

Внешний рынок

- В пятницу на глобальных рынках сохранялось преимущество покупателей. Российский сегмент поддерживал общее восходящее движение.
- Сегодня на внешних площадках ожидается спокойная торговая сессия, тк. американские биржи будут закрыты из-за выходного дня (день Мартина Лютера Кинга).

Внутренний рынок

- В пятницу единого тренда на рынках стран ЕМ не сформировалось. Российский рынок федеральных займов закрылся с явным преимуществом на стороне покупателей. Совокупный оборот в пятницу составил порядка 16 млрд руб.

Денежный рынок

- На валютном рынке неделя прошла достаточно успешно для рубля

Без комментариев

- По данным представителя Минфина, на первых в этом году первичных аукционах ведомства нерезиденты приобрели порядка 40% предложенных ОФЗ.
- Рейтинговое агентство "Эксперт РА" подтвердило кредитный рейтинг Ярославской области на уровне "ruBBB". По рейтингу установлен "стабильный" прогноз.

Рыночные показатели

Долговые и денежные рынки

		Значение	Изменение, б.п.		
			День	Неделя	Месяц
ОФЗ 26214 (4Y)	-	7,74	-	3	39
ОФЗ 26215 (8Y)	▼	8,11	-2	-5	120
Россия 2023	▼	4,02	-1	-5	137
UST 10	-	2,75	-	1	-2
UST 30	-	3,07	-	1	6
Германия 10	▲	0,26	2	2	-12
Италия 10	▼	2,73	-3	-12	20
Испания 10	▼	1,34	-2	-10	38
MOSPRIME O/N, %	▲	7,87	1	-1	-10
MOSPRIME 1 неделя, %	▲	7,91	2	-2	-12
LIBOR O/N, %	▼	2,38	-0	-1	20
LIBOR 1 месяц, %	▼	2,50	-1	-1	2

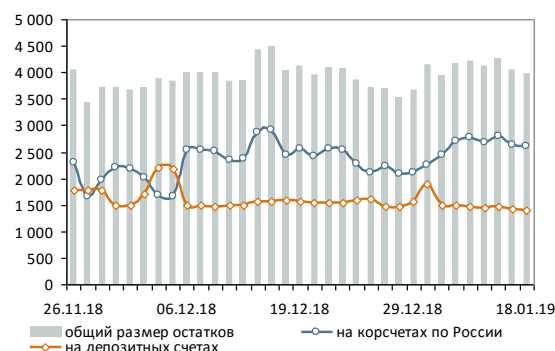
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Товарные и валютные рынки

		Значение	Изменение, %		
			День	Неделя	Месяц
Brent, долл./барр.	▲	62,07	2,56	3,78	14,99
RUR/USD, ЦБ	▼	66,18	-0,22	-1,06	-3,14
RUR/EUR, ЦБ	▼	75,19	-0,44	-2,01	-3,85

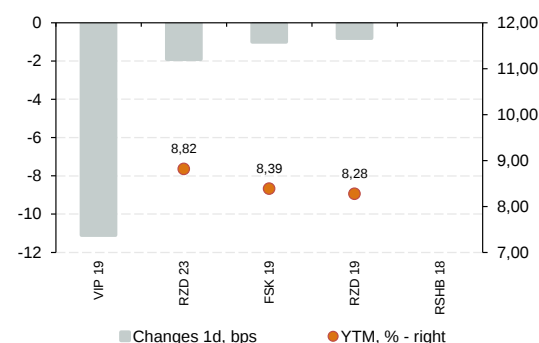
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Источник: Банк России; оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых еврооблигаций





Внешний рынок

Ситуация на рынке. В пятницу на глобальных рынках сохранялось преимущество покупателей. На волне оптимизма доходности американских Treasuries продолжили подниматься, UST 10Y 2,78% (+4 бп). Суверенные обязательства стран ЕМ демонстрировали стоимостной рост. Российский сегмент поддерживал общее восходящее движение. Доходности вдоль суверенной кривой опустились на 2-3 бп. В корпоративных выпусках также преобладали покупки. Наибольшую прибыль показали длинные бумаги Газпрома. Кроме того, хорошим спросом пользовались субординированные бонды ВТБ.

