

Внешний рынок

ФРС не преподнес сюрпризов рынкам

Вопреки обсуждению новых санкций со стороны ЕС, российские евробонды провели день на нейтральной ноте

Внутренний рынок

MosPrime o/n остается вблизи уровня ключевой ставки

Долговой рынок немного скорректировался вверх, проигнорировав сообщение западных СМИ о возможном продлении санкций против России уже на завтрашнем саммите ЕС

Без комментариев

ЦБ отозвал лицензию у АкадемРусБанк и Ваш Личный Банк

ДельтаКредит планирует 2 февраля провести сбор заявок на облигации с ипотечным покрытием

Русфинанс Банк выкупил по оферте 25,5% выпуска облигации серии 13

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
11:55	Германия	Изменение уровня безработицы от МОТ	Январь
11:55	Германия	Уровень безработицы	Январь
13:00	ЕС	Индикатор делового климата	Январь
13:00	ЕС	Индекс потребительского доверия	Январь
16:30	США	Заявки на пособие по безработице	(оконч.) Jan 24
18:00	США	Объем незавершенных сделок по продаже жилья (м/м)	Декабрь

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 562,00	15	37	
Россия, 2042	▼ 81,37	-85	-203	-608
UST 10	▼ 1,72	-10	-15	-53
UST 30	▼ 2,29	-11	-17	-52
Германия 10	▼ 0,35	-3	-17	-239
Италия 10	▲ 1,59	6	-10	317
Испания 10	▲ 1,43	4	-10	213

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 284,49	-0,60	-0,67	7,40
Brent, долл./барр.	▼ 46,26	-0,60	0,13	-20,01
Серебро, долл./унц	▼ 18,00	-0,36	-0,73	11,99
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▼ 1 839,50	-0,46	-1,67	-
Медь, долл./т	▲ 5 519,50	1,22	-4,85	-
Никель, долл./т	▲ 14 993,00	1,78	0,14	-

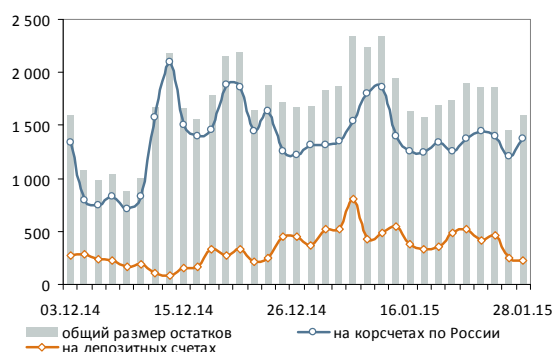
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▲ 1,14	0,01	-1,91	-6,74
USD/JPY	▼ 117,80	-0,06	-0,19	-2,16
RUR/USD, ЦБ	▲ 67,97	2,15	4,11	26,05
RUR/EUR, ЦБ	▲ 77,14	2,10	2,10	17,53
Бивалютная корзина	▲ 72,09	2,13	3,12	21,79

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 17,57	17,64	17,68	18,55
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 17,95	17,94	17,99	21,20
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 18,27	18,24	18,61	22,00
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

ФРС не преподнес сюрпризов рынкам. По итогам первого в этом году заседания, регулятор сохранил на прежнем уровне ключевую ставку и, в целом, оставил прежним оценку состояния экономики и свой прогноз по нормализации денежно-кредитной политики. В заявлении было вновь дано обещание «проявить терпение» в вопросе повышения ставки и сохранен прогноз по возвращению инфляции к 2% в долгосрочной перспективе. Падение нефтяных котировок ФРС расценивает как стимул к росту потребительских расходов, что расходится с данными Бежевой книги, в которой бизнес опасается негативного влияния. На этом фоне американские площадки ушли в красную зону. Dow Jones потерял 1,13%, S&P – 1,35%. Treasuries выросли в цене. Доходность UST5 снизилась на 10 б.п. до 1,24%, UST10 – 10 б.п. до 1,72%, UST30 – 11 б.п. до 2,29%. Европейские площадки отыгрывали приход к власти в Греции радикальной партии, поэтому преимущественно снизились. Euro Stoxx 50 потерял 0,4%, DAX вырос на 0,78%.

Для российского рынка четверг может сыграть важную роль. Накануне в СМИ появился ряд сообщений о расширении санкций против России, вероятном продлении действующих мер на полгода, также обсуждался вариант отключения России от системы SWIFT. Однако во второй половине дня появилось сообщение, что новое правительство Греции выступило с резкой критикой высказываний ЕС в отношении России и новых санкций, поэтому на сегодняшнее голосование по ним может провалиться.

Вопреки обсуждению новых санкций со стороны ЕС, российские евробонды провели день на нейтральной ноте. Займы Альфа-Банк прибавили около 1 п.п., Сбербанка – около 30-60 б.п., Вымпелкома – 20 б.п. Россия-43 просел на 25 б.п. до 84,2% от номинала, Россия-23 – на 10 б.п. до 85,75% от номинала.

Сегодня рынок продолжит консолидироваться в ожидании итогом саммита в ЕС. Если все-таки европейцам не удастся согласовать новые санкции, ожидаем роста российского рынка.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-
UST 5	1,24	101,83	-9,63	46,09
UST 10	1,72	104,74	-10,24	93,75
UST 30	2,29	115,24	-10,91	253,91

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

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

Внутренний рынок

MosPrime o/n остается вблизи уровня ключевой ставки. В среду банки возвращали 2,2 трлн руб. в рамках недельного

Интерактивные карты



аукционного РЕПО в ЦБ, и одновременно в банковскую систему поступило 2,07 трлн руб., привлеченных на новом аукционе. Кроме того, кредитные организации сократили более чем на 200 млрд руб. и задолженность по РЕПО с фиксированной ставкой. Однако несмотря на вышеотмеченные оттоки ликвидности по различным инструментам, межбанковская ставка MosPrime о/п снизилась на 7 б.п. (17,57% годовых).

На внутреннем валютном рынке рубль вновь оказался под давлением после заседания ФРС, не принесших никаких положительных итогов. Сегодня утром корзина валют торговалась вблизи отметки 72,5 руб., тогда как на закрытии среды корзина находилась чуть выше 72 руб.

Долговой рынок немного скорректировался вверх, проигнорировав сообщение западных СМИ о возможном продлении санкций против России уже на завтрашнем саммите ЕС. Впрочем, новое греческое правительство выступает против позиции ЕС, поэтому четверг продемонстрирует степень сплоченности стран ЕС в вопросе санкций. Рублевые займы прибавили около 30-50 б.п., доходность ОФЗ снизилась на 5-15 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам РСХБ БО-2, Роснефть-5, ФСК-25.

В четверг влияние на российский рынок могут оказать итоги европейского саммита, если лидеры все-таки не смогут согласовать новые санкции или продление старых.

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