

Внешний рынок

- Вчера на глобальных рынках основные фондовые индексы завершили день преимущественно снижением на фоне нестабильной политической ситуации и слабых макроэкономических данных США
- Российские бумаги в четверг показали неплохой ценовой рост в первом и втором эшелонах вследствие сужения суверенного спреда к американским бумагам
- Новость об интересе инвесторов к транспортной компании FESCO и реструктуризации долга продолжала поддерживать котировки еврооблигаций

Внутренний рынок

- Объемы торговых операций в ОФЗ оставались высокими и составили 30 млрд руб., при этом 85% сделок пришлось на классику.
- Интерес игроков формировался в среднесрочных и длинных бумагах – 17 млрд руб.
- Банк России рассматривает вопрос размещения новых КОБР – не раньше третьего квартала
- Денежные власти на предстоящем заседании рассмотрят вопрос смягчения ДКП на 25 или 50 бп.

Денежный рынок

- С окончанием периода усреднения обязательных резервов банков в ЦБ ставки МБК корректируются

Рыночные показатели

Долговые и денежные рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26214 (4Y)	- 7,67	-	-9	82
ОФЗ 26215 (8Y)	▲ 7,54	1	-17	145
Россия 2023	▼ 3,01	-3	-12	191
UST 10	▼ 2,04	-7	-8	-21
UST 30	▼ 2,66	-7	-7	-17
Германия 10	▼ 0,30	-4	-6	148
Италия 10	▼ 1,91	-11	-12	61
Испания 10	▼ 1,49	-7	-7	-91
MOSPRIME O/N, %	▼ 8,83	-8	-3	21
MOSPRIME 1 неделя, %	▼ 8,99	-7	-4	5
LIBOR O/N, %	▼ 1,18	-0	-0	-
LIBOR 1 месяц, %	▲ 1,23	0	-1	-

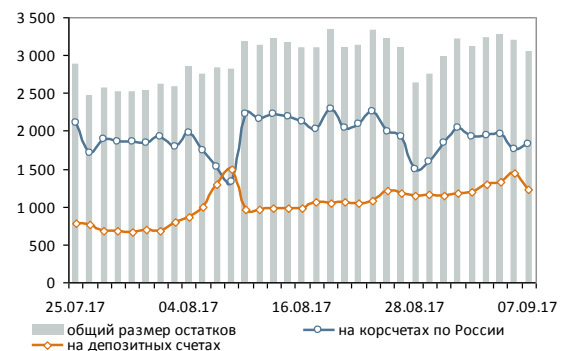
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные и валютные рынки

	Значение	Изменение, %		
		День	Неделя	Месяц
Brent, долл./барр.	▲ 54,27	0,82	3,55	4,71
RUR/USD, ЦБ	▼ 56,89	-0,87	-1,97	-5,23
RUR/EUR, ЦБ	▼ 68,38	-0,03	-1,04	-3,42

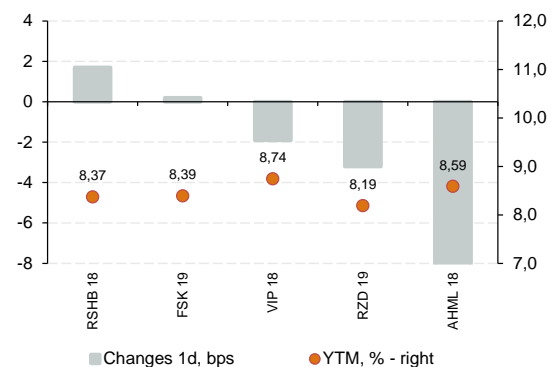
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых еврооблигаций





Внешний рынок

Вчера на глобальных рынках основные фондовые индексы завершили день преимущественно снижением на фоне нестабильной политической ситуации и слабых макроэкономических данных США. Доллар США дешевел седьмую сессию подряд, а японская иена укрепляла свои позиции как защитный актив наравне с золотом. Доходности 10-летних UST не изменились по итогам дня, однако в течение дня спрос оставался высоким судя по движениям бумаг. Вместе с тем инвесторы воспользовались моментом и немного восстановили активность в долларовых обязательствах EM.

Российские бумаги в четверг показали неплохой ценовой рост в первом и втором эшелонах вследствие сужения суверенного спреда к американским бумагам. Спрос на риск развивающихся стран обеспечили мягкая позиция главы ЕЦБ после заседания по вопросу ДКП и «голубиные» комментарии голосующих членов ФРС.

В то же время российские субординированные выпуски частных банков оставались под давлением продавцов, хуже всех смотрелись бумаги PSB.

Новость об интересе инвесторов к транспортной компании FESCO и реструктуризации долга продолжала поддерживать котировки еврооблигаций и вернула инвесторов уверенность в позитивный исход событий. Два обращающихся выпуска торгуются по 80% от номинала.

Артур Навроцкий

Денежный рынок

С окончанием периода усреднения обязательных резервов банков в ЦБ ставки МБК корректируются. В четверг значение MosPrime o/n потеряло еще 8 б.п., опустившись до 8,83% годовых. Сократился и спрос банков на аукционах РЕПО Федерального казначейства: из совокупного лимита в 700 млрд руб. кредитные организации привлекли в четверг лишь 132,1 млрд руб.

На валютном рынке рубль во второй половине четверга сумел преодолеть рубеж в 57 против доллара. Помогала отечественной валюте очередная волна распродаж в долларе на мировых площадках, как под влиянием геополитических рисков, так и укрепления европейской валюты после выступления главы ЕЦБ (в течение дня американская валюта опускалась до минимумов с начала 2015 г.). Тем не менее, пока позиции рубля ниже 57 в паре с долларом выглядят неустойчивыми, и с учетом низкого спроса на рублевую ликвидность в начале месяца уже в ближайшее время пара может вновь оказаться в диапазоне 57,2-57,4 руб.

Юрий Кравченко

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
VTB	06.2035	▲ 103,01	5,97	377	-2	-1
PROMBK	10.2019	▼ 99,83	5,33	407	9	17
CRBKMO	11.2021	▲ 102,43	5,21	369	-0	16
VEBBNK	11.2025	▲ 112,96	4,86	297	-1	-10
VEBBNK	11.2023	▲ 107,68	4,50	277	-1	-5
CRBKMO	02.2018	▲ 101,24	4,40	329	-25	-48
VEBBNK	07.2022	▲ 107,50	4,28	270	-1	-6
ALFARU	04.2021	▲ 113,47	3,74	229	-2	-3
SBERRU	02.2022	▲ 109,70	3,72	216	-1	-7
VEBBNK	07.2020	▲ 108,47	3,71	237	-1	-8
VTB	10.2020	▲ 109,74	3,21	184	-0	-7
SBERRU	06.2021	▲ 108,91	3,18	171	-1	-12

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

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

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