

Внешний рынок

Драйвером на сегодняшних торгах станет статистика по Европе и США

Российские евробонды снизились по итогам дня на опасениях расширения санкций в отношении России

Внутренний рынок

На денежном рынке без перемен, и ЦБ вряд ли нарушит тенденцию

Долговой рынок возобновил снижение в ожидании решения ЕС по санкциям и на фоне продолжающегося обесценения рубля

Новости эмитентов

Банк Уралсиб: банк продолжает пополнять капитал.

Без комментариев

S&P изменило на "негативный" прогноз по рейтингам Челябинской области; понизило рейтинги ХМАО, ВЭБа, Москвы, Башкортостана, Санкт-Петербурга, Атомэнергопрома до "BB+", прогноз - "негативный"

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
13:00	ЕС	Уровень безработицы	Декабрь
13:00	ЕС	Инфляция, предварительная оценка	Январь
13:30	Россия	Key Rate	Jan 30
16:30	США	Личные расходы	4Q A
16:30	США	ВВП в годовом выражении (кв/кв)	4Q A
17:45	США	Индекс деловой активности Чикаго	Январь
18:00	США	U. of Mich. Sentiment	Январь (оконч.)

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	559,00	-3	53	
Россия, 2042	80,91	-46	-422	-551
UST 10	1,75	3	-11	-44
UST 30	2,31	2	-12	-45
Германия 10	0,36	1	-9	-287
Италия 10	1,60	1	5	346
Испания 10	1,45	2	5	200

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	1 257,38	-2,11	-3,44	6,26
Brent, долл./барр.	46,85	1,28	0,71	-16,77
Серебро, долл./унц	16,95	-5,85	-7,58	7,19
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	1 808,00	-1,71	-2,95	-1,39
Медь, долл./т	5 433,00	-1,57	-4,63	-14,72
Никель, долл./т	14 846,00	-0,98	0,37	-0,80

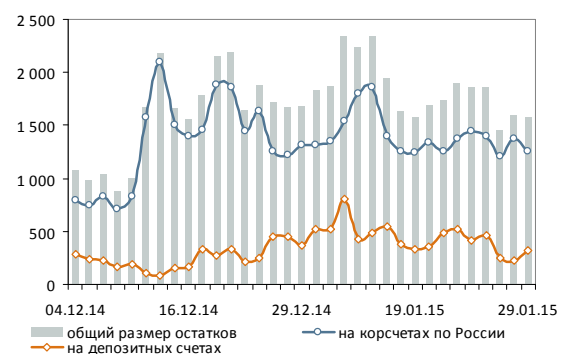
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,13	-0,43	-0,69	-7,12
USD/JPY	118,34	0,46	0,17	-1,89
RUR/USD, ЦБ	69,12	1,70	7,44	17,59
RUR/EUR, ЦБ	78,14	1,30	6,63	9,18
Бивалютная корзина	73,18	1,52	7,07	13,36

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	17,57	17,58	18,20
MOSPRIME 1 неделя, %	18,00	17,95	17,94	20,80
MOSPRIME 2 недели, %	18,27	18,27	18,43	21,40
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Драйвером на сегодняшних торгах станет статистика по Европе и США. Совет ЕС осудил действия эскалации конфликта на Украине и рекомендовал главам государств продлить срок действия истекающих в марте санкций на полгода и расширить список лиц и компаний, входящих в него. Окончательное решение по санкциям будут принимать лидеры стран на внеочередном заседании Евросовета 1-го февраля, либо на очередном – в марте. Таким образом, осуждение Грецией санкционного давления на Россию не смогло изменить ситуацию.

Европейские площадки завершили день в небольшом плюсе, хотя в дневные часы демонстрировали негативную динамику. Поводом стало снижение инфляции в Германии до -0,5%, а также смешанные данные по потребительским и деловым настроениям в Европе. Сводный индекс в январе вырос до 101,2 пункта, ожидалось повышение до 101,6 пунктов. Euro Stoxx 50 прибавил 0,38%, DAX – 0,25%. Американские площадки закрылись на зеленой территории. Dow Jones поднялся на 1,31%, S&P – на 0,95%. Treasuries немного просели в цене. Доходность UST5 выросла на 3 б.п. до 1,27%, UST10 – на 3 б.п. до 1,75%, UST30 на 2 б.п. до 2,31%.

