

Внешний рынок

- Глобальные рынки вчера были малоактивны, поскольку американские площадки были закрыты из-за празднования дня Президентов.
- Волатильность в российских евробондах также практически отсутствовала. Доходности в суверенном сегменте колебались в диапазоне +/- 1 бп.

Внутренний рынок

- В понедельник восстановление котировок ОФЗ после распродаж на фоне внезапно усилившихся геополитических рисков продолжилось. В тоже время торговая сессия характеризовалась крайне невысокой ликвидностью из-за праздничного дня в США и, как следствие, отсутствия части иностранных игроков. Короткие гособлигации слегка отставали, завершив день без видимых изменений. В то время как выпуски среднего и дальнего сегментов подорожали в пределах 0,1-0,2 пп от номинала.
- Минфин сегодня назовет свой выбор лотов для первичного размещения на следующих аукционах. Относительно объема предложения, вероятнее всего, ведомство будет придерживаться стратегии, выбранной на прошлой неделе.

Денежный рынок

- На валютном рынке большую часть дня в понедельник рубль одним из немногих среди валют ЕМ торговался в плюсе к доллару, однако по итогам торгов растерял все преимущество

Без комментариев

- По данным представителя Минфина РФ, ведомство планирует завершить отбор банков- организаторов размещения еврооблигаций РФ в ближайшее время. мандаты банкам могут быть выданы до конца февраля

Рыночные показатели

Долговые и денежные рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26214 (4Y)	7,79	-3	-1	3
ОФЗ 26215 (8Y)	8,06	-2	9	25
Россия 2023	4,12	1	8	-45
UST 10	2,66	1	1	-12
UST 30	2,99	-0	0	-10
Германия 10	0,11	1	-1	151
Италия 10	2,76	-3	-13	-30
Испания 10	1,22	-1	-1	106
MOSPRIME O/N, %	7,79	-3	2	-8
MOSPRIME 1 неделя, %	7,84	-3	1	-7
LIBOR O/N, %				
LIBOR 1 месяц, %				

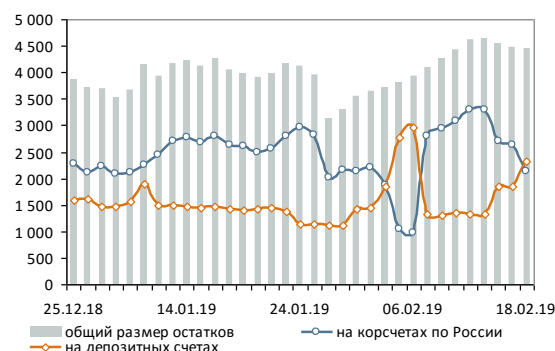
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные и валютные рынки

	Значение	Изменение, %		
		День	Неделя	Месяц
Brent, долл./барр.	65,99	-0,03	7,37	6,32
RUR/USD, ЦБ	66,25	-0,12	0,69	0,10
RUR/EUR, ЦБ	74,91	0,02	0,98	-0,36

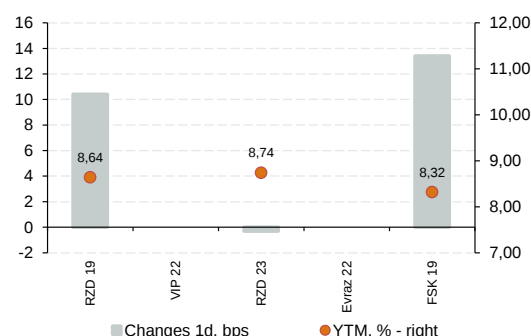
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых еврооблигаций





Внешний рынок

Ситуация на рынке. Глобальные рынки вчера были малоактивны, поскольку американские площадки были закрыты из-за празднования дня Президентов. Волатильность в российских евробондах также практически отсутствовала. Доходности в суверенном сегменте колебались в диапазоне +/- 1 бп. Корпоративные выпуски плавно дорожали на невысоких оборотах.

