

Внутренний рынок

- Внутренний долговой рынок в четверг продемонстрировал смешанную динамику. В первой половине дня рублевые гособлигации делали попытку отыграть потери предыдущего дня, дорожая вдоль всей кривой. Однако позже баланс сил перешел на сторону продавцов

Денежный рынок

- Спрос банков на ликвидность от Федерального казначейства на текущей неделе остается вблизи минимальных отметок; ставки МБК сохраняются ниже уровня ключевой ставки ЦБ, в том числе значение Ruonia находится ниже 8% годовых

Без комментариев

- ЦБ РФ 14 ноября проведет аукцион по размещению третьего выпуска купонных облигаций на сумму 500 млрд руб.
- Тюменская область в 2018 году для покрытия бюджетного дефицита планирует разместить облигации на сумму до 11 млрд руб.
- Холдинговая компания группы Еврехим в сентябре привлекла мультивалютную кредитную линию от российского банка с лимитом 550 млн долл.

Рыночные показатели

Долговые и денежные рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26214 (4Y)	- 7,43	-	2	22
ОФЗ 26215 (8Y)	▼ 7,49	-1	6	18
Россия 2023	▼ 3,22	-1	3	-12
UST 10	▲ 2,34	1	-3	-2
UST 30	▲ 2,82	2	-4	-8
Германия 10	▲ 0,37	5	0	62
Италия 10	▲ 1,81	7	2	141
Испания 10	▲ 1,53	5	5	136
MOSPRIME O/N, %	▲ 8,18	8	-19	-38
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,26	-1	-8	-32
LIBOR O/N, %	▼ 1,18	-0	0	-
LIBOR 1 месяц, %	▲ 1,25	0	0	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные и валютные рынки

	Значение	Изменение, %		
		День	Неделя	Месяц
Brent, долл./барр.	▲ 63,71	0,44	5,08	14,40
RUR/USD, ЦБ	▲ 59,29	0,09	1,88	1,71
RUR/EUR, ЦБ	▲ 69,00	0,49	1,73	0,79

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Некоторые еврооблигации

Тикер	Погашение (оферта)	Цена	Закрытие		Измен. УТМ, б.п.	
			УТМ	OAS спред	День	Неделя
AFKSRU	05.2019	▲ 98,57	7,97	643	0	31
GLPRLI	09.2023	▲ 105,96	5,30	324	-3	-7
GLPRLI	01.2022	▲ 107,53	4,87	296	-2	-1
SCFRU	06.2023	▲ 103,94	4,57	252	-0	1
EVRAZ	01.2022	▲ 109,08	4,36	245	-1	-1
VIP	04.2023	▼ 113,67	4,29	229	0	0
HCDNDA	11.2021	▼ 106,16	4,18	229	0	3
MOBTEL	05.2023	▲ 104,16	4,15	211	-0	-0
TRUBRU	04.2020	▼ 105,87	4,14	246	-0	-1
VIP	02.2023	▼ 108,60	4,11	209	1	1
PGILLN	03.2022	▲ 102,69	4,02	209	-0	-0
EVRAZ	01.2021	▲ 112,93	3,91	214	-0	-0

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внутренний рынок

Ситуация на рынке. Внутренний долговой рынок в четверг продемонстрировал смешанную динамику. В первой половине дня рублевые гособлигации делали попытку отыграть потери предыдущего дня, дорожая вдоль всей кривой. Котируются ОФЗ поднимались на 0,2-0,3 пп от номинала. Однако позже баланс сил перешел на сторону продавцов, в результате чего накопленный оптимизм был во многом растерян. В результате короткий и средний участки закрылись без изменений, либо незначительным ростом. Долгосрочные выпуски продолжили дешеветь и закрылись в небольшом минусе. Доходность бенчмарка 26207 составила YTM7,64% годовых, -1 бп. От более сильных продаж рынок удержало вечернее укрепление рубля в сочетании с растущими ценами на энергоносители. Также, по данным Росстата, инфляция в России за прошлую неделю в очередной раз оказалась нулевой, в годовом выражении рост цен замедлился до 2,6%.

Активность инвесторов в четверг опять снизилась - суммарный оборот составил немногим более 12 млрд руб. Основные денежные потоки отмечались нами в бумагах с постоянным купоном (почти четверть оборота пришлось на серию 26222). Флоатеры не показали видимых ценовых изменений.

