

Внешний рынок

Сегодня российский рынок будет отыгрывать решение Moody's о снижении суверенного рейтинга, игнорируя достижение соглашения по Греции

Российские евробонды в понедельник упали в цене на решении Moody's снизить суверенный рейтинг до мусорного уровня

Внутренний рынок

В преддверии длинных выходных инвесторы в российские бонды предпочли закрыть позиции

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
10:00	Германия	ВВП (г/г)	4 квартал
13:00	ЕС	Индекс потребительских цен (г/г)	Январь (оконч.)
18:00	США	Индекс потребительского доверия	Февраль
18:00	США	Производственный индекс ФРБ Ричмонда	Февраль

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 566,00	7	-	-
Россия, 2042	▼ 80,21	-70	-	-588
UST 10	- 1,75	-	-	-16
UST 30	- 2,31	-	-	-15
Германия 10	▼ 0,30	-6	-	59
Италия 10	▼ 1,59	-1	-	-66
Испания 10	▼ 1,42	-3	-	-48

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 283,77	2,10	-	-0,80
Brent, долл./барр.	▲ 50,77	8,37	-	10,63
Серебро, долл./унц	▲ 17,26	1,81	-	-5,75
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 853,75	2,53	-	1,69
Медь, долл./т	▲ 5 541,00	1,99	-	-0,14
Никель, долл./т	▲ 15 109,00	1,77	-	5,71

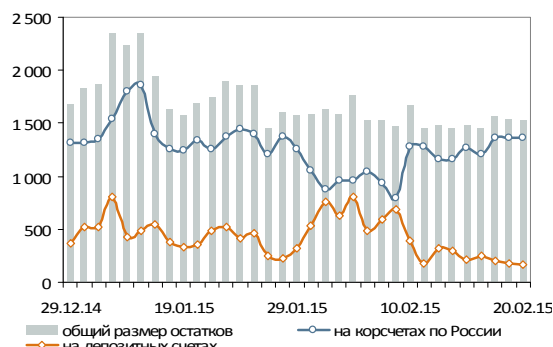
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,13	-0,15	-	0,29
USD/JPY	▼ 117,42	-0,78	-	-0,36
RUR/USD, ЦБ	▲ 70,08	1,38	-	9,45
RUR/EUR, ЦБ	▲ 79,10	1,23	-	9,80
Бивалютная корзина	▲ 74,16	1,34	-	9,69

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	17,51
MOSPRIME 1 неделя, %	- 18,00	18,00	18,00	17,93
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 18,26	18,27	18,26	18,20
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Сегодня российский рынок будет отыгрывать решение Moody's о снижении суверенного рейтинга, игнорируя достижение соглашения по Греции. В понедельник на внешних площадках сложилась смешанная динамика. Днем вышли, в целом, неплохие данные по Германии. Индекс делового климата вырос до 106,8 пунктов, ожидался подъем до 107,7 пунктов; индекс ожиданий на ближайшие 6 месяцев – до 102,5 пунктов, прогноз – 103. При этом данные по продажам домов на вторичном рынке США в январе оказались существенно хуже прогнозов. Их объем упал с 5,07 млн домов до 4,82 млн, прогноз – 4,95 млн домов. Между тем, Греция еще в пятницу согласовала продление программы финансовой помощи на 4 месяца и уже сегодня должна представить проект мер, направленных на реализацию договоренностей с кредиторами. Таким образом, риски выхода Греции из еврозоны снизились. Кроме того, сегодня начинается двухдневное выступление Дж. Йеллен с полугодовым докладом перед конгрессом. Ожидается, что глава ФРС может дать намеки на предстоящее изменение монетарной политики. При этом в свете данных последнего протокола заседания регулятора не стоит исключать, что Дж. Йеллен отсрочит повышение ставки, что приведет к ослаблению доллара.

Для российского рынка негативной новостью стало решение Moody's о снижении суверенного рейтинга до спекулятивной категории. Учитывая, что котировки нефти после пятничных данных по числу буровых не смогли продолжить восходящий тренд и вернулись к 58,6 долл. за баррель Brent, рынок остался без поддержки. Тем не менее, ополченцы ДНР сегодня начинают отвод тяжелых вооружений, что дает надежды на продолжение мирного процесса и в конечном итоге позитивно отразится на котировках российских активов.

Европейские площадки накануне завершили день ростом. Euro Stoxx 50 прибавил 0,83%, DAX – 0,73%. В то же время американские площадки закрылись в минусе. Dow Jones просел на 0,13%, S&P – на 0,03%. Treasuries подорожали в понедельник. Доходность UST5 снизилась на 4 б.п. до 1,54%, UST10 – на 5 б.п. до 2,06%, UST30 – на 6 б.п. до 2,66%.

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-
UST 5	1,59	98,41	-	-
UST 10	2,11	98,99	-	-
UST 30	2,71	95,62	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Российские евробонды в понедельник упали в цене на решении Moody's снизить суверенный рейтинг до мусорного уровня. Корпоративный сегмент в среднем потерял 1,5-2 п.п. Займы Сбербанка упали в цене на 1,8-2,5 п.п., Вымпелкома – на 1,5-2 п.п., ВЭБа – на 1,5-1,9 п.п. Россия-43 потерял 2,3 п.п., опустившись до 86,6% от номинала, Россия-23 – 1,9 п.п. до 88,65% от номинала.

Рынок на решение Moody's отреагировал достаточно резким снижением, поэтому сегодня темпы падения могут снизиться. При этом наличие спекулятивного рейтинга сразу от двух агентств формально предполагает выход российских бумаг из Invest grade, поэтому нацеленные на эту категории фонды продолжают избавляться от бумаг, что продолжит оказывать давление на рынок в течение еще какого-то периода времени.

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

Внутренний рынок

В преддверии длинных выходных инвесторы в российские бонды предпочли закрыть позиции, несмотря на возвращение котировок нефти выше отметки в 60 долл. Давление на рынок по-прежнему оказывает нестабильная ситуация на Украине, а также риск выхода Греции из еврозоны, если сегодняшние переговоры по продлению финансирования закончатся ничем. Внутренний рынок не продемонстрировал единой динамики. ОФЗ преимущественно снизились в цене, доходность выросла на 10-20 б.п. В корпоративном сегменте при этом прошли покупки по займам ФСК-25, ВК-Инвест-7, Еврохим-2.

Сегодня рынок снизится на решение Moody's по рейтингу и откату нефти ниже уровня в 60 долл. за баррель.

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

Россия, 2043



Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



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