

Комментарий

В четверг, 27 февраля, индекс корпоративных облигаций RUCBITR продолжил снижение, потеряв 0,07%. Среди ликвидных корпоративных долговых бумаг ростом закрылись выпуски РЖД-41 обл и РСГ-ФинБ4, прибавившие 0,27% и 0,06% соответственно. Противоположную динамику продемонстрировали выпуски ГТЛК 1Р-15, Самолет1Р7, ТКХ БП1, ФСК ЕЭС1Р4, а также Татнфт1Р1, которые на прошедшей торговой сессии потеряли от 0,67% до 4,24%.

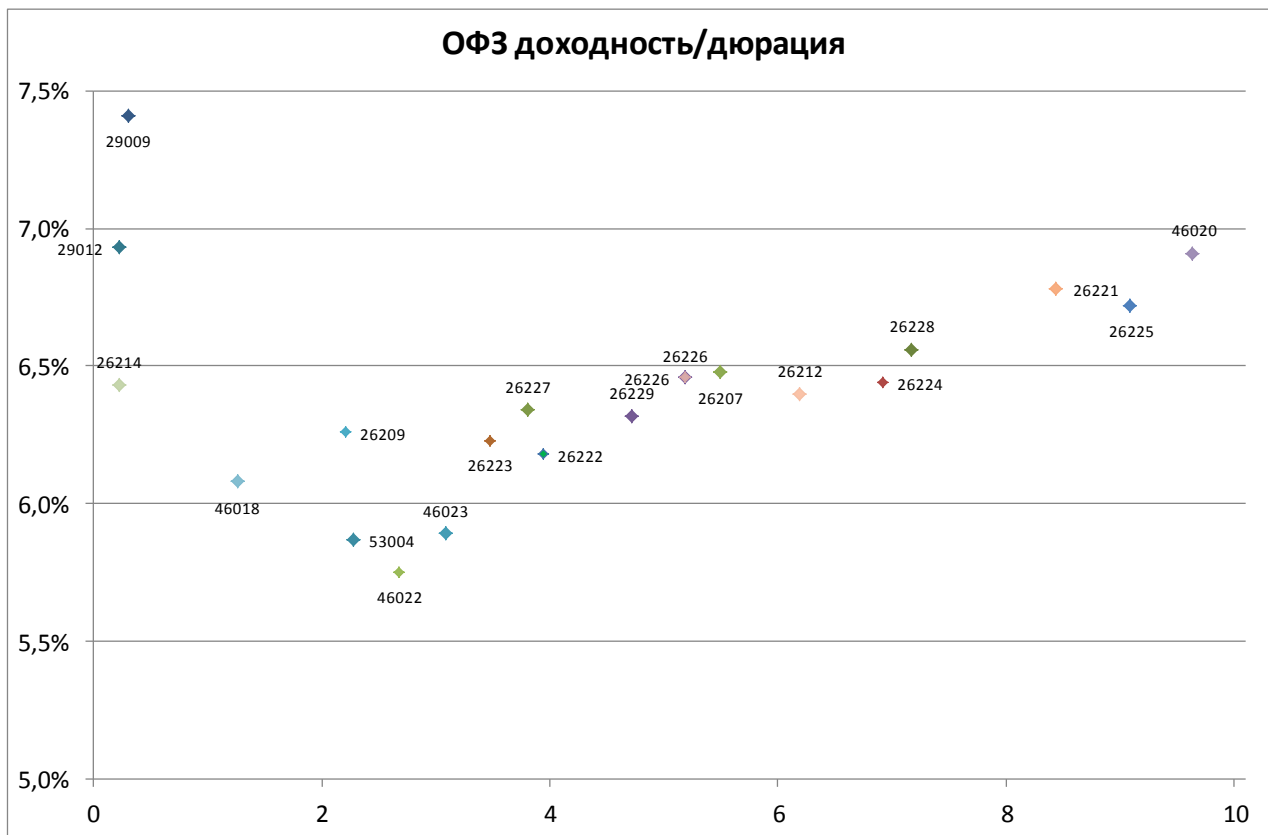
Падением также закрылся индекс муниципальных облигаций RUMBITR, потерявший 0,09%. Рост среди муниципальных долговых бумаг продемонстрировали выпуски МосОбл2017 и СПбГО35001, прибавившие 0,15% и 0,04% соответственно. Значительным падением закрылся выпуск Оренб35003, снизившийся на 1,88%, а также Мордовия03, СвердлОбл6 и СаратовОбл17, потерявшие 0,27-0,9%.

