

Внешний рынок

Сегодня единственным заметным событием на внешних площадках будет публикация протокола ФРС
Российские евробонды после двух дней затишья во вторник вернулись к росту

Внутренний рынок

Межбанковские ставки на минимуме
Сектор рублевого долга продемонстрировал разнонаправленную динамику после существенного роста накануне

Без комментариев

НОТА-Банк выкупил в рамках оферты 56,9% облигаций серии БО-3

Ставка 1-го купона по облигациям Банк Зенит БО-9 - 16,1% годовых

Череповецкий "Меткомбанк" выкупил по оферте 21,3% выпуска БО-5

Календарь событий

Время	Страна	Событие	Период
09:00	Германия	Factory Orders MoM	Февраль
12:00	ЕС	Розничные продажи (г/г)	Февраль

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
Спред Россия 30	▲ 177,00	2	-54	
Россия, 2042	▲ 100,08	48	443	1 212
UST 10	▼ 1,88	-1	-4	-36
UST 30	▼ 2,52	-4	-2	-32
Германия 10	▼ 0,18	-1	1	203
Италия 10	▼ 1,24	-6	-5	-832
Испания 10	▼ 1,17	-4	-3	109

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Золото, долл./унц	▼ 1 209,20	-0,47	2,16	3,60
Brent, долл./барр.	▲ 57,83	1,30	8,42	-2,56
Серебро, долл./унц	▼ 16,86	-0,80	1,17	6,00
Urals, долл./барр.	- -	-	-	-
Алюминий, долл./т	- 1 781,75	-	0,03	-
Медь, долл./т	- 6 084,50	-	0,33	-
Никель, долл./т	- 12 496,00	-	1,27	-

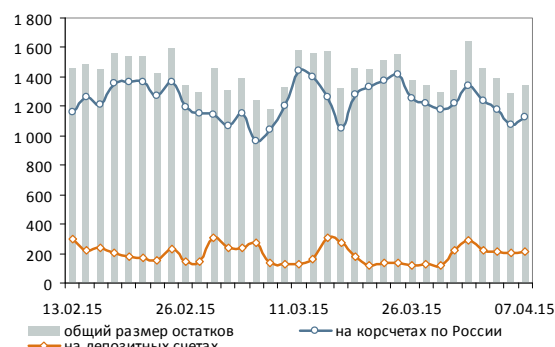
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	▼ 1,09	-1,30	1,15	-0,05
USD/JPY	▲ 120,29	0,96	0,28	-0,53
RUR/USD, ЦБ	▼ 54,96	-0,43	-5,53	-9,14
RUR/EUR, ЦБ	▼ 59,64	-1,72	-4,48	-9,19
Бивалютная корзина	▼ 57,07	-1,03	-5,05	-9,16

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Денежный рынок

	Значение	Пред.	Неделя	Месяц
MOSPRIME O/N, %	▼ 14,18	14,42	14,82	15,85
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 14,48	14,57	14,96	15,95
MOSPRIME 2 недели, %	▼ 14,66	14,72	15,01	16,02
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	-	-	-	-
LIBOR 3 месяца, %	-	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внешний рынок

Сегодня единственным заметным событием на внешних площадках будет публикация протокола ФРС. Торги на внешних площадках во вторник прошли спокойно. Европейские площадки отыгрывали рост американских бирж накануне, поэтому продемонстрировали уверенный рост по итогам дня. Euro Stoxx 50 поднялся на 1,44%, DAX – на 1,3%. При этом со стороны статданных поддержки не поступало. Во вторник вышли пересмотренные данные по деловой активности в ЕС. В секторе услуг индекс PMI сократился с 54,3 до 54,2 пунктов, сводный индекс – с 54,3 до 54 пунктов. Темпы падения цен производителей в феврале замедлились и составили -2,8% после снижения на 3,5% в январе. Американские площадки завершили день небольшой коррекцией на фоне отсутствия свежих драйверов. Dow Jones снизился на 0,03%, S&P – на 0,21%. Treasuries консолидировались вблизи своих прежних уровней. Доходность UST5 выросла на 2 б.п. до 1,32%, UST10 – снизилась на 1 б.п. до 1,88%, UST30 – на 4 б.п. до 2,52%.

