

Внутренний рынок

- Конец недели для сектора ОФЗ оказался без каких-либо идей на фоне низкой торговой активности и отсутствия позитивных драйверов

Денежный рынок

- В пятницу участники рынка проводили подготовку к основным налоговым платежам, которые пройдут на текущей неделе

Без комментариев

- Альфа-банк 26 сентября проведет сбор заявок облигации в объеме 5 млрд руб. (Интерфакс).
- Банк России 21 сентября зарегистрировал дополнительную эмиссию акций АО "ОР" (головная компания группы "Обувь России"). По открытой подписке планируется разместить 42 млн 396 тыс. обыкновенных акций номиналом 100 рублей каждая. По данным аналитической системы "СПАРК-Интерфакс", уставный капитал АО "ОР" объемом 7,066 млрд рублей разделен на 70 млн 660 тыс. обыкновенных акций номиналом 100 рублей. Таким образом, в случае размещения доэмиссии в полном объеме уставный капитал увеличится в 1,6 раза, до 11,3 млрд рублей.
- Девелоперская компания "Интеко" может войти в периметр санации Бинбанка, которой занимается Фонд консолидации банковского сектора. Помимо "Интеко", на балансе Бинбанка могут быть консолидированы 44-49% "А101 девелопмент", сказал газете М.Шишханов. Эта компания, владеющая крупными участками земли под застройку в новой Москве, была приобретена группой "Бин" (нынешнее название "Сафмар") у Вадима Мошкова в 2015 г. Сумма сделки составила \$800 млн, говорил ранее владелец "Сафмара" Михаил Гуцериев

Рыночные показатели

Долговые и денежные рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26214 (4Y)	▼ 7,61	-2	-5	50
ОФЗ 26215 (8Y)	- 7,57	-	5	95
Россия 2023	▼ 3,13	-3	11	38
UST 10	- 2,28	-	9	6
UST 30	- 2,81	-	4	1
Германия 10	▼ 0,45	-1	2	-70
Италия 10	▼ 2,10	-0	3	2
Испания 10	▲ 1,62	1	2	-27
MOSPRIME O/N, %	- 8,37	-	-45	-33
MOSPRIME 1 неделя, %	▲ 8,55	2	-23	-47
LIBOR O/N, %	- 1,18	-	-	0
LIBOR 1 месяц, %	▲ 1,24	0	0	0

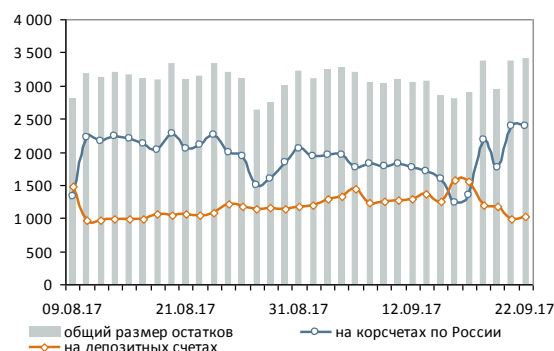
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные и валютные рынки

	Значение	Изменение, %		
		День	Неделя	Месяц
Brent, долл./барр.	▲ 56,64	1,29	2,42	9,94
RUR/USD, ЦБ	▼ 57,50	-0,72	-0,05	-2,81
RUR/EUR, ЦБ	▼ 68,76	-0,59	-0,02	-1,49

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал



Внутренний рынок

Конец недели для сектора ОФЗ оказался без каких-либо идей на фоне низкой торговой активности и отсутствия позитивных драйверов. Тем не менее короткие бумаги устремились к новым ценовым максимумам, что привело к расширению положительного наклона между 12-летней 26218 и 2-летней 26216 до 12 бп. При этом среди краткосрочных облигаций довольно сильно выделялась 26214 (7,62%), которая торговалась по последним сделкам с премией около 5-7 бп. к конкурентам по дюрации 26210 и 26205. Совокупные обороты к концу дня составили 17 млрд руб., правда операции с фиксированным купоном оказались очень низкими - 5 млрд руб. На первичном рынке РСХБ закрыл книгу на размещение 4-летних облигаций серии БО-ОЗР объемом 7 млрд руб. со ставкой купона 8,4% годовых, что транслируется через эффективную доходность в размере 8,58% годовых (нижняя граница предложения). Бумаги оценены справедливо, вследствие чего мы не видим ценового потенциала на вторичном рынке на горизонте двух месяцев. Дальнейшую динамику котировок определит политика Банка России и движение локального суверенного сектора России.

Артур Навроцкий
bonds@veles-capital.com

Денежный рынок

В пятницу участники рынка проводили подготовку к основным налоговым платежам, которые пройдут на текущей неделе. Совокупный отток ликвидности на оставшиеся платежи может достигнуть отметки в 0,9-1,0 трлн руб., поэтому в пятницу рубль чувствовал себя весьма уверенно, получая поддержку от продажи валютной выручки. Также отечественная валюта укреплялась вслед за продолжающимся ростом нефтяных котировок (в течение дня стоимость марки Brent была близка к уровню 56,9 долл. за баррель, реагирую на в целом позитивные сигналы от встречи министров стран ОПЕК+). В результате конец рабочего дня пара доллар/рубль встречала ниже 57,5 руб. против закрытия четверга на отметке 57,9 руб.

На денежном рынке при этом не ощущалось напряжения: индикативные ставки МБК не изменились, а спрос банков на аукционах РЕПО Федерального казначейства упал до минимальных отметок.

Юрий Кравченко
bonds@veles-capital.com

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	▲	98,74	7,56	-5	-9	-18
ОФЗ 26214	05.2020	▲	97,44	7,61	-2	-5	-18
ОФЗ 26205	04.2021	▲	100,57	7,55	-	-1	-22
ОФЗ 26217	08.2021	▲	100,24	7,56	-2	-3	-26
ОФЗ 26209	07.2022	▲	100,80	7,53	-1	3	-23
ОФЗ 26215	08.2023	▼	97,95	7,57	-	5	-21
ОФЗ 26219	09.2026	▲	101,80	7,61	-1	5	-24
ОФЗ 26207	02.2027	▲	104,81	7,57	-1	4	-21
ОФЗ 26212	01.2028	▲	97,37	7,55	-	5	-16
ОФЗ 26218	09.2031	▲	108,12	7,69	-1	4	-18
ОФЗ-ИН 52001	08.2023	▼	95,87	3,30	1	5	13

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 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