Прогноз. Сегодня основное влияние на аппетит к риску будут оказывать новости, связанные с ходом торговых переговоров между США и Китаем (начинается очередная серия встреч по этому поводу). По части важных статданных день обещается быть ненасыщенным. Основное внимание будет обращено на публикацию протокола последнего заседания FOMC, намеченную на завтра. Несмотря на некоторую поддержку российским бондам со стороны высоких нефтяных котировок, бумаги начали день в «красной» зоне. В течение дня также пройдет выступление главы ФРБ Кливленда по монетарной политике.

Ольга Николаева

research@veles-capital.ru

Корпоративный бюллетень

Комментария к размещениям

Последние торговые идеи

Обзоры эмитентов

Макроэкономика

Топ 12 классических банковских еврооблигаций 1-2 эшелонов (в долларах)

Тикер	Погашение (оферта)	Цена	Закрытие		Измен. YTM, б.п.	
			YTM	OAS спред	День	Неделя
CRBKMO	11.2021	- 98,96	6,30	380	0	80
VEBBNK	11.2025	- 103,80	6,10	355	-0	19
VEBBNK	11.2023	- 100,76	5,75	326	-0	8
VEBBNK	07.2022	- 101,13	5,65	316	-0	24
VEBBNK	07.2020	- 101,82	5,51	302	-0	37
ALFARU	04.2021	- 105,59	5,01	251	-0	32
SBERRU	02.2022	- 103,33	4,90	241	-0	15
SBERRU	06.2021	- 102,17	4,71	221	-0	9
VTB	10.2020	- 103,04	4,61	211	-0	11
GPBRU	09.2019	- 100,30	4,38	194	-0	19
SBERRU	03.2019	- 100,01	3,77	207	-2	-2
SBERRU	06.2019	- 100,48	3,76	142	-1	13

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Топ 12 еврооблигаций компаний 1 эшелона (в долларах)

Тикер	Погашение (оферта)	Цена	Закрытие		Измен. YTM, б.п.	
			YTM	OAS спред	День	Неделя
SIBNEF	11.2023	- 104,32	4,97	248	-0	4
ROSNRM	03.2022	- 98,00	4,91	243	0	11
NLMKRU	06.2023	- 98,62	4,86	237	0	7
GMKNRM	10.2022	- 106,00	4,81	232	-0	6
CHMFRU	10.2022	- 103,91	4,72	223	-0	4
SIBNEF	09.2022	- 99,03	4,67	218	0	3
NVTKRM	12.2022	- 99,13	4,67	218	0	1
RURAIL	04.2022	- 103,12	4,61	213	-0	6
LUKOIL	04.2023	- 99,97	4,57	208	0	5
GAZPRU	03.2022	- 105,49	4,56	207	-0	5
LUKOIL	06.2022	- 106,79	4,42	193	-0	5
NVTKRM	02.2021	- 104,07	4,40	188	-0	3

*С дюрацией до 6-ти лет

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Топ 12 еврооблигаций компаний 2-3 эшелонов (в долларах)

Тикер	Погашение (оферта)	Цена	Закрытие		Измен. YTM, б.п.	
			YTM	OAS спред	День	Неделя
GLPRU	09.2023	- 102,39	5,90	341	-0	8
GLPRU	01.2022	- 102,73	5,84	335	-0	5
SCFRU	06.2023	- 98,63	5,74	325	0	5
HCDNDA	11.2021	- 100,66	5,61	311	-0	3
AFKSRU	05.2019	- 100,32	5,51	332	-2	40
VIP	04.2022	- 106,37	5,43	293	-0	-1
PGILLN	03.2022	- 98,43	5,25	277	0	15
MOBTCL	05.2023	- 99,59	5,11	262	0	3
EVRAZ	01.2022	- 104,44	5,10	261	-0	5
TRUBRU	04.2020	- 101,78	5,09	261	-0	2
VIP	02.2023	- 103,49	4,97	248	-0	2
EVRAZ	01.2021	- 106,24	4,83	232	-0	1