На сегодня запланирован выход большого набора статданных, поэтому ожидаем роста волатильности на рынках. В первой половине дня в Европе выйдут данные по занятости и инфляции, вечером в США – ВВП за 4-й квартал.

Российские евробонды снизились по итогам дня на опасениях расширения санкций в отношении России. Корпоративный сегмент потерял около 70-100 б.п. Займы Газпрома просели на 140-200 б.п., Сбербанк – на 80-130 б.п. Россия-43 просел на 70 б.п. до 83,2% от номинала, Россия-23 – на 70 б.п. до 84,8% от номинала.

Сегодня российский рынок будет под давлением из-за продления европейских санкций. Во второй половине дня влияние на рынок может оказать решение ЦБ РФ по ставке.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	-1,01	-1,00
UST 5	1,27	99,87	3,07	-196,48
UST 10	1,75	104,46	3,05	-28,13
UST 30	2,31	114,68	2,40	-56,25

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

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

Внутренний рынок

На денежном рынке без перемен, и ЦБ вряд ли нарушит тенденцию. Задолженность банковского сектора по основным инструментам ЦБ и их совокупные остатки на корсчетах и депозитах у регулятора в четверг существенно не менялись. Ставка MosPrime о/п оказалась еще ниже (-6 б.п.) и продолжает оставаться на уровне с минимальной премией

Россия, 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade



к ключевой ставке (17,51% годовых). Отметим, что на вчерашнем депозитном аукционе Федерального казначейства спрос банков оказался ниже объема предложенных средств (115 млрд руб. против 150 млрд руб. соответственно).

На внутреннем валютном рынке после итогов заседания ФРС и в тревожном ожидании разрешения вопроса с новыми санкциями корзина валют укреплялась к середине дня выше уровня в 73,50 руб. Однако к вечеру рынок так и не получил никакой информации о новых санкциях, в результате чего корзина скорректировалась до 72,76 руб. (+74 коп. к уровню закрытия среды).

Сегодня ключевым событием станет заседание Банка России по ключевой ставке. Мы полагаем, что регулятор сохранит ставку на прежнем уровне, так как ситуация на валютном рынке хотя и относительно стабилизировалась, но все же по-прежнему остается напряженной и на текущих уровнях валютных пар потенциально несет угрозы для «финансовой стабильности». В свою очередь, представители регулятора уже не раз давали понять, что начнут снижать ставку только, когда увидят тенденцию к снижению инфляции, а пока пик роста потребительских цен остается не пройденным.

Долговой рынок возобновил снижение в ожидании решения ЕС по санкциям и на фоне продолжающегося обесценения рубля. ОФЗ потеряли около 30-70 б.п., доходность выросла на 5-15 б.п. В корпоративном сегменте объем торгов был небольшим. Наиболее активные сделки прошли по займам Металлоинвест-5, Вымпелком-2, НЛМК-8.

В пятницу рынок будет отыгрывать решение ЕС по санкциям, поэтому ожидаем продолжения продаж. В дальнейшем влияние на рынок может оказать заседание ЦБ РФ.

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

Новости эмитентов/Банк Уралсиб

Банк «Уралсиб» (B2/B+/B+) сообщил о привлечении субординированного займа на сумму 77,3 млн долл. со сроком погашения в 2020 году и ставкой купона 10,5% годовых. Компания USIB Finance Limited завершила 22-го января размещение субординированных еврооблигаций на сумму займа, все средства от которых и были направлены банку. Субординированный займ соответствует требованию ЦБ для включения в состав капитала, рассчитываемого по методике регулятора.

Напомним, что в декабре 2014 года банк также привлекал субординированный кредит (в размере 71,6 млн долл.).

High Yield

Индекс корп. облигаций ММВБ





Отметим, что данные события произошли весьма кстати, так как большую часть 2014 года норматив достаточности капитала банка Н1 (1.0) находился ниже уровня в 11%, а к 1 декабря опускался до отметки в 10,34% (при минимуме в 10%). На 1 января 2015 года показатель составил 11,64%, что для банка является наивысшим уровнем за последний год. На рублевом рынке банк имеет в настоящее время два классических выпуска (4-й и 5-й серии), не представляющих интереса в виду отсутствия ликвидности по ним и короткой дюрации.

Иван Манаенко, 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