На сегодня вновь не запланировано каких-либо важных событий, поэтому большую часть дня рынки, вероятно, будут консолидироваться. Лишь поздно вечером в США будет опубликован протокол последнего заседания ФРС, что может оказать давление на доллар в случае подтверждения готовности регулятора отложить повышение ставки.

Российские евробонды после двух дней затишья во вторник вернулись к росту. Правда, объемы торгов остались невысокими. Корпоративный сегмент прибавил около 50 б.п. Займы Вымпелкома подорожали на 1 п.п., Газпрома – на 80-150 б.п., Сбербанка – на 30-50 б.п. Россия-43 подорожал на 40 б.п. до 102% от номинала, Россия-23 – на 75 б.п. до 99,2% от номинала.

Динамика российского рынка в последние дни во многом была связана с подъемом нефтяных котировок и снижением ожиданий относительно подъема ставки ФРС в июне. Нефтяные котировки сегодня утром скорректировались вниз на данных о росте запасов в США, поэтому не исключаем негативной переоценки на российском рынке.

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

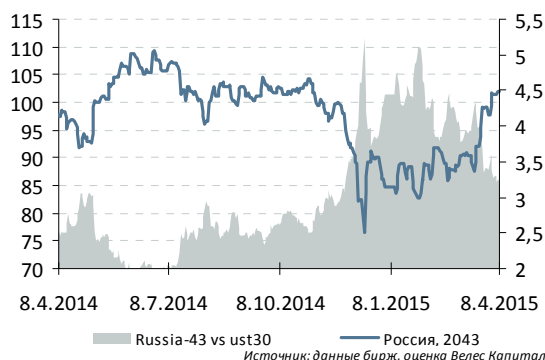
Внутренний рынок

Межбанковские ставки на минимуме. Несмотря на комфортную ситуацию на денежном рынке, Банк России во вторник решил не сокращать лимит на аукционе недельного РЕПО, предложив вчера кредитным организациям 1,64 трлн руб. против погашения 1,65 трлн руб. В результате можно было увидеть нечастую картину, когда спрос участников (1,45 трлн руб.) на аукционе недельного РЕПО оказался ниже

	Д-ть, % г.	Цена, %	Изм. д-ти, б.п.	Изм. цены, б.п.
UST 3m	0,02	0,02	1,01	-
UST 5	1,32	100,25	1,78	-8,59
UST 10	1,88	101,02	-1,04	9,38
UST 30	2,52	99,61	-3,53	73,44

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Россия, 2043



Источник: данные бирж, оценка Велес Капитал

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield



объема предложенного лимита. Помимо этого, на рынке происходило дальнейшее снижение межбанковских ставок: индикативная MosPrime o/n потеряла еще 24 б.п., составив 14,18% годовых. Таким образом, ставки подошли к текущим минимумам, где, впрочем, могут оставаться еще на протяжении ближайшей недели.

Сектор рублевого долга продемонстрировал разнонаправленную динамику после существенного роста накануне. ОФЗ немного снизились в цене, доходность выросла на 2-4 б.п. Корпоративные займы при этом прибавили около 20-40 б.п. Спросом пользовались выпуски Внешпромбанк БО-2, БинБанк БО-4, РСХБ-16.

Рост российского рынка в последние дни поддерживается положительной динамикой нефти и национальной валюты, однако фундаментально рынок выглядит перекупленным, поэтому не исключаем в ближайшие дни коррекции.

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

Юрий Кравченко

Банковский сектор, Денежный рынок
YKravchenko@veles-capital.ru

Анна Соболева

Долговые рынки
ASoboleva@veles-capital.ru

Александр Костюков

Электроэнергетика
AKostyukov@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

Cyprus, Nicosia

Kennedy, 23 GLOBE HOUSE, 5th floor 1075

Телефон: +357 (22) 87-33-27, факс: +357 (22) 66-11-64

www.veles-int.com