

Внешний рынок

Внешние площадки продемонстрировали разнонаправленную динамику. Коррекция цен на нефть и отсутствие дальнейшего прогресса по деэскалации конфликта на Украине привели к снижению котировок российских евробондов.

Внутренний рынок

На денежном рынке сохраняется весьма благоприятная обстановка.

Снижение нефти ниже 60 долл. за баррель Brent и отсутствие прогресса на Украине спровоцировали коррекцию на долгом рынке.

Без комментариев

Moody's понизило рейтинги СБ Банка до "С" и намерено отозвать их.

Металлэнергомонтаж планирует разместить облигации серии 1.

Россельхозбанк 20 февраля проведет сбор заявок на облигации серии БО-17.

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
12:00	ЕС	Markit Eurozone Composite PMI	Февраль (предв.)
12:00	ЕС	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Февраль (предв.)
17:45	США	Markit US Manufacturing PMI	Февраль (предв.)

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 566,00	7	-	-
Россия, 2042	▼ 80,21	-70	-	-635
UST 10	- 1,75	-	-	-16
UST 30	- 2,31	-	-	-20
Германия 10	▼ 0,30	-6	-	136
Италия 10	▼ 1,59	-1	-	64
Испания 10	▼ 1,42	-3	-	86

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 283,77	2,10	-	0,64
Brent, долл./барр.	▲ 50,77	8,37	-	7,75
Серебро, долл./унц	▲ 17,26	1,81	-	-2,49
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 853,75	2,53	-	2,09
Медь, долл./т	▲ 5 541,00	1,99	-	-2,94
Никель, долл./т	▲ 15 109,00	1,77	-	4,80

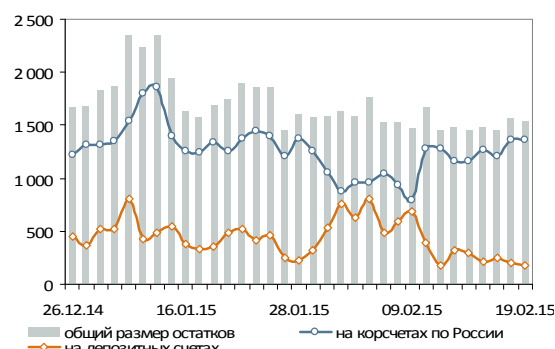
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,13	-0,15	-	-2,77
USD/JPY	▼ 117,42	-0,78	-	-0,09
RUR/USD, ЦБ	▲ 70,08	1,38	-	7,99
RUR/EUR, ЦБ	▲ 79,10	1,23	-	5,00
Бивалютная корзина	▲ 74,16	1,34	-	6,57

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	17,45	17,66
MOSPRIME 1 неделя, %	- 18,00	18,00	18,00	17,95
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 18,26	18,27	18,26	18,68
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внешние площадки продемонстрировали разнонаправленную динамику. В четверг мировые площадки следили за развитием ситуации по Греции и после официального обращения Афин за продлением программы финансовой помощи на полгода вернулись к росту. Между тем Германия выступила против продления программы, поскольку Греция не предоставила гарантий продолжения программы сокращения бюджетных расходов. Итоговое решение может быть принято сегодня, поэтому ожидаем роста волатильности к концу дня. Негативом для рынков выступили слабые статданные по США. Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии упал с 6,3 до 5,2 пунктов, ожидался рост до 9. При этом индекс потребительской уверенности вырос с -8,5 до -6,7 пунктов, ожидался подъем до -7,5.

Сегодня в центре внимания останется Греция. Если ей не удастся получить одобрение на продление программы финансовой помощи, вероятен рост негативных настроений. Со стороны статданных сегодня ожидаются индексы деловой активности в ЕС и США.

Европейские площадки накануне прибавили около 0,5%. Euro Stoxx 50 вырос на 0,64%, DAX – на 0,37%. Американские площадки завершили день в минусе. Dow Jones снизился на 0,24%, S&P – на 0,11%. Treasuries немного прибавили в цене. Доходность UST5 опустилась на 1 б.п. до 1,5%, UST10 – на 2 б.п. до 2,06%, UST30 – на 2 б.п. до 2,69%.

Коррекция цен на нефть и отсутствие дальнейшего прогресса по деэскалации конфликта на Украине привели к снижению котировок российских евробондов. Корпоративные займы снизились в среднем на 20-30 б.п. Россия-43 потерял 115 б.п., опустившись до 89,85% от номинала, Россия-23 – на 20 б.п. до 91,15% от номинала.

Поскольку котировки нефти после публикации данных о запасах нефти в США вновь вернулись на уровень выше 60 долл. за баррель, российские займы могут немного прибавить в цене. В целом же рынок, вероятно, в среднесрочной перспективе будет консолидироваться на достигнутом уровне.

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

Внутренний рынок

На денежном рынке сохраняется весьма благоприятная обстановка. В четверг индикативная межбанковская ставка MosPrime о/п потеряла еще 3 б.п. (15,55% годовых), в то время как очередной аукцион Росказначейства по размещению ликвидности на банковские депозиты не состоялся. Сегодня банки будут перечислять платежи по

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-
UST 5	1,58	98,45	5,83	-27,34
UST 10	2,11	98,97	3,42	-30,47
UST 30	2,73	95,22	2,37	-46,88

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade



НДС, тем не менее мы не ждем в связи с этим осложнений на денежном рынке и существенного роста ставок.

High Yield

В четверг цена на нефть марки Brent большую часть дня торговалась ниже 60 долл. за баррель, однако к вечеру вновь вернула себе позиции выше данной отметки. В результате, корзина валют растеряла значительную часть своего преимущества, отыгранного в течении дня, хотя и закрылась в плюсе на 18 коп. — 65,66 руб.

Снижение нефти ниже 60 долл. за баррель Brent и отсутствие прогресса на Украине спровоцировали коррекцию на долговом рынке. Рублевые займы потеряли почти по 1 п.п. Доходность ОФЗ выросла на 10-30 б.п., однако кривая по-прежнему осталась ниже 13%. В корпоративном сегменте продажи прошли по займам Башнефть-4, Газпромнефть-12, ММК-18.

Возвращение котировок нефти выше отметки 60 долл. поддержит внутренний рынок в пятницу. Кроме того, сегодня вечером в США выйдут данные по числу буровых, которые с высокой долей вероятности укажут на дальнейшее снижение, поэтому нефть может продолжить расти.

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

Индекс корп. облигаций ММВБ





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