

Внешний рынок

На предстоящей неделе в центре внимания будет заседание ФРС

Российские евробонды завершили пятницу ростом

Внутренний рынок

MosPrime o/n стабильна, банки продолжают размещать ликвидность на депозитах в ЦБ

Новости о запуске программы QE в Европе поддержали и российский рынок

Без комментариев

Fitch подтвердило рейтинг Алтайского края на уровне "BB+"; повысило прогноз по рейтингам Чувашской республики до "стабильного" и подтвердило рейтинг на уровне "BB+"; подтвердило рейтинг Казани на уровне "BB-" со "стабильным" прогнозом; рейтинг Республики Татарстан подтвержден на уровне "BBB-" с "негативным" прогнозом S&P подтвердило рейтинги банка ГЛОБЭКС на уровне "BB-", прогноз - "негативный"

Роснефть размещает облигации серий БО-18 - БО-26, ставка 11,9% годовых

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
00:00	Россия	Промпроизводство (г/г)	Декабрь
12:00	Германия	Индекс делового климата IFO	Январь
12:00	Германия	Экономический прогноз института IFO	Январь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	506,00	-	15	-
Россия, 2042	86,09	▲	96	-69
UST 10	1,86	-	15	-45
UST 30	2,44	-	7	-46
Германия 10	0,36	▼	-8	-9
Италия 10	1,52	▼	-2	-13
Испания 10	1,37	▼	-3	-13

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 294,10	▼	-0,62	1,07
Brent, долл./барр.	45,89	▼	-1,35	-3,77
Серебро, долл./унц	18,31	▼	-0,16	2,82
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 823,00	▼	-2,15	-0,94
Медь, долл./т	5 549,00	▼	-2,59	-3,80
Никель, долл./т	14 293,00	▼	-3,37	-2,91

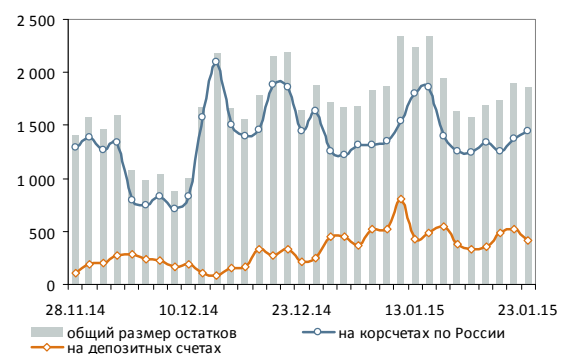
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,13	▼	-1,12	-2,54
USD/JPY	117,84	▼	-0,25	0,25
RUR/USD, ЦБ	64,03	▼	-0,48	-1,38
RUR/EUR, ЦБ	72,04	▼	-1,70	-3,94
Бивалютная корзина	67,61	▼	-1,08	-2,63

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	17,51	▼	17,58	18,75
MOSPRIME 1 неделя, %	17,93	▼	17,94	18,01
MOSPRIME 2 недели, %	18,20	▼	18,43	18,71
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

На предстоящей неделе в центре внимания будет заседание ФРС. В пятницу западные площадки отыгрывали решение ЕЦБ о запуске QE на сумму 60 млрд евро ежемесячно. На этом фоне евро ускорил движение вниз в паре с долларом. В выходные давление на европейскую валюту усилила победа СИРИЗА на парламентских выборах в Греции. Опасения рынков в связи с возможной сменой политического курса страны после победы оппозиционной партии, по всей видимости, начинают сбываться. Представитель СИРИЗА накануне уже назвал действующую программу поддержки Греции «мертвой» и намерен завершить ее действие. Открытым по-прежнему остается вопрос пойдут ли Афины на списание части своего долга и сохранят ли евро как национальную валюту, поэтому в ближайшее время давление на европейские площадки сохранится.

На предстоящей неделе центральным событием станет заседание ФРС. В свете последних данных Бежевой книги, указавших на рост обеспокоенности бизнеса низкими ценами на нефть, не исключено, что регулятор несколько смягчит свою риторику в отношении перспектив повышения ставки. С другой стороны, запуск программы QE в Европе усилит отток капитала из Старого Света в Штаты, поэтому смягчение политики, напротив, может оказаться невыгодным для США. В любом случае, можно ожидать роста волатильности в конце дня в среду.

Европейские площадки в пятницу прибавили почти 2%. Euro Stoxx 50 вырос на 1,8%, DAX – на 2,05%. Американские индексы снизились по итогам дня. Dow Jones потерял 0,79%, S&P –0,55%. Treasuries прибавили в цене. Доходность UST5 упала на 6 б.п. до 1,31%, UST10 – на 7 б.п. до 1,8%, UST30 – на 6 б.п. до 2,37%.

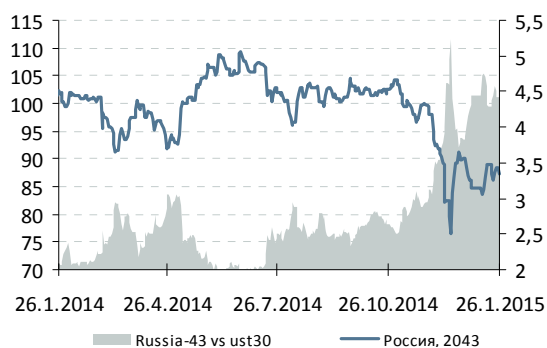
Российские евробонды завершили пятницу ростом. Корпоративный сегмент прибавил в среднем около 1 п.п. Динамику лучше рынка продемонстрировали займы Сбербанка, выросшие на 1,7-1,8 п.п., Вымпелкома – на 1,5 п.п., РСХБ – на 1,25-1,3 п.п. Россия-43 прибавил 95 б.п., поднявшись до 88,5% от номинала, Россия-23 – 80 б.п. до 89% от номинала.

В минувшие выходные ситуация на Востоке Украины сильно обострилась, поэтому российские займы в начале недели могут оказаться под давлением.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-
UST 5	1,31	101,50	-	26,56
UST 10	1,80	104,05	-	60,16
UST 30	2,37	113,31	-	148,44

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал



Внутренний рынок

MosPrime o/n стабильна, банки продолжают размещать ликвидность на депозитах в ЦБ. Неделя на денежном рынке начнется с крупных налоговых выплат (НДПИ/акцизы и 1/3 НДС), однако, судя по ключевым индикаторам ранка, серьезных проблем с данным событием у банков возникнуть не должно. Так, значение межбанковской ставки MosPrime o/n сохраняется вблизи ключевой ставки ЦБ (в пятницу MosPrime o/n снизилась на 7 б.п., составив 7,51% годовых), а банки продолжают размещать свободную ликвидность на депозитах в ЦБ: в пятницу ЦБ провел очередной депозитный аукцион в рамках операций «тонкой настройки» (уже 5-ый по счету в текущем году), на котором банки разместили в ЦБ 300 млрд руб. по средневзвешенной процентной ставке 16,88% годовых.

На внутреннем валютном рынке на предстоящей неделе все внимание будет обращено к заседанию ФРС, при этом предыдущую неделю рубль сумел завершить укреплением: по итогам пятницы курс бивалютной корзины потерял 39 коп., составив 67,77 руб.

Новости о запуске программы QE в Европе поддержали и российский рынок. ОФЗ прибавили в пятницу около 1 п.п., доходность снизилась на 20-30 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Русфинанс-13, ВТБ БО-21, МКБ БО-3.

На этой недели российские займы окажутся под давлением из-за обострения ситуации на Украине. Котировки нефти также не смогли удержаться выше уровня в 50 долл. за баррель.

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

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