

Внешний рынок

Внешние площадки завершили среду боковой динамикой на фоне отсутствия свежих драйверов

Евробонды преимущественно торговались вблизи своих прежних уровней

Внутренний рынок

Боковая динамика нефти и отсутствие прогресса по ситуации на Украине привели к нейтральной торговой сессии на российском долговом рынке

Без комментариев

Moody's сохранило рейтинг ФК Открытие на уровне "Ba3", прогноз - "негативный"; понизило рейтинги Промсвязьбанка, Банка "Санкт-Петербург", Возрождение, Банка ЗЕНИТ и КБ "Центр-инвест" до "B1" с "негативным" прогнозом

ВЭБ-лизинг планирует 3 марта разместить облигации на 5 млрд руб.

Ставка 1-го купона по облигациям РСХБ серии БО-17 - 15,25% годовых

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
11:55	Германия	Уровень безработицы	Февраль
13:00	ЕС	Индикатор делового климата	Февраль
13:00	ЕС	Индекс потребительского доверия	Февраль (оконч.)
16:30	США	Индекс потребительских цен (г/г)	Январь
16:30	США	Повторные обращения за пособием по безработице	Feb 14
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Январь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▼ 392,00	-6	54	
Россия, 2042	▲ 83,73	36	-514	-236
UST 10	▼ 1,97	-1	-11	17
UST 30	▼ 2,57	-2	-14	20
Германия 10	▼ 0,32	-5	-6	35
Италия 10	▲ 1,46	0	-16	53
Испания 10	▲ 1,38	0	-19	-22

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 205,05	0,38	-0,61	-6,88
Brent, долл./барр.	▲ 61,30	5,13	4,73	33,58
Серебро, долл./унц	▲ 16,58	1,77	0,44	-9,46
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 778,75	-0,74	-1,13	-2,43
Медь, долл./т	▲ 5 803,00	0,05	0,76	4,58
Никель, долл./т	▲ 14 325,00	0,24	0,92	0,22

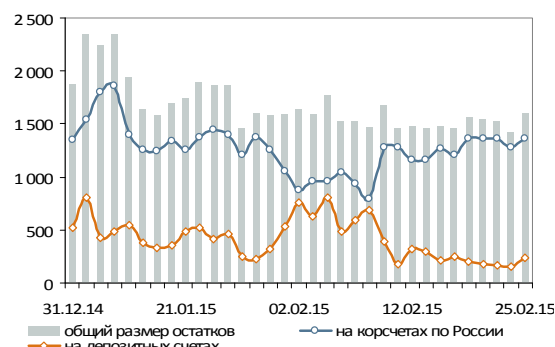
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,14	0,24	0,18	0,96
USD/JPY	▲ 118,93	0,03	-0,28	0,92
RUR/USD, ЦБ	▼ 61,98	-1,36	0,76	-3,20
RUR/EUR, ЦБ	▼ 70,43	-1,13	0,98	-2,23
Бивалютная корзина	▼ 65,78	-1,24	0,87	-2,70

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 15,61	15,58	15,58	17,51
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 15,95	15,92	15,98	17,93
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 16,02	16,07	16,20	18,20
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внешние площадки завершили среду боковой динамикой на фоне отсутствия свежих драйверов. Риски дефолта Греции после достижения соглашения с кредиторами снизились, однако говорить об их полной отмене все еще рано. Ситуация на Украине также пока не стабилизировалась, а отсутствие предоплаты за газ на март ставит под угрозу поставки топлива и в Европу. В свою очередь это грозит новым обострением отношений между ЕС и Москвой. Хорошая статистика по Китаю, опубликованная в утренние часы, также не смогла оказать существенно поддержки. Данные по продажам новостроек в США оказались чуть лучше прогноза, что, впрочем, вновь не оказало существенного влияния на настроения участников. Объем продаж в январе составил 481 тыс. домов, ожидалось снижение до 470 тыс.

Сегодня со стороны статданных интерес вызывают данные по настроениям в Европе и инфляции в США. Между тем, для российского рынка на первом плане останется динамика цен на нефть и ситуация на Украине, поэтому влияние со стороны внешних площадок будет ограниченным.

Европейские индексы накануне завершили день разнонаправленной динамикой. Euro Stoxx 50 просел на 0,15%, DAX вырос на 0,04%. Американские площадки закрылись вблизи своих прежних уровней. Dow Jones поднялся на 0,08%, S&P – снизился на 0,08%. Treasuries прибавили в цене. Доходность UST5 осталась на отметке 1,45%, UST10 – снизилась на 1 б.п. до 1,97%, UST30 – на 2 б.п. до 2,57%.

Евробонды преимущественно торговались вблизи своих прежних уровней. Ниже уровней закрытия вторник завершили день займы Промсвязьбанка (-40-70 б.п.), РСХБ (-10-25 б.п.), Газпрома (-10-30 б.п.). В то же время выросли по итогам дня котировки займов Сбербанка (+25-80 б.п.). Суверенный сегмент также завершил день в плюсе. Россия-43 прибавил 60 б.п., поднявшись до 86,35% от номинала, Россия-23 – остался на отметке 88,15% от номинала.

Сегодня положительный импульс рынку может придать отскок котировок нефти. Однако до появления прогресса по Украине или формирования восходящего тренда в нефти мы не ожидаем сильного движения российского рынка.

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

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-
UST 5	1,45	99,58	-0,32	55,86
UST 10	1,97	100,27	-1,12	10,16
UST 30	2,57	98,53	-2,20	45,31

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал



Внутренний рынок

Боковая динамика нефти и отсутствие прогресса по ситуации на Украине привели к нейтральной торговой сессии на российском долговом рынке. Доходность ОФЗ выросла на 1-3 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам ВЭБ БО-1, ГМС-3, ЛОКО Банк БО-2.

Сегодня мы ожидаем роста рублевого сегмента долгового рынка на фоне отскока цен на нефть и положительной динамики национальной валюты. Между тем в среднесрочной перспективе для продолжения движения потребуется улучшения ситуации на Украине или более серьезное движения в нефти.

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

Электроэнергетика

Связь

Транспорт

Торговля

Машиностроение

Металлургия

Горнодобывающая промышленность

Промышленность (прочее)

Пищевая промышленность и С/Х

Строительство и недвижимость

Ипотечные компании:

Финансовые и лизинговые компании:

Госбанки:

Банки с участием иностранного капитала

Топ-30 банков по активам:

Прочие банки

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