

Рынок долга живет корпоративными НОВОСТЯМИ

28 августа 2017

Ставки и доходности на открытых площадках ограниченно растут, за исключением ОФЗ и суверенных еврооблигаций, активность в плане новых размещений по-прежнему достаточно низка.

События и общая обстановка на рынках долга.

Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) поставило кредитный рейтинг Банка Открытие на пересмотр с негативным прогнозом. В то же время сообщается, что Банк Траст приобрел акции saniрующего его ФК Открытие на сумму 3,8 млрд руб. для удержания их котировок от падения

MPA S&P Global Ratings (S&P) ухудшило прогноз по рейтингам банка Центрокредит со стабильного до негативного. Долгосрочный и краткосрочный кредитный рейтинги контрагента при этом подтверждены на уровне В.

Транснефть получила предложение Сбербанка о мировой в споре на 66,5 млрд руб. Девятый арбитражный апелляционный суд тем временем удовлетворил жалобу Сбербанка и признал законной сделку с производными финансовыми инструментами, которую банк заключил в 2014 году с Транснефтью.

Арбитраж Башкирии удовлетворил иск Роснефти к АФК Система частично, постановив взыскать с АФК 136,273 млрд руб. Представитель АФК Система Елена Демина заявила ТАСС, что компания обжалует решение суда. На фоне этих событий в настоящее время по ряду облигаций АФК Система на открытых площадках доходности достигают 20,21-24,36% годовых и подвергаются заметной волатильности.

Российские банки поделились своими прогнозами по ипотечной ставке на конец текущего года: она упадет ниже 10% годовых.

Регуляторы и операторы финансовых рынков

Банк России определил базовый уровень доходности вкладов на сентябрь 2017 года.

Базовая доходность вкладов на сентябрь 2017 г. (%)	Д/В	На срок до 90 дней	От 91 до 180 дней	От 181 дня до года	Свыше года
в рублях	6.907	8.475	8.635	8.705	8.633
в долларах	0.716	0.926	1.185	1.834	2.381
в евро	0.455	0.273	0.251	0.346	0.432

Рынок долга живет корпоративными НОВОСТЯМИ

28 августа 2017

Также регулятор сообщает, что средняя максимальная ставка топ-10 российских банков по депозитам физических лиц в рублях за вторую декаду августа составила 7,54% (+0,11 п.п.)

Первым банком, который может перейти фонду консолидации банковского сектора, созданному Центробанком для санации банков, может стать ФК Открытие. Это один из рассматриваемых регулятором сценариев дальнейшей судьбы банка. Кроме того, Банк России согласовал включение денежных средств, привлеченных от размещения бессрочных субординированных облигаций, в размере \$500 млн в состав источников добавочного капитала Промсвязьбанка.

Параметры текущих и состоявшихся подписок

Ближайшие размещения корпоративных и муниципальных облигаций

Дата	Облигация	Предложено по ном.	Купон / YTM	Погашение / Оферта
30.08.2017	Марий Эл-35003-об	2 000 000 000 RUB	9.30% / 9.63%	21.08.2024
30.08.2017	Коми Респ-35014-об	4 983 500 000 RUB	8.40% / 8.67%	25.06.2024

Итоги последних размещений облигаций

Дата	Облигация	Размещено по номиналу	%	Доходность
25.08.2017	Банк ВТБ-КС-2-135-боб	25 278 100 000 RUB	33.70%	8.53%
24.08.2017	ОФЗ-53001-Н	8 302 000 RUB	100.00%	9.03%
24.08.2017	Центр-Инвест-БО-001Р-02	30 000 000 RUB	100.00%	9.63%

* - доходность к оферте (облигация с переменным купоном или задействованная в операциях биржевого РЕПО)

Минфин разместил ОФЗ серии 26221 с постоянным купоном 7,7%, с погашением в 2033 году при спросе 30,93 млрд в объеме 14,99 млрд руб. (100,00% заявленного) по средневзвешенной цене 98,39% номинала со средневзвешенной доходностью 8,03%. Размещены также ОФЗ серии 26222 с постоянным купоном 7,1% и погашением в 2024 году при спросе 60,09 млрд в объеме 24,99 млрд руб. (100,00% заявленного) по средневзвешенной цене 96,13% номинала со средневзвешенной доходностью 7,97%.

ГТЛК размещает облигации серии 001Р-05. Дата начала размещения — 30 августа, объем эмиссии — \$170 млн, срок обращения составляет семь лет с трехмесячным купонным периодом. Индикативная ставка купона — 4,9-5,25% годовых (доходность к погашению: 5,03-5,39% годовых). Оферта не предусмотрена. Организатор размещения — Совкомбанк.