Рейтинговое агентство S&P в пятницу подтвердило страновой рейтинг России на нижней отметке инвестиционного уровня – «BBB-» со стабильным прогнозом. В тоже время аналитики агентства подчеркивают сохраняющиеся санкционные риски. Их возможная реализации в будущем может привести к негативным рейтинговым действиям.

Прогноз. Сегодня на внешних рынках ожидается спокойная торговая сессия, тк. американские биржи будут закрыты из-за выходного дня (день Мартина Лютера Кинга). Российские государственные бонды открылись немного ниже уровней, достигнутых в пятницу.

Ольга Николаева
research@veles-capital.ru

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
CRBKMO	11.2021	▲ 99,35	6,13	352	-1	-16
VEBBNK	11.2025	▲ 104,60	5,97	329	-1	-3
VEBBNK	11.2023	▲ 101,22	5,65	303	-1	1
VEBBNK	07.2022	▲ 101,67	5,49	289	-2	-7
VEBBNK	07.2020	▲ 102,41	5,17	259	-3	1
SBERRU	02.2022	▲ 103,54	4,86	225	-2	-6
ALFARU	04.2021	▲ 106,33	4,76	216	-2	-4
SBERRU	06.2021	▲ 102,49	4,61	200	-4	-23
VTB	10.2020	▲ 103,47	4,43	184	-4	-14
GPBRU	09.2019	▼ 100,45	4,21	173	8	-1
SBERRU	06.2019	▲ 100,63	3,68	128	-7	-9
SBERRU	03.2019	▲ 100,06	3,61	141	-42	-61

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Топ 12 еврооблигаций компаний 1 эшелона (в долларах)

Тикер	Погашение (оферта)	Цена	Закрытие		Измен. YTM, б.п.	
			YTM	OAS спред	День	Неделя
SIBNEF	11.2023	▲ 104,35	4,98	236	-1	-5
NLMKRU	06.2023	▲ 98,26	4,94	233	-0	-5
ROSNRM	03.2022	▼ 98,01	4,89	230	0	-3
CHMFUR	10.2022	▲ 103,57	4,84	224	-0	-13
GMKNRM	10.2022	▼ 106,09	4,82	221	1	-14
NVTKRM	12.2022	▲ 98,87	4,74	214	-0	-4
SIBNEF	09.2022	▼ 99,08	4,65	205	0	-7
RURAIL	04.2022	▼ 103,12	4,64	204	1	-4
GAZPRU	03.2022	▼ 105,58	4,57	198	0	-8
LUKOIL	04.2023	▼ 100,11	4,53	192	1	4
LUKOIL	06.2022	▼ 106,77	4,47	187	1	0
GAZPRU	07.2022	▲ 102,01	4,32	172	-0	-10

*С дюрацией до 6-ти лет

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Топ 12 еврооблигаций компаний 2-3 эшелонов (в долларах)

Тикер	Погашение (оферта)	Цена	Закрытие		Измен. YTM, б.п.	
			YTM	OAS спред	День	Неделя
GLPRU	09.2023	▲ 102,71	5,83	321	-1	-2
VIP	04.2023	▲ 105,04	5,82	320	-2	-8
GLPRU	01.2022	▲ 102,88	5,81	321	-1	-6
SCFRU	06.2023	▲ 98,63	5,73	312	-1	-7
HCDNDA	11.2021	▲ 100,63	5,63	302	-5	-32
EVRAZ	01.2022	▼ 104,16	5,24	264	0	-8
MOBTCL	05.2023	▲ 99,16	5,22	261	-1	-21
PGILLN	03.2022	▲ 98,51	5,21	262	-1	-14
TRUBRU	04.2020	▲ 101,83	5,14	258	-8	0
VIP	02.2023	▲ 103,52	4,98	237	-1	-2
EVRAZ	01.2021	▲ 106,22	4,96	235	-1	-7
AFKSRU	05.2019	▲ 100,60	4,96	266	-9	-4