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внутренний рынок

Ситуация на рынке. В понедельник восстановление котировок ОФЗ после распродаж на фоне внезапно усилившихся геополитических рисков продолжилось. В то же время торговая сессия характеризовалась крайне невысокой ликвидностью из-за праздничного дня в США и, как следствие, отсутствия части иностранных игроков. Короткие гособлигации слегка отставали, завершив день без видимых изменений. В то время как выпуски среднего и дальнего сегментов подорожали в пределах 0,1-0,2 пп от номинала. Максимальная доходность вдоль кривой опустилась до 8,51% в 15-летней точке. Суммарный объем сделок не превысил 9 млрд руб. по сравнению с почти 50 млрд руб. в предыдущую сессию. Сегмент флоатеров практически не торговался. В «классических» гособлигациях основные денежные потоки фиксировались в сделках с краткосрочными бумагами, в частности в серии 26210 (УТМ7,6%, -8 бп).

Прогноз. Санкционная тема останется главенствующей на российском долговом рынке в ближайшее время. Появление любой новой информации на этот счет существенно усиливает волатильность торгов, вызывая отток средств нерезидентов. В то же время на первичном рынке корпоративных эмитентов угроза новых ограничений пока не ощущается. В настоящий момент сразу несколько заемщиков проводят маркетинг облигаций, которые будут предложены инвесторам уже в ближайшее время. Также Минфин сегодня назовет свой выбор лотов для первичного размещения на следующих аукционах. Относительно объема предложения, вероятнее всего, ведомство будет придерживаться стратегии, выбранной на прошлой неделе.

Ольга Николаева

research@veles-capital.ru

Денежный рынок

На валютном рынке большую часть дня в понедельник рубль одним из немногих среди валют ЕМ торговался в плюсе к доллару. Поддержку отечественной валюте оказывал тот факт, что санкционная риторика пока не получила дальнейшего продолжения, а также рост нефтяных котировок (стоимость марки Brent обновила очередной максимум с 20 ноября прошлого года). Однако удержать преимущество рублю не удалось, и по итогам торгов пара доллар/рубль прибавила порядка 40 коп., закрывшись на уровне 66,28 руб.

Юрий Кравченко

research@veles-capital.ru

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	▲	99,43	7,67	-2	1	23
ОФЗ 26214	05.2020	▲	98,51	7,79	-3	-1	5
ОФЗ 26205	04.2021	▲	99,91	7,79	-2	-1	1
ОФЗ 26217	08.2021	▲	99,46	7,89	-2	6	-6
ОФЗ 26209	07.2022	▲	99,21	8,02	-1	9	8
ОФЗ 26215	08.2023	▲	96,63	8,06	-2	9	-5
ОФЗ 26219	09.2026	▲	98,23	8,23	-1	9	-
ОФЗ 26207	02.2027	▲	100,41	8,24	-2	9	1
ОФЗ 26212	01.2028	▲	93,40	8,27	-1	9	2
ОФЗ 26218	09.2031	▲	101,86	8,43	-1	15	9
ОФЗ-ИН 52001	08.2023	-	-	2,94	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



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 2019 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

Ольга Николаева

Долговые рынки

ONikolaeva@veles-capital.ru

Юрий Кравченко

Банковский сектор, Денежный рынок

YKravchenko@veles-capital.ru

Александр Сидоров

Нефтегазовый сектор и металлургия

ASidorov@veles-capital.ru

Алексей Адонин

Электроэнергетика

AAdonin@veles-capital.ru

Артем Михайлин

Телекоммуникации и IT

AMykhailin@veles-capital.ru

Айнур Дуйсембаева

Глобальные рынки

ADuisembaeva@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