Прогноз. Сегодня утром негативные настроения участников продолжают преобладать. Скорее всего, внутренний госдолг будет находиться в фазе консолидации.

Ольга Николаева
bonds@veles-capital.com

Денежный рынок

Спрос банков на ликвидность от Федерального казначейства на текущей неделе остается вблизи минимальных отметок. Ставки МБК сохраняются ниже уровня ключевой ставки ЦБ, в том числе значение Ruopia находится ниже 8% годовых. Еще вчера в систему вернулись 670 млрд руб., абсорбированных ЦБ в рамках депозитных операций «тонкой настройки», однако пока регулятор не торопится проводить новые операции, вероятно, готовясь к очередному аукциону размещения ОБР (в следующий вторник ЦБ попытается абсорбировать 500 млрд руб. через размещение своих облигаций).

На валютном рынке пара доллар/рубли в течение дня совершала разнонаправленные движения преимущественно внутри диапазона 59,15-59,40 руб. (к вечеру нижняя граница поднялась до 59,20 руб.), оставаясь под влиянием не менее волатильного движения индекса доллара и котировок нефти. Стоимость нефти остается в комфортном для рубля диапазоне 63-64 долл. за баррель, однако риски фиксации прибыли на сырьевом рынке после взлета котировок во

Интерактивные карты

Корпоративный ломбард

Банковский ломбард

Ликвидные рублевые выпуски

Investment Grade

High Yield

Динамика ключевых выпусков ОФЗ

			Закрытие		Изменение YTM, б.п.		
			Цена	YTM	День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26210	12.2019	▲	99,05	7,43	-	1	-2
ОФЗ 26214	05.2020	▲	97,96	7,43	-	2	-6
ОФЗ 26205	04.2021	▲	100,93	7,42	-3	1	-8
ОФЗ 26217	08.2021	▲	100,49	7,48	-1	3	-
ОФЗ 26209	07.2022	▲	101,09	7,45	-2	2	-5
ОФЗ 26215	08.2023	▲	98,34	7,49	-1	6	-4
ОФЗ 26219	09.2026	▲	101,56	7,64	-2	4	1
ОФЗ 26207	02.2027	▲	104,39	7,62	-2	3	3
ОФЗ 26212	01.2028	▲	96,95	7,62	-1	3	1
ОФЗ 26218	09.2031	▲	108,08	7,69	-1	2	-2
ОФЗ-ИН 52001	08.2023	▼	96,37	3,22	1	-1	-12

Источник: данные бирж; оценка: Veles Capital



второй половине октября и начале ноября остаются в силе. В то же время затормозил и доллар на внешних площадках и для его дальнейшего продвижения вверх в паре с основными валютами требуются новые стимулы, связанные с нормализацией процентной политики в США.

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

Розничные сети и пищевая промышленность

Электроэнергетика

Строительство

Транспорт

Ипотечные компании

Машиностроение

Телекоммуникации

Металлургия и горнодобывающая промышленность

Банки и Финансы

Нефтехимия и удобрения

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 2017 г.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».



Департамент активных операций

Евгений Шиленков
Директор департамента
EShilenkov@veles-capital.ru

Екатерина Писаренко
Начальник управления по работе с облигациями
EPisarenko@veles-capital.ru

Оксана Теличко
Начальник управления по работе с долговыми
обязательствами
OSolonchenko@veles-capital.ru

Антон Павлючук
Начальник отдела по работе с облигациями
APavlyuchuk@veles-capital.ru

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

Олег Вязовецков
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
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

Артур Навроцкий
Долговые рынки
ANavrotsky@veles-capital.ru

Ольга Николаева
Долговые рынки
ONikolaeva@veles-capital.ru

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

Егор Дахтлер
Финансовый сектор
EDakhtler@veles-capital.ru

Алексей Адонин
Электроэнергетический сектор
AAdonin@veles-capital.ru

Максим Воронов
Потребительский сектор
MVoronov@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

Сyprus, Nicosia
Kennedy, 23 GLOBE HOUSE, 5th floor 1075
Телефон: +357 (22) 87-33-27, факс: +357 (22) 66-11-64
www.veles-int.com