

Внутренний рынок

Внутренний рынок рублевых облигаций завершил понедельник без общей динамики цен. Не смотря на сильные позиции покупателей в момент открытия, которые поддерживались такими факторами спроса как нефть и рубль, позже днем ценовое преимущество было частично растеряно.

Денежный рынок

Стоимость ликвидности на рынке межбанковского кредитования продолжила снижаться, несмотря на старт январского налогового периода

Без комментариев

ФПК, по словам генерального директора компании, в первом полугодии 2018 года вновь может выйти на рынок рублевых облигаций.

Рыночные показатели

Долговые и денежные рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26214 (4Y)	6,76	-4	-23	77
ОФЗ 26215 (8Y)	6,93	-2	-14	136
Россия 2023	3,23	0	-2	3
UST 10	2,55	1	12	20
UST 30	2,85	-2	9	17
Германия 10	0,58	1	16	-273
Италия 10	1,99	2	-1	-165
Испания 10	1,52	3	-3	-63
MOSPRIME O/N, %	7,38	-4	-	-88
MOSPRIME 1 неделя, %	7,70	1	1	-56
LIBOR O/N, %				
LIBOR 1 месяц, %				

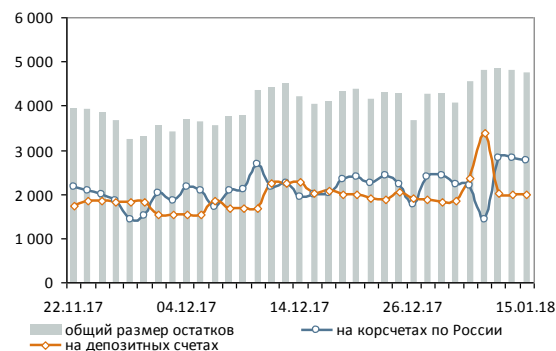
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные и валютные рынки

	Значение	Изменение, %		
		День	Неделя	Месяц
Brent, долл./барр.	70,38	0,50	5,33	10,31
RUR/USD, ЦБ	56,37	-0,40	-2,29	-4,07
RUR/EUR, ЦБ	69,14	0,13	-0,21	0,00

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал



Внутренний рынок

Ситуация на рынке. Внутренний рынок рублевых облигаций завершил понедельник без общей динамики цен. Не смотря на сильные позиции покупателей в момент открытия, которые поддерживались такими факторами спроса как нефть и рубль, позже днем ценовое преимущество было частично растеряно. Тем не менее средний и длинный участки кривой все же смогли остаться «в плюсе», опустившись на 2-3 бп. В тоже время ОФЗ с дюрацией до 5 лет закрылись на прежних уровнях, либо подешевели в пределах 0,1 пп от номинала. Наилучший результат по итогам дня продемонстрировала серия 26221, доходность бумаг снизилась на 3 бп до УТМ7,68% годовых. Активность участников, не смотря на отсутствие американских игроков (биржи были закрыты из-за праздничного дня), в понедельник оказалась достаточно сильной. Дневной оборот превысил 20 млрд руб., что сопоставимо с показателями на прошлой неделе. Основные сделки, как и в предыдущие торговые сессии, проходили с ОФЗ с постоянным купоном.

Прогноз. Во вторник на локальном рынке ЦБ РФ проведет очередное размещение купонных облигаций (КОБР) пятой серии на сумму до 300 млрд руб. Также станут известны параметры второго в этом году аукциона Минфина по размещению ОФЗ.

Ольга Николаева
bonds@veles-capital.com

Денежный рынок

Стоимость ликвидности на рынке межбанковского кредитования продолжила снижаться, несмотря на старт январского налогового периода. С конца декабря индикативная ставка MosPrime o/n потеряла уже 60 б.п. и с началом нового года держится ниже уровня ключевой ставки ЦБ. Остатки банковской ликвидности на корсчетах у регулятора в последние дни держатся на рекордных уровнях в 2,8 трлн руб. В подобных условиях аукционы РЕПО Федерального казначейства в понедельник остались без внимания участников. Тем не менее, с прошлого вторника Банк России больше не проводил депозитных операций «тонкой настройки», ограничившись абсорбированием ликвидности в рамках недельного аукциона.

Сегодня банки вероятно пролонгируют 1,8 трлн руб., размещенных недель ранее на депозитах в ЦБ, при этом сам регулятор, как и недель ранее, попытается абсорбировать порядка 2,8 трлн руб.

Внешние факторы по-прежнему благоволят отечественной валюте. Уже в утренние часы понедельника цена на нефть марки Brent тестировала отметку в 70 долл. за баррель, что позволило рублю укрепляться в ходе торгов до 56,27 против

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	▲	100,25	6,77	-1	-13	-34
ОФЗ 26214	05.2020	▲	99,45	6,76	-4	-23	-36
ОФЗ 26205	04.2021	▲	102,93	6,69	-4	-21	-44
ОФЗ 26217	08.2021	▲	102,24	6,90	-2	-17	-27
ОФЗ 26209	07.2022	▼	103,05	6,92	2	-14	-27
ОФЗ 26215	08.2023	▲	100,82	6,93	-2	-14	-31
ОФЗ 26219	09.2026	▲	103,36	7,35	-2	-17	-17
ОФЗ 26207	02.2027	▲	106,32	7,32	-3	-16	-16
ОФЗ 26212	01.2028	▲	98,44	7,40	-3	-18	-18
ОФЗ 26218	09.2031	▲	109,19	7,55	-2	-12	-11
ОФЗ-ИН 52001	08.2023	-	96,62	3,19	-	-	-6

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



доллара. В последующие часы нефтяные котировки отступали от психологического рубежа в 70 долл., однако поддержку рублю оказывал провал американской валюты на внешних площадках, где индекс доллара обновил минимумы с января 2015 года.

Юрий Кравченко
bonds@veles-capital.com



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 2018 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