Рынок долга живет корпоративными новостями

28 августа 2017

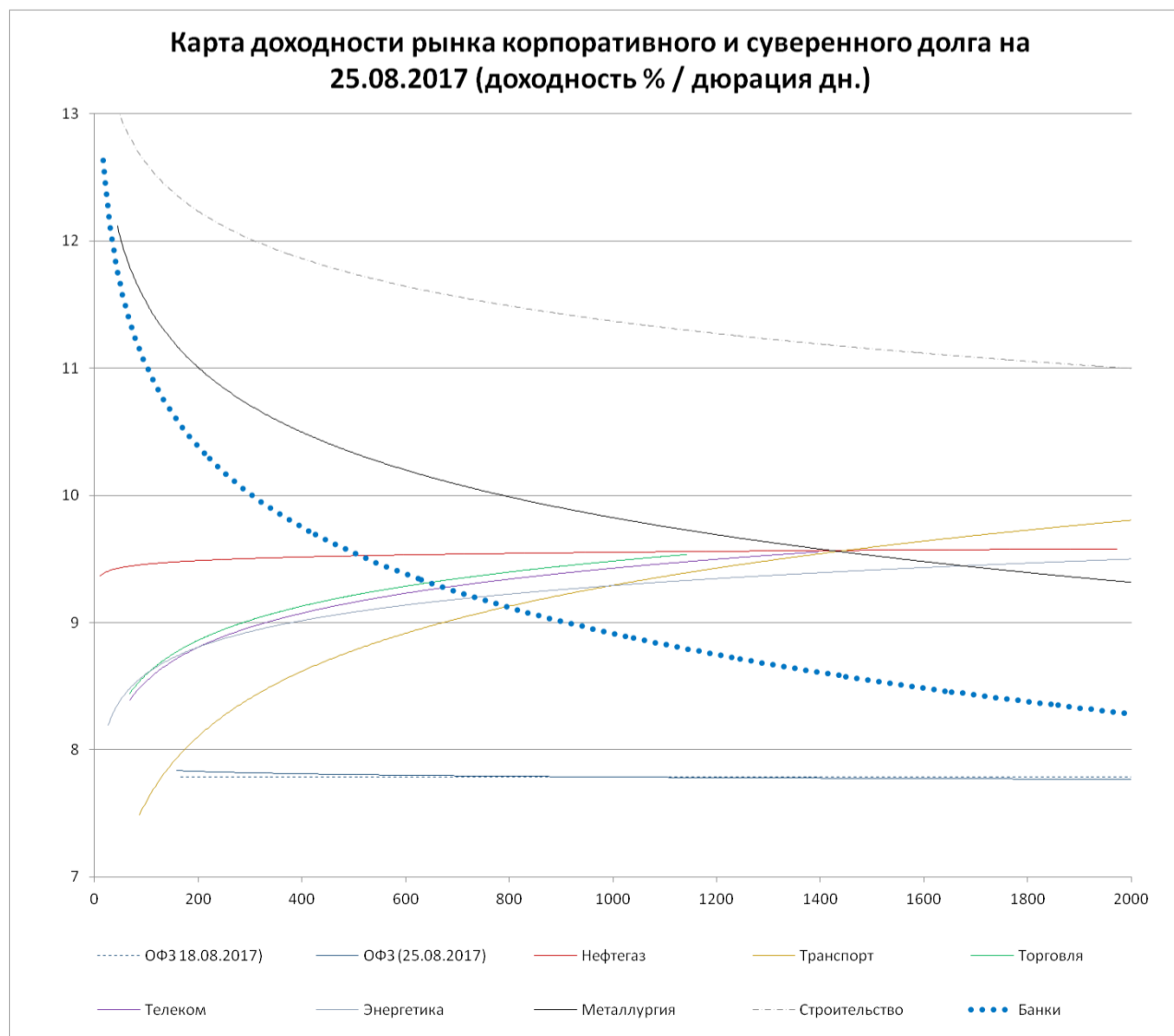
Денежный рынок и инфляция

Потребительские цены в РФ с 15 по 21 августа не изменились, после того как предыдущие три недели подряд снижались на 0,1%.

Объем денежной базы в РФ в узком определении с 11 по 18 августа 2017 года увеличился на 57,3 млрд руб. — с 9,3372 трлн до 9,3945 трлн руб. Ставки Mosprime находятся в диапазоне 8,73-9,00%. Ставка RUONIA составила 8,37%, объем сделок по ней равнялся 142,65 млрд руб. Задолженность банков по операциям репо перед ЦБ продолжила увеличиваться и составила 733,70 млрд руб. Сделки проходят на основе аукционов с фиксированной ставкой (10,0%). На аукционах валютного репо банки заняли \$0,1 млрд под 3,23% годовых на 28 дней и \$0,1 млрд под 3,19% годовых на семь дней. Сальдо операций Банка России с банковским сектором по представлению и абсорбированию рублевой ликвидности на 25 августа также углубляется в отрицательную плоскость и равняется -568,8 млрд руб.