Индекс государственных облигаций RGBITR закрылся снижением на 0,27%. Среди ОФЗ рост показали только два выпуска: 46018 и 29009, которые прибавили 0,07% и 0,01% соответственно. Значительно хуже рынка закрылись выпуски 26228, 26226, 26232, 46020, 26207, 26221, 26224, 26212, 26218, 26225 и 26230, которые на прошедшей торговой сессии потеряли от 1,04% до 1,52%.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1645,01	+0,25%	+0,10%
Нефть Brent	52,18	-2,40%	-10,80%
5-летний CDS	65	-	+6,11%
Бивалютная корзина	69,29	+1,90%	+4,04%
Mosprime o/n	6,13	+0,05	+0,07
Депозиты в ЦБ	2053,6	+0,7	-243,2
Остатки на корп. сч.	2107,9	+79,5	-503,9
UST 2	1,06	-0,10	-0,29
UST 10	1,26	-0,08	-0,21
Russia 2028	2,70	+0,02	+0,02
Brazil 2028	5,73	+0,24	+0,36
Turkey 2028	5,38	+0,20	+0,33
Portugal 10 yr	0,37	+0,10	+0,13
Ireland 10 yr	-0,15	+0,02	+0,00
Italy 10 yr	1,07	+0,08	+0,16
Greece 10 yr	1,22	+0,08	+0,27

Источник: Bloomberg, ПАО Московская биржа
Оценка: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



Выпуск	Купон	Погашение	Дюрация	Доходность	Посл. цена	Изм. цены	Выпуск	Купон	Погашение	Дюрация	Доходность	Посл. цена	Изм. цены
26226	7,95	07.10.2026	5,18	6,46	110,58	-1,13%	26207	8,15	03.02.2027	5,49	6,48	112,30	-1,14%
26227	7,40	17.07.2024	3,81	6,34	106,05	-0,79%	26214	6,40	27.05.2020	0,22	6,43	100,27	-0,00%
24020	N/A/N/A	27.07.2022	N.A.	N.A.	100,75	-0,01%	26220	7,40	07.12.2022	2,52	6,04	104,67	-0,27%
46020	6,90	06.02.2036	9,64	6,91	103,02	-1,13%	29007	8,74	03.03.2027	0,64	7,05	109,73	-0,51%
46018	6,50	24.11.2021	1,26	6,08	101,23	-0,00%	26215	7,00	16.08.2023	3,13	6,11	104,43	-0,12%
46023	8,16	23.07.2026	3,08	5,89	107,00	-0,93%	29006	7,75	29.01.2025	0,44	7,41	106,25	-0,26%
26223	6,50	28.02.2024	3,48	6,23	103,00	-0,28%	26205	7,60	14.04.2021	1,06	6,36	102,40	-0,13%
29009	8,57	05.05.2032	0,31	7,41	112,84	-0,01%	26211	7,00	25.01.2023	2,66	6,11	103,90	-0,10%
53004	6,50	31.08.2022	2,28	5,87	102,35	-0,20%	26219	7,75	16.09.2026	5,15	6,48	109,55	-0,96%
26225	7,25	10.05.2034	9,09	6,72	108,90	-0,97%	26218	8,50	17.09.2031	7,65	6,67	118,73	-1,37%
26228	7,65	10.04.2030	7,17	6,56	111,30	-0,90%	26217	7,50	18.08.2021	1,41	6,37	102,90	-0,15%
25083	7,00	15.12.2021	1,69	6,20	102,63	-0,10%	29012	7,47	16.11.2022	0,22	6,93	102,68	-0,02%
26224	6,90	23.05.2029	6,92	6,44	106,05	-1,07%	29010	8,41	06.12.2034	0,38	7,60	113,21	-0,21%
26221	7,70	23.03.2033	8,44	6,78	112,50	-1,20%	26209	7,60	20.07.2022	2,21	6,26	104,76	-0,06%
46011	10,00	20.08.2025	3,09	2,51	130,00	-1,51%	29008	8,68	03.10.2029	0,24	7,18	111,89	-
46022	5,50	19.07.2023	2,68	5,75	99,60	-0,10%	26229	7,15	12.11.2025	4,71	6,32	106,11	-0,56%
26222	7,10	16.10.2024	3,94	6,18	105,15	-0,97%	26212	7,05	19.01.2028	6,19	6,40	106,31	-1,11%
46012	6,27	05.09.2029	6,57	3,11	145,00	-	26230	7,70	16.03.2039	10,46	6,76	114,50	-1,52%

