

Внутренний рынок

- В пятницу рынок государственного долга завершил день ценовым ростом
- Сегодня в секторе ОФЗ активность торговых операций сократится на фоне закрытия американского рынка по случаю праздника
- В корпоративном секторе продолжают находиться под давлением рублевые облигации Открытие Холдинг

Без комментариев

- ЦБ РФ с 1 сентября 2017 года ввел дополнительный механизм предоставления ликвидности для банков, испытывающих временные проблемы с ней, говорится в сообщении Банка России. Кредитные организации смогут обратиться за этим механизмом в случае исчерпания других источников привлечения средств, в том числе в рамках стандартных инструментов Банка России. Денежные средства в рамках нового инструмента будут предоставляться в рублях на срок не более 90 календарных дней. Ставка по нему будет равна ключевой ставке ЦБ, увеличенной на 1,75 процентного пункта (п.п.).
- Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) присвоило Курской области кредитный рейтинг «A(RU)» со "стабильным" прогнозом, говорится в сообщении агентства

Рыночные показатели

Долговые и денежные рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26214 (4Y)	7,74	-2	-7	75
ОФЗ 26215 (8Y)	7,63	-8	-15	143
Россия 2023	3,13	-0	-8	119
UST 10	2,12	-	-8	-6
UST 30	2,73	-	-4	-2
Германия 10	0,38	2	-0	72
Италия 10	2,07	3	-2	-81
Испания 10	1,59	4	0	-189
MOSPRIME O/N, %	8,93	7	20	-22
MOSPRIME 1 неделя, %	9,04	1	3	-15
LIBOR O/N, %	1,18	-0	-0	-0
LIBOR 1 месяц, %	1,23	-1	-0	0

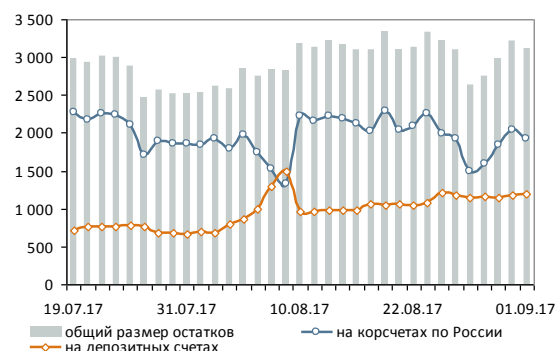
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные и валютные рынки

	Значение	Изменение, %		
		День	Неделя	Месяц
Brent, долл./барр.	52,41	-	1,37	1,93
RUR/USD, ЦБ	57,48	-0,96	-1,91	-4,75
RUR/EUR, ЦБ	68,20	-1,31	-2,37	-4,77

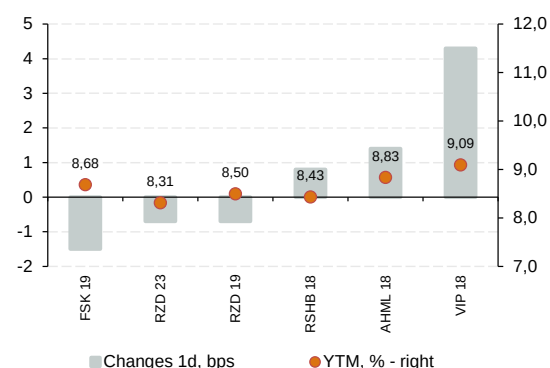
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых еврооблигаций





Внутренний рынок

В пятницу рынок государственного долга завершил день ценовым ростом. Несмотря на конец недели инвесторы проявляли высокую активность в секторе в преддверие заседания Банка России по ставке. Доходности среднесрочных и долгосрочных выпусков опустились на 5-9 бп., что соответствует ценовому росту до 0,6%. Совокупный торговый оборот оказался примерно на уровне четверга и составил 37 млрд руб. Основные денежные потоки сконцентрировались в дальних займах с погашением через 8-16 лет, на которые пришлось около 85% операций.

Сегодня в секторе ОФЗ активность торговых операций сократится на фоне закрытия американского рынка по случаю праздника. Накопленное преимущество за последнюю неделю, по нашему мнению, сохранится вследствие чего инвесторы продолжают следить за поступающими макроэкономическими данными в сфере инфляции и глобальных новостей.