Состояние публичного рынка долга

За прошедшую неделю доходности в ОФЗ не менялись.



Рынок долга живет корпоративными новостями

28 августа 2017

В нефтегазовом сегменте рынка корпоративного долга УТМ облигаций выросли в среднем на 0,33 п.п., в транспортном сегменте — на 0,22 п.п., в металлургическом — на 0,16 п.п. В торговом, банковском, энергетическом и телекоммуникационном сегментах без значимых изменений. В строительном сегменте доходности сократились на 0,14 п.п.

Доходности в суверенных еврооблигациях снизилась в среднем на 0,07 п.п.

Доходность ОВВЗ и еврооблигаций РФ

Выпуск	Дох-ть	Изменение +/- (п.п.)	Дата	
Россия - 18		1.54	-0.04	8/25/2017
Россия - 19		1.98	-0.04	8/25/2017
Россия - 20		2.55	-0.04	8/25/2017
Россия - 22		2.89	-0.10	8/25/2017
Россия - 23		3.21	-0.10	8/25/2017
Россия - 26		3.94	-0.05	8/25/2017
Россия - 28		3.95	-0.07	8/25/2017
Россия - 30		2.08	-0.01	8/25/2017
Россия - 42		4.77	-0.12	8/25/2017
Россия - 43		4.80	-0.10	8/25/2017

