

Внутренний рынок

- Динамика локального рынка облигаций в четверг в очередной раз оказалась несущественной. Большая часть ОФЗ закрылась без видимых изменений. Участники рынка сегодня будут ориентироваться на новости с банковского симпозиума в Джексон-Хоуле

Денежный рынок

- В преддверии основных налоговых платежей ситуация на денежном рынке остается комфортной

Без комментариев

- Международное агентство Fitch повысило рейтинг Global Ports Investments Plc (GPI) на одну ступень до уровня "BB". Прогноз по рейтингу "негативный". Повышение рейтингов агентство объясняет существенным снижением структурного субординирования долга. "Негативный" прогноз связан в том числе с делом Федеральной антимонопольной службы о тарифах на перевалку контейнеров в порту Восточный

Рыночные показатели

Долговые и денежные рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26214 (4Y)	▲ 7,79	1	-6	71
ОФЗ 26215 (8Y)	▼ 7,78	-1	-4	105
Россия 2023	▼ 3,21	-5	-12	139
UST 10	▲ 2,19	3	1	-6
UST 30	▲ 2,77	2	-0	-7
Германия 10	▼ 0,37	-0	-5	129
Италия 10	▼ 2,11	-1	8	-53
Испания 10	▲ 1,59	3	5	-157
MOSPRIME O/N, %	▼ 8,70	-13	-16	-48
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 9,02	-3	-	-19
LIBOR O/N, %	- 1,18	-	-0	-
LIBOR 1 месяц, %	▼ 1,23	-0	1	-

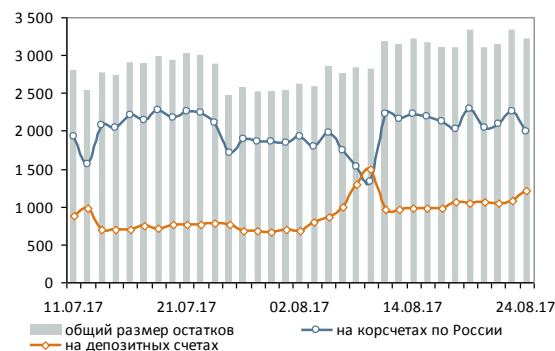
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные и валютные рынки

	Значение	Изменение, %		
		День	Неделя	Месяц
Brent, долл./барр.	▼ 51,52	-0,60	2,34	6,82
RUR/USD, ЦБ	▲ 59,16	0,16	-0,09	-1,44
RUR/EUR, ЦБ	▲ 69,80	0,11	0,55	-0,08

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал



Внутренний рынок

Ситуация на рынке. Динамика локального рынка облигаций в четверг в очередной раз оказалась несущественной. В первой половине дня преобладали покупки, однако позже накопленное преимущество было утрачено по мере роста давления на национальную валюту. В результате большая часть ОФЗ закрылась без видимых изменений. Лучшее рынка выглядела серия 26209, опустившись в доходности на 10 бп до УТМ7,71%. Активность участников вчера оказалась заметно выше средних значений за последнее время – торговый оборот превысил 25 млрд руб. Основным акцентом (свыше 75% объема), как и в предыдущие дни, пришелся на операции с ОФЗ с фиксированным купоном. Мы отмечаем большой объем сделок (порядка четверти от общего оборота в «классике») с выпуском 26222 (УТМ7,91%, -1 бп). По нашей оценке, бумага по-прежнему выглядит недооцененной.

На первичном рынке в четверг проходил сбор заявок на субфедеральные облигации республики Марий Эл. Эмитент предложил 7-летние бонды серии 35008 объемом 2 млрд руб. Ставка купона по итогам сложилась заметно ниже первоначальных ориентиров – 8,6% годовых, что соответствует доходности к погашению на уровне УТМ8,88%.

Прогноз. Участники рынка сегодня будут ориентироваться на новости с банковского симпозиума в Джексон-Хоуле. Утром настроения игроков выглядят умеренно позитивными. ОФЗ демонстрируют небольшой ценовой рост.

*Ольга Николаева
bonds@veles-capital.com*

Денежный рынок

В преддверии основных налоговых платежей ситуация на денежном рынке остается комфортной. Стоимость межбанковского фондирования в виде индикативной ставки MosPrime o/n снизилась на 13 б.п. и остается заметно ниже уровня ключевой ставки ЦБ. Остатки ликвидности на корсчетах остаются вблизи 2 трлн руб., на депозитах превышают 1,1 трлн руб. В результате сегодняшние крупные налоговые платежи, а также финальные платежи в понедельник, вероятно, не создадут серьезных трудностей на денежном рынке. Однако отток ликвидности на платежи окажет более заметный эффект ближе к концу месяца, если во вторник регулятор вновь попытается абсорбировать порядка 1 трлн руб. На валютном рынке предстоящие налоговые платежи уже, вероятно, не окажут поддержки рублю в продвижении ниже 59 в паре с долларом, так как банки располагают необходимым запасом рублевой ликвидности для проведения платежей.

Юрий Кравченко

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	▲ 98,34	7,74	-2	-6	-29
ОФЗ 26214	05.2020	▼ 96,95	7,79	1	-6	-27
ОФЗ 26205	04.2021	▲ 99,91	7,77	-2	-5	-28
ОФЗ 26217	08.2021	▲ 99,41	7,82	-2	-4	-27
ОФЗ 26209	07.2022	▲ 99,92	7,76	-3	-6	-25
ОФЗ 26215	08.2023	▲ 97,01	7,78	-1	-4	-22
ОФЗ 26219	09.2026	▲ 100,32	7,85	-	1	-9
ОФЗ 26207	02.2027	▼ 103,40	7,78	-	1	-9
ОФЗ 26212	01.2028	▲ 96,32	7,71	-	1	-23
ОФЗ 26218	09.2031	▼ 106,62	7,87	-	2	-11
ОФЗ-ИН 52001	08.2023	▲ 96,50	3,17	-	-2	6

Источник: данные бирж; оценка: Veles Capital



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