

Внешний рынок

Внешние площадки завершили вторник уверенным ростом. Евробонды продемонстрировали сдержанное снижение, успев отыграть решение по рейтингу еще в понедельник.

Внутренний рынок

Долговой рынок снизился по итогам вторника, отыгрывая решение Moody's.

Без комментариев

Moody's снизило рейтинги Сбербанка, ВТБ, Газпромбанка, Россельхозбанка и Альфа-банка с "Ba1" до Ba2; рейтинги ВЭБа и АИЖК снижены с "Baa3" до "Ba1"; рейтинги Москвы и Санкт-Петербурга понижены до "Ba1"; ГУП Водоканал Санкт-Петербурга и "Водоканал Финанса" - до "Ba2", ЗСД - до "Ba3"; Рейтинги Башкортостана, Татарстана и ХМАО - до "Ba2"; Самарской области - до "Ba3", Краснодарского края, Республики Коми, Красноярского края, Нижегородской области, Белгородской области и Краснодара - до "B1", Республики Мордовия, Вологодской области и Волгограда - до "B2"; Московской области, Чувашии, Омской области и Омска были подтверждены с "негативным" прогнозом.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
04:45	Китай	HSBC China Manufacturing PMI	Февраль
16:00	Россия	Индекс потребительских цен (н/н)	Feb 23
18:00	США	Продажи новых домов	Январь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 566,00	7	-	-
Россия, 2042	▼ 80,21	-70	-	-588
UST 10	- 1,75	-	-	-16
UST 30	- 2,31	-	-	-15
Германия 10	▼ 0,30	-6	-	59
Италия 10	▼ 1,59	-1	-	-66
Испания 10	▼ 1,42	-3	-	-48

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 283,77	2,10	-	-0,80
Brent, долл./барр.	▲ 50,77	8,37	-	10,63
Серебро, долл./унц	▲ 17,26	1,81	-	-5,75
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 853,75	2,53	-	1,69
Медь, долл./т	▲ 5 541,00	1,99	-	-0,14
Никель, долл./т	▲ 15 109,00	1,77	-	5,71

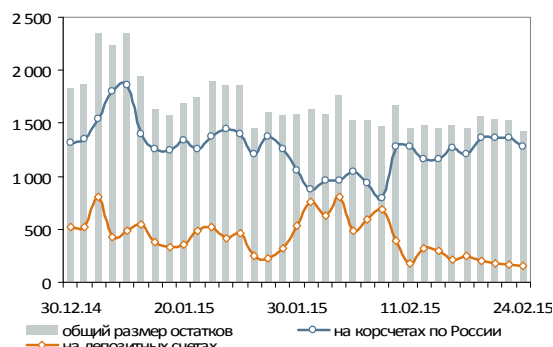
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,13	-0,15	-	0,29
USD/JPY	▼ 117,42	-0,78	-	-0,36
RUR/USD, ЦБ	▲ 70,08	1,38	-	9,45
RUR/EUR, ЦБ	▲ 79,10	1,23	-	9,80
Бивалютная корзина	▲ 74,16	1,34	-	9,69

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 17,45	17,51	17,45	17,51
MOSPRIME 1 неделя, %	- 18,00	18,00	18,00	17,93
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 18,26	18,27	18,26	18,20
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внешние площадки завершили вторник уверенным ростом. Днем росту оптимистичных настроений способствовало достижение соглашения между Грецией и ЕС о продлении финансирования на ближайшие 4 месяца. Накануне Афинам удалось согласовать план реформ, необходимых для продления программы. Таким образом, риск дефолта Греции и выхода из еврозоны пока снизился. Вечером поддержку оказало выступление Дж. Йеллен перед Сенатом. Глава ФРС отметила, что политика регулятора остается стимулирующей и отметила угрозу для темпов роста американской экономики со стороны Китая и Европы. В то же время она не отрицает, что ключевая ставка будет повышена в ближайшее время, поскольку ситуация с занятостью в последнее время заметно улучшилась. Уже в утренние часы новую порцию позитива преподнесли статданные по Китаю. Индекс деловой активности PMI от HSBC в феврале вновь перевалил отметку в 50 пунктов (составил 50,1), что означает улучшение конъюнктуры в промышленности. В остальном предстоящий день пройдет спокойно. В этой связи, вероятно, на первый план выйдут данные по запасам нефти, что может сказаться на динамике цен энергоносителя в ближайшие дни.

Европейские площадки накануне прибавили чуть менее 1%. Euro Stoxx 50 прибавил 0,78%, DAX – 0,67%. Американские площадки поднялись на 0,51% по индексу Dow Jones и на 0,28% по S&P. Treasuries выросли в цене. Доходность UST5 снизилась на 8 б.п. до 1,46%, UST10 – на 8 б.п. до 1,98%, UST30 – на 7 б.п. до 2,59%.

Евробонды продемонстрировали сдержанное снижение, успев отыграть решение по рейтингу еще в понедельник. Корпоративный сегмент просел в среднем на 30-60 б.п. Сильнее рынка снизились займы ВЭБа, потерявшие по 50-100 б.п., Вымпелкома – по 60-120 б.п., Сбербанка – по 70 б.п. Россия-43 просел на 80 б.п. до 85,8% от номинала, Россия-23 – 50 б.п. до 88,15% от номинала.

Сегодня мы ожидаем боковой динамики рынка, поскольку решение Moody's уже учтено в ценах. В течение дня влияние на рынок может оказать динамика цен на нефть, если данные по запасам преподнесут сюрприз.

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

Внутренний рынок

Долговой рынок снизился по итогам вторника, отыгрывая решение Moody's. Рублевый сегмент потерял около 1 п.п. Кривая ОФЗ выросла на 50-85 б.п., вновь превысив отметку в 13% годовых. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам Аэрофлот БО-3, ВЭБ-8, Зенит БО-13.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-
UST 5	1,46	99,02	-8,45	39,84
UST 10	1,98	100,17	-7,74	69,53
UST 30	2,59	98,08	-6,54	132,81

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард



Падение во вторник не носило панического характера, поэтому мы ожидаем, что сегодня новость от Moody's отойдет на второй план. Вероятно, в среду рынок будет отыгрывать данные по запасам нефти, поэтому не исключаем положительной динамики в случае выхода благоприятных статданных.

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	Пищевая промышленность и С/Х
Электроэнергетика	Строительство и недвижимость
Связь	Ипотечные компании:
Транспорт	Финансовые и лизинговые компании:
Торговля	Госбанки:
Машиностроение	Банки с участием иностранного капитала
Металлургия	Топ-30 банков по активам:
Горнодобывающая промышленность	Прочие 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
EShilnikov@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

Александр Костюков

Электроэнергетика
AKostyukov@veles-capital.ru

Юрий Кравченко

Банковский сектор, Денежный рынок
YKravchenko@veles-capital.ru

Анна Соболева

Долговые рынки
ASoboleva@veles-capital.ru

Юлия Фрумкина

Потребительский сектор
YFrumkina@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

Украина, Киев, 01025, Б. Житомирская ул., д. 20

Телефон: +38 (044) 459 0250, факс: +38 (044) 459 0251

www.veles-capital.ua