

Внутренний рынок

- Вчера рынок локального государственного долга завершил день негативно
- Внешэкономбанк откроет книгу заявок на размещение 5-летних облигаций объемом 10 млрд руб.

Денежный рынок

- В последний день периода усреднения обязательных резервов в ЦБ наблюдалось существенное увеличение остатков банков на корсчетах у регулятора

Без комментариев

- ПАО "Ленэнерго" установило ставку 4-го купона биржевых облигаций серии БО-05 в размере 9,8% годовых, говорится в сообщении компании.
- Банк "Российский капитал" установил ставки 5-6-го купонов биржевых облигаций серий БО-03 и БО-04 в размере 10,5% годовых
- АО "ВЭБ-лизинг" в рамках оферты приобрело 4 млн 822,126 тыс. облигаций 1-й серии по цене 100% от номинала
- Банк России планирует с 1 июля 2017 года ужесточить требования к составу собственных средств негосударственных пенсионных фондов (НПФ) и сделает их однородными с требованиями к собственным средствам управляющих компаний (УК), следует из проекта нормативного акта ЦБ

Рыночные показатели

Долговые и денежные рынки

		Значение	Изменение, б.п.		
			День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26214 (4Y)	▲	8,18	4	-21	132
ОФЗ 26215 (8Y)	▲	8,10	4	-24	186
Россия 2023	▲	3,83	8	-6	60
UST 10	▼	2,37	-0	-10	-11
UST 30	▼	2,96	-1	-12	-21
Германия 10	▼	0,32	-4	12	270
Италия 10	▼	1,87	-5	5	154
Испания 10	▼	1,41	-6	3	92
MOSPRIME O/N, %	▲	10,23	2	-	-23
MOSPRIME 1 неделя, %	-	10,40	-	2	-11
LIBOR O/N, %	▲	0,69	0	1	26
LIBOR 1 месяц, %	▲	0,77	0	-1	10

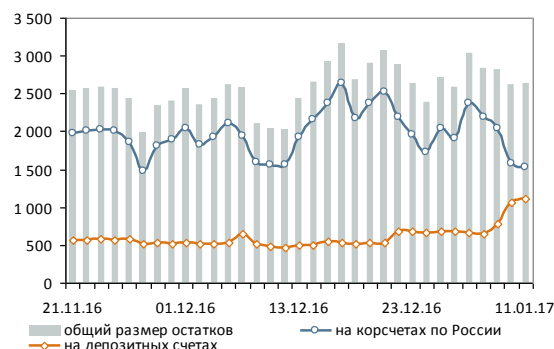
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные и валютные рынки

		Значение	Изменение, %		
			День	Неделя	Месяц
Brent, долл./барр.	▲	54,42	2,91	-1,79	1,55
RUR/USD, ЦБ	▼	59,88	-0,43	-2,19	-4,31
RUR/EUR, ЦБ	▼	63,22	-0,46	-2,18	-4,14

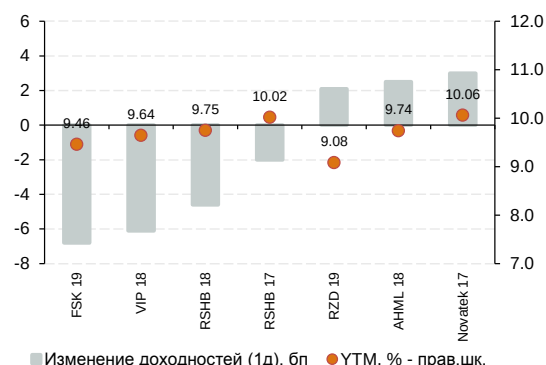
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых еврооблигаций





Внутренний рынок

Ситуация на рынке. Вчера рынок локального государственного долга завершил день негативно. При этом позитивное движение котировок нефти не отражалось в активности покупателей, что привело к росту суверенной кривой на 4-7 бп. Вместе с тем аукционы федеральных займов прошли крайне удачно, поскольку Минфину удалось разместить весь предложенный объем. Основной спрос (bid to cover – 3,3) пришелся на серию 24019 с переменным купоном, доходность составила 10,31%. Выпуск 26219 с фиксированной ставкой также был перепродан, и доходность по итогам размещения сложилась на уровне 8,18%.

Сегодня. Внешэкономбанк откроет книгу заявок на размещение 5-летних облигаций объемом 10 млрд руб. Ставка 1-го купона (полугодового) установлена в размере 9,76% годовых, к ней приравнена ставка 2-10-го купонов.

