

Внешний рынок

Неожиданное решение ЦБ Швейцарии подогрело ожидания запуска QE в Европе

Снижение доходности UST и рост ожиданий запуска QE в Европе позволили российским евробондом завершить день в плюсе

Внутренний рынок

Рубль остается под давлением

Нефть продолжила попытки к росту, что вновь поддержало отечественный рынок

Без комментариев

Банк ФК Открытие начнет сбор заявок на облигации серии БО-7

МКБ продлил Мечелу кредитные линии на 105 млн долл. до февраля 2016 г.

ЮТэйр не исполнил обязательство по досрочному погашению облигаций серии БО-9

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
10:00	Германия	Индекс потребительских цен (м/м)	Декабрь (оконч.)
13:00	ЕС	Индекс потребительских цен (м/м)	Декабрь
16:30	США	Индекс потребительских цен (м/м)	Декабрь
17:15	США	Промышленное производство (м/м)	Декабрь
18:00	США	U. of Mich. Sentiment	Январь (предв.)

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	519,00	-13	93	
Россия, 2042	86,28	140	217	821
UST 10	1,71	-14	-46	-39
UST 30	2,37	-10	-38	-37
Германия 10	0,47	-1	-7	-327
Италия 10	1,73	1	-14	233
Испания 10	1,58	4	-2	184

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 262,73	2,77	6,57	5,82
Brent, долл./барр.	46,33	-2,73	-16,91	-22,56
Серебро, долл./унц	16,95	0,58	7,95	4,88
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 781,60	0,91	-2,38	-6,02
Медь, долл./т	5 681,00	1,10	-10,79	-11,89
Никель, долл./т	14 413,50	1,21	-4,38	-11,99

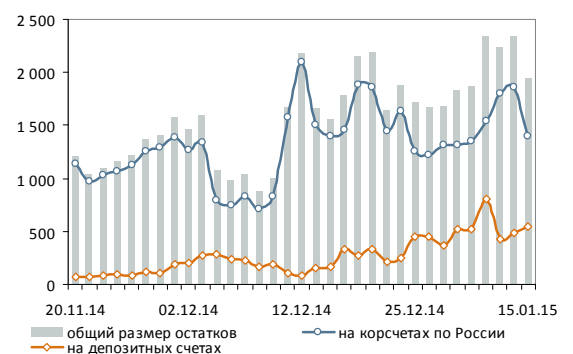
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,16	-1,59	-4,12	-6,73
USD/JPY	116,71	-0,28	-2,61	-1,19
RUR/USD, ЦБ	64,82	-1,86	11,28	0,60
RUR/EUR, ЦБ	75,19	-3,45	3,47	-7,99
Бивалютная корзина	69,47	-2,67	7,30	-4,22

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	17,68	17,69	17,50	11,83
MOSPRIME 1 неделя, %	18,11	18,25	18,50	12,59
MOSPRIME 2 недели, %	18,94	19,37	19,57	13,03
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Неожиданное решение ЦБ Швейцарии подогрело ожидания запуска QE в Европе. Центробанк Швейцарии в четверг неожиданно отказался от привязки франка к евро и опустил ключевую ставку до -0,75%. Это, впрочем, не помешало валюте укрепиться по отношению к доллару на 15% и 20% к евро. Неожиданное решение может быть связано с предстоящим запуском QE в Европе, что привело бы к снижению франка вслед за евро. Поэтому до следующего четверга рынки будут находиться в ожидании запуска QE.

Статданные по США в четверг оказались смешанными. С одной стороны, индекс деловой активности Нью-Йорка вырос в январе до 9,95 пунктов, хотя ожидался подъем лишь до 5. Но с другой – индекс деловой активности ФРБ Филадельфии упал с 24,3 до 6,3 пунктов, ожидалось снижение до 18,7 пунктов. Число обращений за пособием по безработице подскочило до полугодового максимума и составило 316 тыс. при ожидавшемся объеме в 290 тыс. Рост числа обращений за пособием по безработице вкупе с опубликованными накануне данными по розничным продажам могут указывать на ухудшение конъюнктуры в экономике США. В этой связи заявление ФРС по итогам январского заседания может преподнести сюрприз.

Сегодня в Европе и США будет опубликован данных по инфляции, что накануне заседаний двух Центробанков может еще сильнее подогреть ожидания в отношении смягчения монетарной политики. Поэтому не исключаем положительного закрытия западных площадок по итогам дня.

Европейские индексы накануне выросли почти на 3% после решения Швейцарского ЦБ отпустить курс. Euro Stoxx 50 вырос на 2,9%, DAX – на 2,2%. Американские площадки вновь завершили день в красной зоне. Dow Jones просел на 0,61%, S&P – на 0,92%. Treasuries вновь выросли в цене. Доходность UST5 упала на 16 б.п. до 1,16%, UST10 – на 14 б.п. до 1,71%, UST30 – на 10 б.п. до 2,37%.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,03	0,03	-	-0,25
UST 5	1,16	102,22	-15,83	76,56
UST 10	1,71	104,81	-14,04	128,91
UST 30	2,37	113,46	-10,08	229,69

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Снижение доходности UST и рост ожиданий запуска QE в Европе позволили российским евробондом завершить день в плюсе. В среднем рост составил 1-1,5 п.п. Динамику лучше рынка продемонстрировали займы Вымпелкома, подорожавшие на 2,5-2,7 п.п., Газпрома – на 1,8-2,4 п.п., ВЭБа – 1,1-1,7 п.п. Россия-43 вырос в цене на 2 п.п. до 88,75% от номинала, Россия-23 – на 1,9 п.п. до 87,8% от номинала.

Сегодня динамика на рынке, вероятно, будет смешанной. Несмотря на некоторый отскок цен на нефть, накануне выходных риск снижения суверенного рейтинга до мусорного уровня может вновь выйти на первый план. Кроме того, не добавляет оптимизма и заявление А. Меркель о том, что санкции против России могут быть сохранены.

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

Внутренний рынок

Рубль остается под давлением. В четверг ставка MosPrime о/п практически не изменилась, составив 17,7% годовых. Напомним, что накануне ставка снижалась 2 дня подряд, сократившись с начала года более чем на 60 б.п. Поддержку рынку в четверг оказало Росказначейство, разместившее 300 млрд руб. на депозиты банков. Средства были размещены по средневзвешенной процентной ставке в 18% годовых, спрос участников на аукционе полностью совпал с объемом предложенных средств. Впрочем, все средства привлек лишь один банк, подавший заявку.

В четверг во второй половине дня рублю удалось отыграть утренние потери вслед за ростом цен на нефть (стоимость марки Brent поднималась выше 50,5 долл.). Однако к вечеру ситуация на рынке нефти вновь развернулась в сторону снижения, и корзина вновь укреплялась до 70 руб. Сегодня утром курс корзины торговался вблизи этой же отметки, однако в числе негативных для рубля факторов не стоит забывать возможное снижение суверенного рейтинга РФ.

Нефть продолжила попытки к росту, что вновь поддержало отечественный рынок. В рублевом сегменте рост доходил до 5 п.п., доходность ОФЗ снизилась на 1-1,5 п.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам ФСК—21, -25, КредитЕвропаБанк БО-2, ВТБ БО-21.

Сегодня мы не ожидаем формирования ярко выраженной динамики. Риск понижения суверенного рейтинга до мусорного уровня, вероятно, сгладит позитив от немного подорожавшей нефти.

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

Россия, 2043



Интерактивные карты

- Корпоративный ломбард
- Банковский ломбард
- Ликвидные рублевые выпуски
- Investment Grade
- High Yield

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

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
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

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