Итоги торгов наиболее ликвидными российскими рублевыми корпоративными и муниципальными облигациями

Выпуск	Цена закрытия	Изм. цены за день (%)	Объемы торгов (млн. руб.)	Выпуск	Цена закрытия	Изм. цены за день (%)	Объемы торгов (млн. руб.)
РЖД БО1Р1R	107,75	-0,23%	1 077	НафттрнБО2	100,45	-0,06%	40
ГТЛК 1Р-16	99,75		374	МТС 1Р-14	99,49	-0,60%	39
ГТЛК 1Р-15	101,42	-0,67%	320	ГТЛК БО-06	102,22	-0,02%	39
Систем1Р10	107,09	-0,22%	301	Л&Д БП1	100,42	-0,10%	38
ЧеркизБ1Р2	102,10	-0,39%	250	НорНикБ1Р1	103,30	-0,58%	37
СПБГО35001	107,00	0,04%	217	ГПБ 1Р-05Р	107,45	-0,28%	36
МКБ П12	100,00	0,00%	213	ИА ДОМ БР2	106,30	-0,23%	33
ТинькоффЗР	103,29	-0,60%	155	Мегафон1Р4	101,10	-0,14%	32
СУЭК-Ф1Р5R	99,70	-0,38%	145	Лента Б1Р2	104,45	0,00%	30
Татнфт1Р1	100,50	-4,24%	117	Сбер Sb12R	103,61	-0,03%	30
Систем1Р12	103,75	-0,36%	109	ТрнфБО1Р13	101,20	0,00%	29
ФСК ЭЭС1Р4	99,49	-1,50%	98	РСГ-ФинБ4	100,16	0,06%	28
ГТЛК 1Р-10	98,33	-0,17%	92	СУЭК-Ф1Р2R	102,50	-0,02%	27
ВЭБ1Р-18	102,00	-0,49%	90	Славнеф1Р2	106,50	0,00%	27
Ростел2Р3R	99,70	-0,50%	80	РЖД-41 обл	101,18	0,27%	26
ГазпнфЗР3R	99,85		75	ЛСР БО 1Р4	102,20	-0,43%	23
РОЛЬФ 1Р02	100,24		67	СберБ БО3R	101,59	0,01%	22
Новотр 1Р1	101,10	-0,32%	59	ДФФ 1Р-01	102,74	-0,19%	22
Газпнф1Р4R	105,13	-0,49%	59	ВТБ Б-1-10	100,60	-0,05%	21
Сбер Sb15R	100,78	-0,02%	57	РЖД-30 обл	101,70	-0,20%	20
ТКХ БП1	101,50	-1,02%	50	ГарИнв1Р05	99,15	-0,55%	20
МЕТАЛИНБ04	99,75	-0,25%	46	СистемБ1Р5	99,98	-0,06%	20
ЕврХол1Р1R	106,69	-0,20%	44	Самолет1Р7	102,99	-0,78%	20
Газпнф1Р6R	102,57	-0,61%	41	ГПБ БО-17	102,60	-0,38%	19