Открытие торгов для котировок бумаг складывается положительно главным образом за счет относительной стабильности базовых факторов (рубль и нефть). Мы также отмечаем благоприятный уровень ликвидности в банковской системе, профицит которого на сегодняшнее утро составляет около 440 млрд руб. Хотя мы ожидаем его сокращения в ближайшие дни путем предстоящих абсорбирующих операций Банком России, данное обстоятельство не скажется негативно на динамике краткосрочных и среднесрочных ОФЗ.

В корпоративном секторе продолжают находиться под давлением рублевые облигации Открытие Холдинг. Инвесторам до сих пор неясно будет ли распространяться поддержка регулятора на фиксированные инструменты Холдинга совокупным объемом минимум 170 млрд руб.

Артур Навроцкий
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	▲	98,37	7,73	-2	-3	-24
ОФЗ 26214	05.2020	▲	97,10	7,74	-2	-7	-28
ОФЗ 26205	04.2021	▲	100,14	7,70	-1	-8	-29
ОФЗ 26217	08.2021	▲	99,77	7,71	-6	-13	-32
ОФЗ 26209	07.2022	▲	100,20	7,69	-4	-8	-29
ОФЗ 26215	08.2023	▲	97,70	7,63	-8	-15	-31
ОФЗ 26219	09.2026	▲	101,00	7,74	-6	-10	-12
ОФЗ 26207	02.2027	▲	103,96	7,70	-5	-9	-8
ОФЗ 26212	01.2028	▲	96,94	7,62	-5	-10	-20
ОФЗ 26218	09.2031	▲	107,58	7,76	-5	-11	-11
ОФЗ-ИН 52001	08.2023	▲	96,57	3,16	-1	-1	8

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Тикер	Погашение (оферта)		Закрытие		Измен. YTM, б.п.		
			Цена	YTM	OAS спред	День	Неделя
SIBNEF	11.2023	▲	109,90	4,18	232	-2	-7
ROSNRM	03.2022	▲	100,93	3,97	230	-3	-7
SIBNEF	09.2022	▲	101,90	3,96	223	-2	-6
NLMKRU	06.2023	▲	102,90	3,93	212	-1	-3
GMKNRM	10.2022	▲	112,48	3,90	218	-1	-2
GAZPRU	07.2022	▲	104,83	3,85	215	-4	-7
GAZPRU	03.2022	▲	111,02	3,82	216	-2	-4
RURAIL	04.2022	▲	107,98	3,79	211	-1	-7
LUKOIL	04.2023	▲	103,97	3,77	198	-2	-6
NVTKRM	12.2022	▲	103,18	3,75	200	-1	-9
CHMFURU	10.2022	▲	110,16	3,70	197	-2	-8
LUKOIL	06.2022	▲	112,97	3,66	197	-0	-4

*С дюрацией до 6-ти лет

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Тикер	Погашение (оферта)		Закрытие		Измен. YTM, б.п.		
			Цена	YTM	OAS спред	День	Неделя
AFKSRU	05.2019	▲	97,26	8,71	744	-53	-308
GLPRU	09.2023	▼	103,42	5,82	399	2	-1
GLPRU	01.2022	▼	105,53	5,44	379	1	-1
TRUBRU	04.2020	▼	105,18	4,59	319	0	-5
EVRAZ	01.2022	▲	108,54	4,58	293	-1	-12
SCFRU	06.2023	▼	104,08	4,56	275	0	-4
VIP	04.2023	▲	113,39	4,43	267	-4	-9
HCDNDA	11.2021	▲	105,51	4,42	278	-0	-2
EVRAZ	01.2021	▲	112,59	4,23	272	-1	-5
PGILLN	03.2022	▲	101,94	4,23	255	-1	-9
VIP	02.2023	▲	108,33	4,22	245	-2	-7
MOBTCL	05.2023	▲	104,12	4,18	238	-0	-3

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

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».



Департамент активных операций

Евгений Шиленков

Директор департамента

EShilnikov@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