

Внешний рынок

Внешние площадки продолжили восстанавливаться после падения в начале недели

Улучшение настроений на глобальных площадках и уверенный рост котировок нефти поддержали рынок отечественных евробондов

Внутренний рынок

Обстановка на денежном рынке остается спокойной, рубль возвращает позиции

Рост котировок нефти после опубликованных накануне данных о сокращении объема добычи в США и улучшение настроений глобальных площадках оказали сильную поддержку рублю и долговому рынку

Без комментариев

Fitch понизило рейтинг Украины до уровня "СС"

Башкирия может разместить облигационный заем в сентябре 2015 года

Совет директоров ОАО "Полюс Золото" утвердил первую часть решения о выпуске биржевых облигаций общей стоимостью до 200 млрд руб. или эквивалента этой суммы в иностранной валюте

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Китай	Индекс опережающих индикаторов	Jul
12:00	ЕС	Индекс потребительского доверия	Август (оконч.)
12:00	ЕС	Индекс делового климата	Август
15:00	Германия	Индекс потребительских цен (г/г)	Август (предв.)
17:00	США	Индекс потребительского настроения Мичиганского Университета	Август (оконч.)

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▼ 138,00	-4	-15	
Россия 2042	▲ 90,82	439	315	-155
UST 10	▲ 2,18	1	12	-3
UST 30	▼ 2,92	-1	18	-1
Германия 10	▲ 0,74	4	16	-52
Италия 10	▼ 1,92	-5	11	-25
Испания 10	▼ 2,06	-5	7	373

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 124,84	-0,04	-2,37	2,82
Brent, долл./барр.	▲ 45,74	9,71	1,51	-12,33
Серебро, долл./унц	▲ 14,49	2,57	-6,95	-0,50
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 542,00	2,14	-0,52	-3,56
Медь, долл./т	▲ 5 176,00	4,29	1,00	0,06
Никель, долл./т	▲ 10 031,00	5,17	-3,27	-8,66

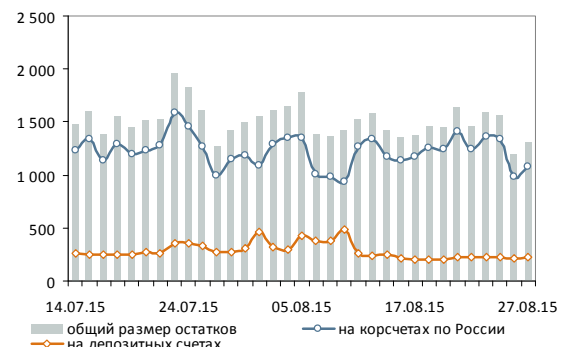
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,12	-1,31	0,38	1,11
USD/JPY	▲ 121,23	1,57	-1,80	-1,61
RUR/USD, ЦБ	▼ 66,66	-3,78	-0,74	12,49
RUR/EUR, ЦБ	▼ 74,89	-5,05	-0,37	13,72
Бивалютная корзина	▼ 70,36	-4,40	-0,57	13,05

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	- 11,47	11,47	11,44	11,83
MOSPRIME 1 неделя, %	- 11,55	11,55	11,57	11,99
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 11,60	11,64	11,62	12,10
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяца, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внешние площадки продолжили восстанавливаться после падения в начале недели. Нефть в четверг продемонстрировала рост почти на 10%, поднявшись к 48 долл. за баррель сорта Brent. Столь резкое укрепление теперь может привести к коррекции, однако, на наш взгляд, возвращение к уровню в 44 долл. также маловероятно. Кроме того, сегодня вечером будут опубликованы данные по числу буровых в США, что также может оказать поддержку сырью.

В четверг вышли пересмотренные данные по ВВП США. Во 2-м квартале темпы роста были пересмотрены с 2,3% до 3,7% за счет улучшения оценки потребительских и коммерческих расходов. При этом, данные не повлияли на ожидания по предстоящему заседанию ФРС, поскольку именно последние события на мировых финансовых площадках играют большую роль в оценке перспектив американской экономики.

Сегодня в центре внимания будет конференция в Джексон-Хоуле, тогда как со стороны статданных выходят лишь пересмотренные результаты за август. На этом фоне после вчерашнего агрессивного роста мы ожидаем снижения волатильности и не исключаем небольшого отката.

Улучшение настроений на глобальных площадках и уверенный рост котировок нефти поддержали рынок отечественных евробондов. Рост котировок превысил 1 п.п. Займы Газпрома подорожали на 2-2,7 п.п., Вымпелкома – на 160-200 б.п., ВЭБа – на 150-200 б.п. Россия-43 подорожал сразу на 3,8 п.п. до 93,4% от номинала, Россия-23 – на 2,2 п.п. до 95,75% от номинала.

Сегодня динамика российского рынка по-прежнему будет определяться движением котировок нефти. Если в сырье не произойдет сильного отката, ожидаем сохранения позитивных настроений на российском рынке.

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

Внутренний рынок

Обстановка на денежном рынке остается спокойной, рубль возвращает позиции. В текущем налоговом периоде банкам остается уплатить последнюю порцию платежей в виде налога на прибыль, ситуация на денежном рынке при этом остается весьма стабильной. Так, индикативная межбанковская ставка MosPrime o/n за вчерашний день не изменилась, составив 11,47% годовых. Совокупные остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ выросли более чем на 130 млрд руб. и достигли отметки 1,4 трлн руб. Задолженность банков перед регулятором по валютным

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,05	0,05	-	-0,25
UST 5	1,50	99,40	1,73	-5,86
UST 10	2,18	98,35	0,89	-7,81
UST 30	2,92	99,02	-0,79	16,41

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



свопам остается нулевой, а по РЕПО с фиксированной ставкой — на минимальных отметках (13,7 млрд руб.).

В четверг восстановление цены на рынке нефти продолжилось, в результате чего пара доллар/рубль к концу вечерней сессии торговалась лишь чуть выше 66 руб., хотя еще в среду вечером пара находилась вблизи 69 руб. Сегодня утром на открытии рубль «отодвинул» доллар ниже 65 руб., однако похоже сам испугался своего напора, и уже к концу первого часа торгов вернулся к уровням вчерашнего закрытия.

Рост котировок нефти после опубликованных накануне данных о сокращении объема добычи в США и улучшение настроений глобальных площадках оказали сильную поддержку рублю и долговому рынку. ОФЗ прибавили около 50 б.п., доходность опустилась на 20 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам РСХБ-21, Газпромнефть-9, ГТЛК БО-1.

Нефть накануне продемонстрировала агрессивный рост на вечерней сессии, что окажет поддержку отечественному рынку сегодня.

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, потребительский сектор
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