Итоги торгов еврооблигациями нефтегазового сектора

Выпуск	Купон	Погашение	Колл-опцион	Дн. до след. куп.	Доходность	Дюрация	Цена посл. сделки	Z-спрэд	Изм. цены	Изм. цены за нед.	Изм. цены за месяц	Объем выпуска, млн у.е	Валюта (у.е.)	Moody's	Fitch	S&P
Газпром 20 (EUR)	3,39	20.03.2020	N.A.	17	0,59	0,05	100,13	81	-0,06	-0,14	-0,32	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	22	1,07	0,55	102,38	35	-0,00	-0,03	-0,45	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	142	2,11	0,87	103,41	90	-0,04	-0,05	-0,22	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	360	0,18	0,98	103,36	59	-0,12	-0,16	-0,36	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	4	2,24	1,87	108,35	122	-0,06	-0,12	-0,24	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	138	2,37	2,26	105,92	136	-0,11	-0,16	-0,11	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	18	0,72	4,52	118,00	110	-0,25	-0,37	-0,02	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	156	3,14	6,72	112,61	208	-0,35	-0,65	-0,11	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	56	3,87	9,37	151,39	270	-1,82	-2,10	-1,63	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	166	3,91	11,35	142,40	270	-1,11	-1,54	-1,16	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	16	2,52	2,39	104,55	152	-0,19	-0,21	+0,20	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	85	2,63	3,37	111,92	164	-0,06	-0,08	-0,00	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	67	2,06	0,67	102,74	79	-0,05	-0,07	-0,20	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	96	2,26	2,11	109,63	125	-0,08	-0,16	-0,29	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	52	2,56	2,92	106,01	157	-0,06	-0,07	-0,00	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	62	29,96	0,19	96,19	2 983	-0,04	-0,35	+2,40	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	153	1,93	0,90	104,23	72	-0,05	-0,08	-0,38	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	102	2,46	2,63	105,25	146	-0,01	-0,04	+0,02	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	3	2,93	1,91	102,46	191	-0,09	-0,21	-0,63	2 000	USD	Baa3	WD	BBB-

Итоги торгов еврооблигациями финансового сектора

Выпуск	Купон	Погашение	Колл-опцион	Дн. до след. куп.	Доходность	Дюрация	Цена посл. сделки	Z-спрэд	Изм. цены	Изм. цены за нед.	Изм. цены за месяц	Объем выпуска, млн у.е	Валюта (у.е.)	Moody's	Fitch	S&P
АкБарс 22	8,00	13.07.2022	N.A.	132	5,20	2,18	106,14	419	-0,00	-0,02	-0,01	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	56	2,21	1,10	106,27	106	+0,00	+0,00	+0,03	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	N.A.		N.A.	4,14	100,56	N.A.	-	-	-0,39	250	USD	B1u	WR	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	87	22,19	4,74	44,99	2 110	+0,06	+0,04	-0,20	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	41	2,10	0,60	102,69	80	-0,05	-0,04	-0,02	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	45	3,74	2,39	107,94	274	-0,52	-0,68	-0,92	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	235	2,51	4,28	106,76	328	-0,06	+0,11	+0,35	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	119	5,91	10,07	103,40	472	+0,00	+0,40	-1,17	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	128	2,27	0,35	101,60	82	-0,05	-0,07	-0,40	1 600	USD			BBB
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	124	2,78	2,20	107,29	177	-0,54	-0,21	-0,20	1 000	USD			BBB
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	79	2,85	3,36	110,82	186	-0,15	-0,13	-0,01	1 150	USD			BBB
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	355	0,71	2,86	109,74	113	-0,18	-0,22	-0,49	500	EUR			BBB
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	80	3,05	4,85	119,56	203	-0,28	-0,26	-0,14	1 000	USD			BBB
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	136	5,13	0,37	100,49	371	+0,13	+0,11	+0,05	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	84	7,28	0,24	102,02	110	-0,12	-0,49	-0,23	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	106	8,31	2,08	101,89	185	-0,01	+0,38	-2,73	18 000	RUB			
РСКБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	44	3,91	3,14	115,36	291	-0,11	-0,09	-0,08	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	105	2,16	1,25	104,48	105	-0,01	+0,02	-0,14	1 000	USD	Baa3		BBB
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	157	2,46	1,84	106,86	142	-0,05	-0,06	-0,11	1 500	USD	Baa3		BBB
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	57	2,83	2,48	105,82	183	-0,06	+0,11	-0,32	2 000	USD	Ba1		BBB-
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	81	2,82	2,98	107,44	183	-0,09	-0,12	-0,33	1 000	USD			BBB-
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	15	149,75	0,50	57,50	14 841	-	-	-	100	USD	WR		

