

Внешний рынок

Вопреки опасениям реструктуризации греческого долга, внешние площадки завершили день умеренным ростом. Российские евробонды завершили день ростом на фоне увеличения котировок нефти.

Внутренний рынок

Отскок в нефти поддержал российский рынок.

Без комментариев

S&P понизило рейтинги МСП Банка с "негативным" прогнозом.

Ставка 1-го купона по облигациям ДельтаКредит серии 16-ИП - 8,5% годовых.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
13:00	ЕС	Индекс цен производителей (г/г)	Дес
18:00	US	Промышленные заказы	Дес

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 566,00	7	23	
Россия, 2042	▼ 80,21	-70	-307	-391
UST 10	- 1,75	-	-7	-53
UST 30	- 2,31	-	-8	-53
Германия 10	▼ 0,30	-6	-9	-235
Италия 10	▼ 1,59	-1	10	261
Испания 10	▼ 1,42	-3	5	166

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 283,77	2,10	0,19	8,35
Brent, долл./барр.	▲ 50,77	8,37	12,20	-8,95
Серебро, долл./унц	▲ 17,26	1,81	-3,71	9,89
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 853,75	2,53	-1,23	1,58
Медь, долл./т	▲ 5 541,00	1,99	-1,55	-12,99
Никель, долл./т	▲ 15 109,00	1,77	2,84	0,23

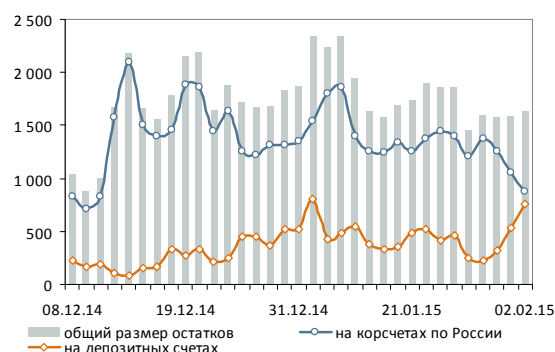
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,13	-0,15	0,07	-6,71
USD/JPY	▼ 117,42	-0,78	-0,81	-2,02
RUR/USD, ЦБ	▲ 70,08	1,38	5,55	20,30
RUR/EUR, ЦБ	▲ 79,10	1,23	5,64	8,85
Бивалютная корзина	▲ 74,16	1,34	5,62	14,55

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 17,45	17,51	17,55	17,50
MOSPRIME 1 неделя, %	- 18,00	18,00	17,92	18,50
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 18,26	18,27	18,13	19,57
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Вопреки опасениям реструктуризации греческого долга, внешние площадки завершили день умеренным ростом. Слабее, чем ожидалось, данные по деловой активности в США также не смогли оказать давления на рынки. Между тем индекс деловой активности Markit PMI снизился в январе с 55,1 до 53,5 пунктов, ожидалось – 54,5 пункта. Европейские площадки прибавили около 0,5%. Euro Stoxx 50 вырос на 0,56%, DAX – на 1,25%. Американские индексы прибавили более 1%. Dow Jones поднялся на 1,14%, S&P – на 1,3%.

Сегодня мы не исключаем ухудшения настроения на внешних площадках. Греция предложила план реструктуризации долга, который позволит ей все-таки сократить размер долга. Часть долга (относящаяся к долгу перед ЕЦБ) будет конвертирована в «вечные» бонды, доходность другой части будет привязана к экономическому росту страны. С другой стороны, для российского рынка позитивным фактором выступит восстановление цен на нефть. В утренние часы стоимость бочки Brent поднялась уже до 55,5 долл. Поэтому на российских площадках мы ожидаем сохранения позитивной динамики.

Российские евробонды завершили день ростом на фоне увеличения котировок нефти. Корпоративные займы прибавили около 50 б.п. Лучше рынка смотрелись займы РСХБ, прибавившие по 60-115 б.п., Вымпелкома – по 60-130 б.п., ГПБ – по 40-100 б.п. Россия-43 подскочил на 105 б.п. до 83,7% от номинала, Россия-23 – на 65 б.п. до 85,15% от номинала.

Сегодня на рынке сохранится положительная динамика на фоне продолжающегося роста цен на нефть.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,01	0,01	0,51	1,25
UST 5	1,18	100,34	2,41	-11,72
UST 10	1,66	105,26	2,35	-21,88
UST 30	2,25	116,20	2,81	-66,41

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

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

Внутренний рынок

Отскок в нефти поддержал российский рынок. Рубль прибавил на этом фоне 2 руб. до 68,5 руб. за доллар. Вслед за укреплением национальной валюты рублевые займы прибавили около 50-70 б.п. Доходность ОФЗ при этом снизилась на 35-65 б.п. В корпоративном сегменте аккуратные покупки прошли по займам ВЭБ-8, ФСК-25, РусГидро-7.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade



Сегодня рынок продолжит расти вслед за котировками нефти. Однако ввиду украинского фактора мы не ожидаем сильного подъема котировок на этой неделе.

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
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