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал



Внутренний рынок

Ситуация на рынке. В пятницу единого тренда на рынках стран ЕМ не сформировалось. Российский рынок федеральных займов закрылся с явным преимуществом на стороне покупателей. Ценовая волатильность была особо выражена на среднем участке кривой – доходности бенчмарков опустились в пределах 2-9 бп.

Совокупный оборот в пятницу составил порядка 16 млрд руб, что соразмерно с результатом прошлой сессии. Как всегда, наибольшим спросом пользовались «классические» ОФЗ, среди которых максимальной ликвидностью обладали ОФЗ 26207 (УТМ8,24%, -5 бп), ОФЗ 26219 (УТМ8,25%, -3 бп) и ОФЗ 26223 (УТМ8,11%, -6 бп). Флоатеры внесли свой вклад в совокупный оборот внутреннего рынка федеральных займов в размере 9%.

Прогноз. Внутренний рынок открылся падением котировок, ощущается присутствие продавцов. На этой неделе рынок ожидает первичных размещений крупнейших эмитентов: Газпромбанк, Росбанк и МТС.

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	▼	99,57	7,44	1	-4	-42
ОФЗ 26214	05.2020	▼	98,48	7,74	-	3	-25
ОФЗ 26205	04.2021	▲	99,91	7,78	-1	-3	-36
ОФЗ 26217	08.2021	▼	99,31	7,95	-	-1	-28
ОФЗ 26209	07.2022	▲	99,43	7,94	-2	-7	-39
ОФЗ 26215	08.2023	▲	96,38	8,11	-2	-5	-33
ОФЗ 26219	09.2026	▲	98,21	8,23	-3	-13	-47
ОФЗ 26207	02.2027	▲	100,48	8,23	-3	-13	-48
ОФЗ 26212	01.2028	▲	93,44	8,25	-3	-12	-49
ОФЗ 26218	09.2031	▲	102,55	8,34	-1	-12	-44
ОФЗ-ИН 52001	08.2023	-	-	2,96	-	-	-

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

Иван Манаенко, Мария Попова

research@veles-capital.ru



Денежный рынок

В первой половине торгового дня в пятницу рубль отступал, однако смог отстоять рубеж в 66,5 руб. В дальнейшем отечественная валюта перешла к укреплению, используя несколько улучшившийся внешний фон. Так, котировки нефти марки Brent во второй половине дня предпринимали новые попытки вернуться на отметку в 62 долл. за баррель, а после 18:00 коснулись уровня в 63 долл. Индекс доллара, в свою очередь, скорректировался на forex в сторону 96 пунктов, где ему удалось сохранить позиции с большим трудом. В результате ближе к окончанию рабочего дня рубль был близок к отметке в 66,10 руб., обновив свой максимум с 13 декабря прошлого года. Впрочем, после 18:00 доллар несколько восстановил свои позиции на forex, что скорректировало рубль в район 66,28 руб.

Юрий Кравченко
research@veles-capital.ru



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 2019 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

Ольга Николаева

Долговые рынки

ONikolaeva@veles-capital.ru

Юрий Кравченко

Банковский сектор, Денежный рынок

YKravchenko@veles-capital.ru

Александр Сидоров

Нефтегазовый сектор и металлургия

ASidorov@veles-capital.ru

Алексей Адонин

Электроэнергетика

AAdonin@veles-capital.ru

Артем Михайлин

Телекоммуникации и IT

AMykhailin@veles-capital.ru

Айнур Дуйсембаева

Глобальные рынки

ADuisembaeva@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