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

Динамика ключевых выпусков ОФЗ

			Закрытие		Изменение УТМ, б.п.		
			Цена	УТМ	День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26210	12.2019	▼	96,86	8,19	3	-20	-45
ОФЗ 26214	05.2020	▼	95,30	8,18	4	-21	-44
ОФЗ 26205	04.2021	▼	98,83	8,08	4	-22	-44
ОФЗ 26217	08.2021	▼	98,58	8,03	3	-24	-48
ОФЗ 26209	07.2022	▼	98,79	8,03	2	-25	-51
ОФЗ 26215	08.2023	▼	95,23	8,10	4	-24	-38
ОФЗ 26219	09.2026	▼	98,05	8,20	4	-27	-40
ОФЗ 26207	02.2027	▼	101,43	8,10	4	-26	-41
ОФЗ 26212	01.2028	▼	93,10	8,16	6	-26	-38
ОФЗ 26218	09.2031	▼	102,60	8,36	5	-24	-29
ОФЗ-ИН 52001	08.2023	▼	96,88	3,05	1	-	3

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Артур Навроцкий
bonds@veles-capital.com



Денежный рынок

В последний день периода усреднения обязательных резервов в ЦБ наблюдалось существенное увеличение остатков банков на корсчетах у регулятора. Остатки возросли почти на 1 трлн руб. — до 2,47 трлн руб. В том числе, часть средств банки «забрали» с депозитов в ЦБ (-0,4 трлн руб.), а также привлекли в рамках операций РЕПО постоянного действия (+0,5 трлн руб.). Ставки МБК отреагировали незначительным ростом (+2 б.п.), оставшись на минимуме с ноября 2016 года.

На валютном рынке во второй половине дня доллар перешел в наступление и к концу дневной сессии поднимался выше 60,5 руб. против открытия на отметке 60,14 руб. Такая динамика была обусловлена ростом американской валюты на внешних рынках, что, в том числе, могло быть связано с предстоящей пресс-конференцией Д.Трампа. В условиях роста индекса доллара к основным валютам не уберегла рубль от снижения и цена на нефть, достигавшая к вечеру уровень в 54,4 долл. за барр. по марке Brent, хотя еще в первой половине дня стоимость составляла менее 54 долл.

После выхода в 18:30 данных по запасам и добычи нефти в США первоначальная коррекция в цене на нефть ниже 54 долл. сменилась ростом. Однако основное влияние на закрытие торгов оказало снижение индекса доллара на фоне выступления нового американского президента. Индекс доллара скорректировался с отметки 102,8 до 101,4 б.п., в результате чего курс рубля к доллару на внутреннем рынке укрепился до 59,75 руб.

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

Электроэнергетика

Транспорт

Машиностроение

Металлургия и горнодобывающая
промышленность

Нефтехимия и удобрения

Промышленность (прочее)

Розничные сети и пищевая промышленность

Строительство

Ипотечные компании

Телекоммуникации

Банки и Финансы

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 2017 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
EShilentkov@veles-capital.ru

Екатерина Писаренко
Зам. начальника 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

Юлия Шабалина
Специалист по работе с облигациями
YShabalina@veles-capital.ru

Вязовецков Олег Сергеевич
Специалист по работе с облигациями
OVyazovetskov@veles-capital.ru

Мурад Султанов
Специалист по работе с еврооблигациями
MSultanov@veles-capital.ru

Тарас Ковальчук
Специалист по работе с еврооблигациями
TKovalchuk@veles-capital.ru

Михаил Мамонов
Начальник отдела по работе с векселями
MMamonov@veles-capital.ru

Сергей Юньков Анатолевич
Специалист по работе с векселями
SYunkov@veles-capital.ru

Ольга Боголюбова
Специалист по работе с векселями
OBogolubova@veles-capital.ru

Аналитический департамент

Иван Манаенко
Директор департамента
IManaenko@veles-capital.ru

Игорь Арнаутков
Нефть и газ
Arnautov@veles-capital.ru

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

Артур Навроцкий
Долговые рынки
ANavrotsky@veles-capital.ru

Ольга Николаева
Долговые рынки
ONikolaeva@veles-capital.ru

Александр Костюков
Электроэнергетика, потребительский сектор
AKostyukov@veles-capital.ru

Егор Дахтлер
Финансовый сектор
EDakhtler@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