались вслед за снизившейся ключевой ставкой ЦБ. Значение индикативной ставки MosPrime o/n снизилось на 55 б.п. — до 10,8% годовых, оставшись таким образом ниже ключевой ставки ЦБ (11% годовых). Отметим, что в целом чистая ликвидная позиция банковского сектора в понедельник несколько улучшилась за счет притока ликвидности на корсчета банков в ЦБ. В результате совокупный объем остатков банков на корсчетах и депозитах в Банке России вырос на 232 млрд руб. и превысил 1,6 трлн руб.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,07	0,07	0,51	0,50
UST 5	1,52	100,52	-1,30	6,25
UST 10	2,15	99,79	-3,21	28,13
UST 30	2,85	102,95	-5,41	109,38

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



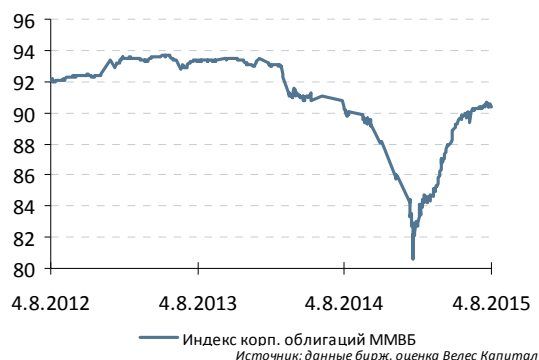
На валютном рынке рубль всецело находится во власти цены на нефть, уже опускавшейся ниже 49,5 долл. за баррель. Во вторник утром цена немного скорректировалась вверх, однако если все же стоимость останется ниже 50 долл., то американской валюте открывается дорога на уровень в 65 руб.

Неделя началась снижением нефти, что отразилось на котировках и российских займов. Правда, активность при этом была невысокой. ОФЗ потеряли порядка 50 б.п., доходность выросла на 10-15 б.п. Между тем, в корпоративном сегменте преобладали сдержанные покупки в займах О'Кей БО-5, ВЭБ-9, РСХБ-8.

Поводы к изменению настроений на рынке отсутствуют, поэтому мы ожидаем продолжения негативного движения вслед за котировками нефти. Если же отчет по объему добычи нефти в США сможет преломить падающих тренд котировок сырья, не исключаем улучшения настроений к концу недели.

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

Индекс корп. облигаций ММВБ





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