

Внешний рынок

Внешние площадки завершили день разнонаправленной динамикой

Российские евробонды отыграли потери начала недели на фоне подъема нефтяных котировок

Внутренний рынок

Внутренний рынок продемонстрировал умеренный оптимизм, вопреки сильному укреплению рубля на фоне дорожающей нефти

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
16:00	Германия	Индекс потребительских цен (г/г)	Февраль (предв.)
16:30	США	ВВП в годовом выражении (кв/кв)	4Q S
17:45	США	Индекс деловой активности Чикаго	Февраль
18:00	США	Объем незавершенных сделок по продаже жилья (м/м)	Январь
18:00	США	Индекс потребительского настроения Мичиганского Университета	Февраль (оконч.)

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▼ 370,00	-22	29	
Россия, 2042	▲ 85,56	184	-201	228
UST 10	▲ 2,03	6	-8	20
UST 30	▲ 2,63	6	-10	23
Германия 10	▼ 0,30	-3	-8	95
Италия 10	▼ 1,34	-12	-26	138
Испания 10	▼ 1,28	-10	-27	81

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▲ 1 209,49	0,37	0,23	-5,61
Brent, долл./барр.	▼ 59,69	-2,63	0,59	31,91
Серебро, долл./унц	▼ 16,57	-0,06	1,13	-7,55
Urals, долл./барр.	-	-	-	-
Алюминий, долл./т	▲ 1 791,25	0,70	-0,44	-4,56
Медь, долл./т	▲ 5 917,50	1,97	2,62	5,13
Никель, долл./т	▼ 14 322,50	-0,02	2,84	-2,51

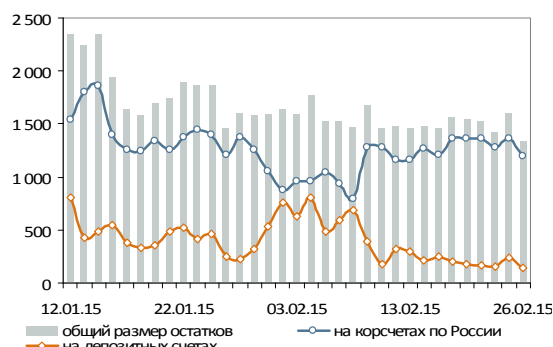
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,12	-1,48	-1,57	-0,75
USD/JPY	▲ 119,43	0,42	0,42	0,89
RUR/USD, ЦБ	▼ 61,07	-1,47	-1,39	-8,01
RUR/EUR, ЦБ	▼ 68,37	-2,93	-2,95	-8,70
Бивалютная корзина	▼ 64,35	-2,18	-2,16	-8,36

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▲ 15,93	15,61	15,55	17,55
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 16,00	15,95	15,98	17,92
MOSPRIME 2 недели, %	▲ 16,06	16,02	16,15	18,13
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Внешние площадки завершили день разнонаправленной динамикой. Европейские индексы продемонстрировали уверенный рост, вопреки отсутствию новых сильных драйверов. Статданные по деловому климату и потребительскому доверию, вышедшие накануне, носили смешанный характер. Индекс делового климата упал с 0,12 до 0,07 пунктов, ожидался рост до 0,23 пунктов, правда, индекс потребительского доверия, как и ожидалось, вырос с -8,5 до -6,7. В то же время индикаторы продолжили улучшаться уже 4-й месяц подряд, поэтому, в целом, динамика осталась положительной. Европейские индексы выросли по итогам дня более чем на 1%. Euro Stoxx 50 прибавил 0,94%, DAX – 1,04%.

Американская статистика также носила смешанный характер. Инфляция в годовом выражении осталась неизменной и составила 1,6%, при этом за месяц потребительские цены снизились на 0,7% (прогноз – -0,6%). Объем заказов на товары длительного пользования вырос впервые за последние 4 месяца, правда, рост без учета транспортной составляющей составил 0,3%, хотя ожидался подъем на 0,5%. На этом фоне американские индексы закрылись умеренным снижением. Dow Jones потерял 0,06%, S&P – 0,15%. Доходность Treasuries вновь выросла. Ставка UST5 поднялась на 8 б.п. до 1,54%, UST10 – 6 б.п. до 2,03%, UST30 – на 6 б.п. до 2,63%.

Сегодня в центре внимания будет уточненная оценка по ВВП США, индекс деловой активности Чикаго и потребительского настроения Мичиганского Университета.

Российские евробонды отыграли потери начала недели на фоне подъема нефтяных котировок. Корпоративный сегмент прибавил около 70 б.п. Динамику лучше рынка продемонстрировали займы Сбербанка (+80-150 б.п.), Вымпелкома (+90-110 б.п.), ВТБ (+80-100 б.п.). Россия-43 прибавил 175 б.п., поднявшись до 88,1% от номинала, Россия-23 – 185 б.п. до 90,1% от номинала.

Сегодня влияние на рынок будет оказывать динамика цен на нефть и развитие ситуации на Украине. Накануне ополченцы дали Киеву время до конца пятницы для начала отвода войск, в противном случае они могут вернуть свою технику на прежние места. Это угрожает срывом минских договоренностей и ростом давления на российский рынок.

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

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	-	-
UST 5	1,54	99,22	8,38	-35,55
UST 10	2,03	99,73	6,07	-54,69
UST 30	2,63	97,31	5,96	-121,88

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал



Внутренний рынок

Внутренний рынок продемонстрировал умеренный оптимизм, вопреки сильному укреплению рубля на фоне дорожающей нефти. ОФЗ прибавили около 20-80 б.п., доходность снизилась на 1-5 б.п. В корпоративном сегменте покупки прошли по займам ВТБ-6, ВЭБ-21, МКБ БО-11.

Ополченцы дали Киеву время до конца пятницы на начало отвода вооружения. Вероятно, вектор развития событий на Донбассе станет определяющим для российского рынка в пятницу. В случае срыва минских договоренностей, не исключаем негативной переоценки российских активов.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

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