

Внутренний рынок

- Локальный рынок облигаций вчера корректировался вниз на невысоких оборотах.
- На еженедельном аукционе в среду Минфин предложит бумаги суммарным объемом 40 млрд руб. Это будут среднесрочные ОФЗ серии 26222 на 25 млрд руб., а также длинный бенчмарк 26221 в сумме 15 млрд руб. После объявления параметров размещения оба выпуска продемонстрировали негативную ценовую реакцию

Денежный рынок

- В условиях сохраняющегося профицита ликвидности банки отметились очередным рекордным размещением средств на депозитах в ЦБ

Без комментариев

- Международное агентство Fitch подтвердило рейтинг розничной сети О'Кей на уровне "В+" со «стабильным» прогнозом.
- Фосагро сегодня может закрыть сделку по размещению 5-7 летних долларовых еврооблигаций.
- Новая перевозочная компания (НПК), входящая в группу Globaltrans, утвердила программу биржевых облигаций на сумму до 100 млрд рублей. Срок программы - 20 лет.

Рыночные показатели

Долговые и денежные рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26214 (4Y)	▲ 6,80	4	4	69
ОФЗ 26215 (8Y)	▲ 6,96	3	-2	125
Россия 2023	▼ 3,23	-0	4	3
UST 10	▼ 2,54	-1	-2	18
UST 30	▼ 2,83	-2	-7	13
Германия 10	▼ 0,56	-2	-	-249
Италия 10	▼ 1,96	-3	-7	-136
Испания 10	▼ 1,49	-3	-1	-35
MOSPRIME O/N, %	▼ 7,36	-2	-36	-90
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 7,68	-2	-10	-58
LIBOR O/N, %	-	-	-	-
LIBOR 1 месяц, %	- 1,56	-	0	7

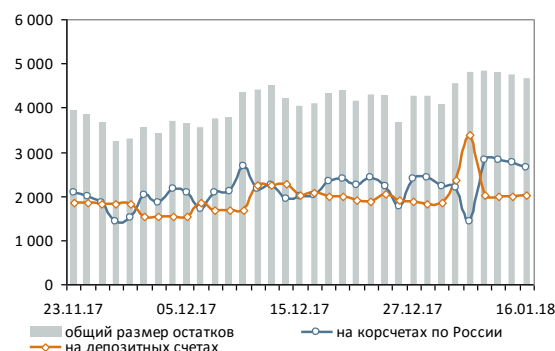
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные и валютные рынки

	Значение	Изменение, %		
		День	Неделя	Месяц
Brent, долл./барр.	▼ 69,33	-1,49	-0,17	8,67
RUR/USD, ЦБ	▲ 56,54	0,31	-0,58	-3,78
RUR/EUR, ЦБ	▲ 69,30	0,25	2,07	0,25

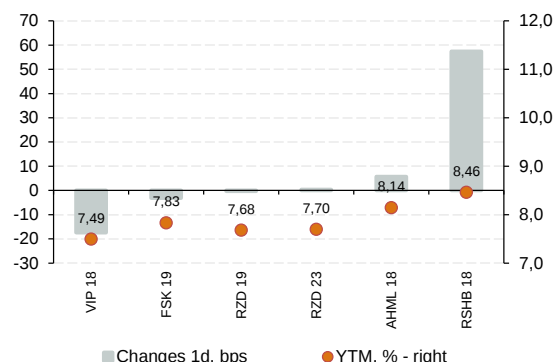
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых еврооблигаций





Внутренний рынок

Ситуация на рынке. Локальный рынок облигаций вчера корректировался вниз на невысоких оборотах. Консолидационные настроения в суверенном секторе присутствовали с самого открытия при сохраняющихся высоких ценах на нефть и стабильности национальной валюты. После появления новостей относительно параметров следующего первичного предложения ОФЗ, просадка в отдельных выпусках усилилась. По итогам дня суверенная кривая сместилась вверх до 5 бп на коротком и среднем участках и на 1-2 бп на дальнем конце. В результате наклон на отрезке 2-10Y уменьшился за день на 3 бп до 62 бп. В тоже время активность игроков во вторник оказалась значительно ниже относительно предыдущих сессий. Общий оборот за день составил около 14 млрд руб. из которых на сделки с «классическими» выпусками пришлось порядка 70%. Основная ликвидность была сосредоточена в серии 26219 (примерно треть от суммы всех сделок), которая в результате поднялась в доходности на 2 бп до YTM7,38%. Флоатеры во вторник преимущественно дешевели на небольших объемах. Инфляционный линкер 52001 опустился в цене на 0,45 пп от номинала, что вернуло показатель вмененной инфляции до 4%.

Во вторник ЦБ РФ провел размещение 5-го выпуска 3 месячных купонных облигаций (КОБР) с предельным лимитом в 300 млрд руб. В отличие от предыдущих размещений, на этот раз участники рынка восприняли предложение с большим энтузиазмом. Всего было продано бумаг на 201,8 млрд руб. Поддержку спросу могла оказать комфортная ситуация с ликвидностью в системе, а также скорый возврат денежных средств от погашения КОБР 2-ой серии (226 млрд руб).

Прогноз. На еженедельном аукционе в среду Минфин предложит бумаги суммарным объемом 40 млрд руб. Это будут среднесрочные ОФЗ серии 26222 на 25 млрд руб., а также длинный бенчмарк 26221 в сумме 15 млрд руб. После объявления параметров размещения оба выпуска продемонстрировали негативную ценовую реакцию.

Также РЖД сегодня планирует провести вторичное размещение облигаций 17-й серии объемом до 8,6 млрд руб. Ориентир цены вторичного размещения установлен на уровне не менее 100% от номинала (текущий купон 7,5%), что соответствует доходности к погашению на уровне 7,64% годовых.

Ольга Николаева
bonds@veles-capital.com

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	▼	100,23	6,78	1	4	-33
ОФЗ 26214	05.2020	▼	99,37	6,80	4	4	-32
ОФЗ 26205	04.2021	▼	102,82	6,72	3	-4	-41
ОФЗ 26217	08.2021	▼	102,21	6,91	1	-	-26
ОФЗ 26209	07.2022	▼	102,99	6,93	1	-1	-26
ОФЗ 26215	08.2023	▼	100,71	6,96	3	-2	-28
ОФЗ 26219	09.2026	▼	103,20	7,37	2	-4	-15
ОФЗ 26207	02.2027	▼	106,28	7,32	-	-6	-16
ОФЗ 26212	01.2028	▼	98,33	7,42	2	-5	-16
ОФЗ 26218	09.2031	▼	109,13	7,56	1	-3	-10
ОФЗ-ИН 52001	08.2023	▲	98,19	2,88	-31	-32	-37



Денежный рынок

В условиях сохраняющегося профицита ликвидности банки отметились очередным рекордным размещением средств на депозитах в ЦБ. В рамках недельного аукциона во вторник Банк России предложил разместить у себя на депозитах до 2,8 трлн руб. Банки разместили 2,5 трлн руб., что на 40% превысило объем размещения неделей ранее и в целом стало рекордным объемом размещения на недельный срок. Количество участников аукциона также впервые за время проведения депозитных операций ЦБ превысило отметку в 300 кредитных организаций. Повышенный интерес банков к размещению средств на депозитах у регулятора сопровождался достаточно успешным размещением КОБР (относительно предыдущих размещений/доразмещений) и отсутствием спроса на аукционе РЕПО с Федеральным казначейством.

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 2018 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

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