Перечень облигаций, вокруг которых совершено наибольшее число сделок

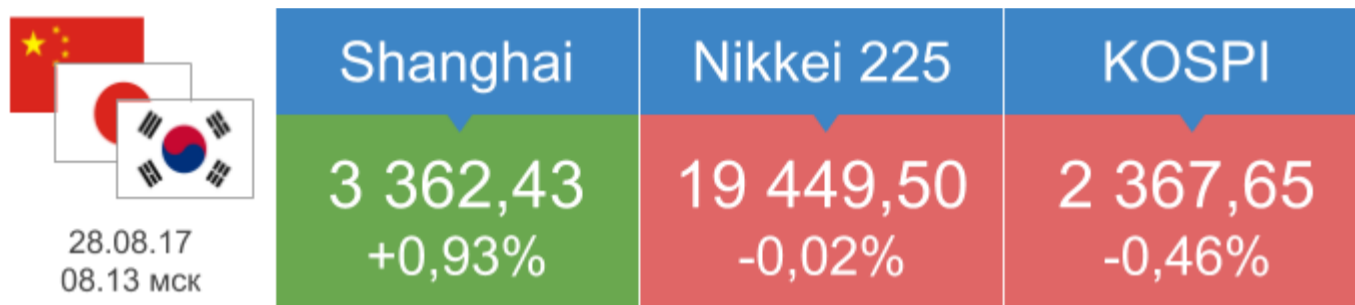
Облигация, выпуск	Дата погаш.	Дата оферты.	Дюрац. дней	Купон			Цена, % ном.			Дох-ть эфф., % год.			Торги за неделю		В обращении, млн.
				р/год	% год	НКД	чист.	изм.	грязн.	погаш.	изм.	оферт.	сдел.	объем, млн.	
Открытие Холдинг-5-об **	25.04.2028	08.05.2018	247	4	12	5.92	94.32	10.18	94.91	22.64	-22.28	22.64	1 765	283.27 RUB	5000.00 RUB
БанкФКОткрытие-БО-ПО3 **	10.04.2023		805	2		42.89	81.09	-1.19	85.38	20.69	0.76	20.69	782	1 056.21 RUB	10000.00 RUB
ГЕОТЕК Сейсмразв-1-об **	16.10.2019		53	4	13	9.62	60.37	0.87	61.62	3 336.24	-121.5	3 336.24	679	16.13 RUB	2310.00 RUB
Домашние деньги-001Р-01 **	19.04.2022		230	4		15.78	102.07	0.33	103.65	15.45	-0.59	15.45	531	114.60 RUB	1250.00 RUB
ПИК ГК-БО-ПО3	29.07.2022		1410	4		6.48	100.00	-0.69	100.65	11.19	0.2		467	1 035.53 RUB	10000.00 RUB
Металлоинвест-8-об **	17.03.2026	23.03.2021	1078	2	10.95	45.3	107.88	-0.03	112.41	8.53	0.01	8.53	396	63.17 RUB	5000.00 RUB
Европлан ЛК-7-об **	29.09.2026		378	2		44.1	93.05	-1.64	97.46	19.76	1.93	19.76	266	322.39 RUB	5000.00 RUB
СистемаАФК-1Р-01-об **	30.09.2025	09.10.2018	375	2	12.5	46.92	90.03	-2.6	94.72	24.36	3.25	24.36	227	64.00 RUB	5000.00 RUB
БИНБАНК-БО-ПО1	27.03.2018		205	12		9.99	99.36	-0.05	100.36	14.14	0.11		219	23.99 RUB	3000.00 RUB
СистемаАФК-1Р-04-об **	30.10.2026		1004	2		28.46	100.47	21.55	103.31	9.85	-9.88	9.85	206	119.76 RUB	6500.00 RUB
БИНБАНК-БО-ПО2	14.04.2018		223	12		3.99	99.41	-0.06	99.81	13.95	0.13		201	47.79 RUB	3000.00 RUB
РУСАЛ Братск-1-об **	07.04.2026	16.04.2019	537	2	12.85	45.77	106.55	0.08	111.13	8.64	-0.06	8.64	201	5.23 RUB	10000.00 RUB
Пересвет-1-об	07.10.2017		42	4	13	17.81	22.10	-77.35	23.88				189	13.89 RUB	3000.00 RUB
Бинбанк-8-1-об **	26.03.2021	30.03.2018	206	2	12	48.66	98.64	-0.03	103.51	14.94	0.07	14.94	188	24.62 RUB	3000.00 RUB
МосковКредБанк-12-об	22.08.2018		351	2	12.25	1.01	99.57		99.67	13.13			174	7.14 RUB	2000.00 RUB
Обувьрус-1-об **	15.07.2020		618	2		15.62	101.03	0	102.60	14.85	0	14.85	149	129.11 RUB	1500.00 RUB
Бинбанк-14-1-об **	26.05.2021	30.05.2018	267	2	11.75	28.01	98.45	0	101.25	14.38	0.01	14.38	140	15.81 RUB	5000.00 RUB
Бинбанк-7-1-об **	18.01.2021	22.01.2018	149	2	13.15	11.89	99.17	0.02	100.36	15.81	-0.05	15.81	140	39.58 RUB	10000.00 RUB
БИНБАНК-БО-ПО4	03.07.2018		296	12		7.03	99.97	-0.03	100.67	11.78	0.04		138	100.15 RUB	3000.00 RUB
Полипласт-3-об **	05.11.2021		245	2		46.47	101.51	0	106.16	14.06	-0.01	14.06	136	4.51 RUB	650.00 RUB
МосковКредБанк-10-об **	10.07.2019	10.01.2018	137	2	11	14.16	99.96	0.39	101.38	11.32	-1.15	11.32	136	1 222.49 RUB	5000.00 RUB
Открытие Холдинг-2-об **	10.12.2026	21.06.2018	289	2	11.25	20.03	93.66		95.66	20.93	0.03	20.93	134	9.67 RUB	5000.00 RUB
РЖД-3-об **	03.05.2030	17.11.2017	983	2	11.75	31.87	101.16	-0.88	104.35	11.62	0.35	11.62	130	77.36 RUB	15000.00 RUB
Каркаде-3-об	10.06.2020		455	4		27	100.06	-0.01	102.76	14.14	0.01		125	11.45 RUB	2500.00 RUB
МосковКредБанк-6-об	24.10.2018		398	2	10.15	34.48	100.30	1.98	103.75	10.09	-1.96		125	605.68 RUB	5000.00 RUB
ПК-2-2-об	26.04.2019		302	2	12	22.36	94.88		99.35	19.25	0.02		124	1.66 RUB	1960.01 RUB
Газпромнефть-4-об **	24.07.2046		1200	2		46.1	103.20	-0.93	107.81	8.62	0.28	8.62	115	407.40 RUB	10000.00 RUB
Финанс-Авиа-1-об	31.07.2022		1263	2	9	6.41	76.18	0.96	76.82	18.43	-0.43		112	79.83 RUB	4121.60 RUB
БанкФКОткрытие-БО-ПО2 **	07.04.2020	10.04.2018	216	2	12.5	46.92	97.97	1.41	102.66	16.62	-2.72	16.62	104	969.90 RUB	2000.00 RUB

Технические дефолты на прошлой неделе допущены Тверской концессионной компанией по облигациям серии 01 (купонная выплата) и Муниципальной инвестиционной компанией по облигациям серии БО-01 (купонная выплата).

Рынок долга живет корпоративными НОВОСТЯМИ

28 августа 2017

До начала торгов в РФ на фондовых площадках АТР наблюдается разнонаправленная динамика.



Ураган Харви нанес ущерб США, а Северная Корея снова проводит ракетные испытания: как-то слишком много негатива для понедельника. В этой связи считаем, 28 августа торги ММВБ начнутся с умеренного снижения.