

## Внешний рынок

Торги на внешних площадках завершились разнонаправленной динамикой  
Российские евробонды завершили день ростом

## Внутренний рынок

Российские займы начали день ростом на фоне возобновившихся покупок нефти

## Календарь событий

| Время | Страна | Событие                            | Период |
|-------|--------|------------------------------------|--------|
| 10:00 | GE     | Промпроизводство (м/м)             | Dec    |
| 16:30 | US     | Число рабочих мест вне с/х сектора | Jan    |
| 16:30 | US     | Уровень безработицы                | Jan    |

## Рыночные показатели

### Долговые рынки

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

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Товарные рынки

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

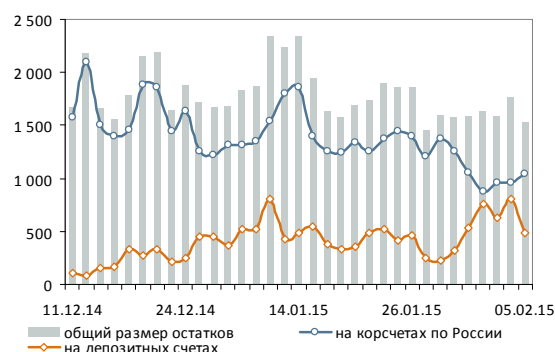
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Валютный рынок

|                    | Значение | Изменение, % |        |       |
|--------------------|----------|--------------|--------|-------|
|                    |          | Пред.        | Неделя | Месяц |
| EUR/USD            | ▼ 1,13   | -0,15        | -0,15  | -6,71 |
| USD/JPY            | ▼ 117,42 | -0,78        | -0,78  | -2,02 |
| RUR/USD, ЦБ        | ▲ 70,08  | 1,38         | 1,38   | 20,30 |
| RUR/EUR, ЦБ        | ▲ 79,10  | 1,23         | 1,23   | 8,85  |
| Бивалютная корзина | ▲ 74,16  | 1,34         | 1,34   | 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 | 17,51  | 17,50 |
| MOSPRIME 1 неделя, % | - 18,00  | 18,00 | 18,00  | 18,50 |
| MOSPRIME 2 недели, % | ▼ 18,26  | 18,27 | 18,27  | 19,57 |
| LIBOR O/N, %         | -        | -     | -      | -     |
| LIBOR 1 месяц, %     | -        | -     | -      | -     |
| LIBOR 3 месяца, %    | -        | -     | -      | -     |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



## Внешний рынок

Торги на внешних площадках завершились разнонаправленной динамикой. На протяжении дня давление на европейские площадки оказывала ситуация в Греции. В среду вечером ЕЦБ отказался принимать в залог ее гособлигации и ограничил предоставление кредитов банковской системе. В четверг новый министр финансов Греции не смог убедить немецкого коллегу предоставить стране 3-месячный бридж-кредит, что помогло бы стране договориться с кредиторами о реструктуризации долга. В конце февраля истекает срок действия программы помощи «Тройки», и новое правительство не хочет прибегать к ее продлению, а пытается договориться о смягчении требований кредиторов.

Со стороны макростатистики в четверг ничего интересного не выходило. Единственной заметной новостью была публикация еженедельных данных по заявкам на пособие по безработице в США. Их объем вырос на прошлой неделе до 267 тыс., ожидалось – 290 тыс.

Сегодня внимания участников будет приковано к отчету по рынку труда в США. Также вечером выйдут свежие данные по числу буровых установок в США, что может вновь оказать поддержку котировкам нефти. Для российского рынка ключевую роль будут играть итоги переговоров по Украине. По итогам вчерашней встречи в Киеве не было сделано каких-либо важных заявлений, поэтому пока делать какие-либо выводы преждевременно.

Европейские площадки накануне закрылись в небольшом минусе. Euro Stoxx 50 снизился на 0,19%, DAX – на 0,05%. Американские площадки, напротив, выросли по итогам дня. Dow Jones поднялся на 1,2%, S&P – на 1,03%. Treasuries потеряли в цене. Доходность UST5 выросла на 6 б.п. до 1,3%, UST10 – на 7 б.п. до 1,82%, UST30 – на 8 б.п. до 2,43%.

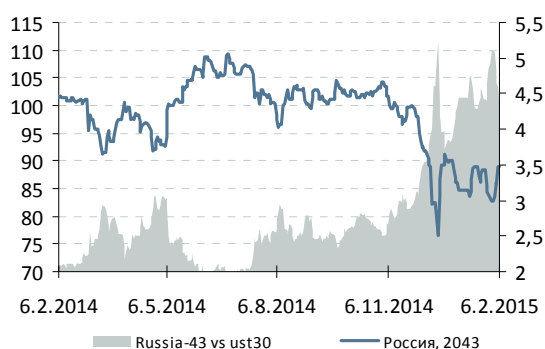
Российские евробонды завершили день ростом. Корпоративный сегмент прибавил около 50-100 б.п. Займы РСХБ выросли на 2-2,5 п.п., ВЭБа – на 2,3-2,5 п.п. Россия-43 поднялся на 115 б.п. до 87% от номинала, Россия-23 – на 95 б.п. до 87,6% от номинала.

Сегодня на рынке будет преобладать умеренно позитивная динамика на фоне отскока в нефти. Однако накануне переговоров по Украине мы не ожидаем сильного роста.

|        | Д-ть, % г. | Цена, % | Изм. д-ти, б.п. | Изм. цены, б.п. |
|--------|------------|---------|-----------------|-----------------|
| UST 3m | 0,01       | 0,01    | -               | 0,25            |
| UST 5  | 1,30       | 99,74   | 5,52            | -26,56          |
| UST 10 | 1,82       | 103,82  | 6,91            | -63,28          |
| UST 30 | 2,43       | 111,97  | 8,37            | -192,19         |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

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



## Внутренний рынок

Российские займы начали день ростом на фоне возобновившихся покупок нефти. Ближе к вечеру еще один повод для оптимизма дала новость о предстоящем визите А. Меркель и Ф. Олланда в Киев и Москву для обсуждения путей мирного разрешения конфликта на Донбассе. ОФЗ прибавили по итогам дня около 50 б.п., доходность снизилась на 20-35 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам Вымпелком-1, -4, Система-3, ГТЛК-1.

Итоги переговоров по Украине, вероятно, станут одним из ключевых драйверов для российского рынка. До их появления котировки могут продолжить понемногу подрастать в случае сохранения положительной динамики в нефти.

### Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

### Индекс корп. облигаций ММВБ



— Индекс корп. облигаций ММВБ  
Источник: данные бирж, оценка Veles Capital

Иван Манаенко, Анна Соболева, Юрий Кравченко  
[bonds@veles-capital.com](mailto: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