Итоги торгов еврооблигациями нефинансового сектора

Выпуск	Купон	Погашение	Колл-опцион	Дн. до след. куп.	Доходность	Дюрация	Цена посл. сделки	Z-спрэд	Изм. цены	Изм. цены за нед.	Изм. цены за месяц	Объем выпуска, млн у.е	Валюта (у.е.)	Moody's	Fitch	S&P
DME Airport 2021	5,88	11.11.2021	N.A.	69	2,96	1,61	104,76	190	-0,04	+0,00	+0,08	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	45	1,37	0,12	100,42	-	-0,04	-0,07	-0,28	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	144	2,69	1,80	107,67	165	-0,06	-0,17	-0,01	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	19	3,16	3,17	111,15	217	+0,03	-0,12	+0,55	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	61	2,05	0,65	103,75	77	-0,13	-0,16	-0,30	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	152	1,86	0,90	105,31	65	-0,08	-0,10	-0,67	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	182	2,35	1,89	109,99	132	-0,08	-0,08	-0,32	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	163	2,78	2,75	108,90	179	-0,31	-0,34	-0,24	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	138	2,68	1,34	104,39	158	-0,28	+0,02	-0,02	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	111	1,54	0,30	102,13	6	-0,08	-0,14	-0,53	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	88	2,77	3,01	106,87	178	-0,10	-0,13	-0,18	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	56	2,12	0,64	102,21	83	+0,01	-0,01	-0,19	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	42	2,52	2,40	110,31	152	-0,11	-0,08	+0,09	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	39	2,72	2,91	104,09	173	-0,18	-0,24	+0,05	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Полус Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	57	1,94	0,16	100,57	30	-0,05	-0,08	-0,34	750	USD		BB	BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	360	-	0,98	102,71	74	-0,03	-0,16	-0,32	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	78	0,35	1,18	103,65	77	-0,06	-0,14	-0,31	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	33	2,10	1,96	107,33	107	-0,01	-0,11	-0,30	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	3	0,48	2,77	112,25	91	-0,02	-0,17	-0,36	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	22	3,29	8,08	138,70	267	-0,24	-0,29	+1,07	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	45	2,58	2,43	108,37	157	-0,10	-0,12	-0,05	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	33	2,72	3,33	104,76	173	+0,02	+0,05	+0,04	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	31	1,19	0,08	100,46	-	-	-	-0,29	500	USD	B1		BB-

Календарь событий долговых рынков на 28 февраля

Размещение	
Сбербанк-ИОС-BSK_FIX_MEM-5Y-001P-211R	2 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФ-ПБО-001P-K233	20 000 000 000 RUR
ВТБ-КС-3-371	50 000 000 000 RUR
Погашение	
ВТБКС-3-370	50 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФПБО-001P-K223	20 000 000 000 RUR
СбербанкИОС-RUBUSD_RA_FIX-31d-001P-195R	2 000 000 000 RUR

Заявление об ограничении ответственности. Настоящие обзоры подготовлены в информационных целях, Они ни в коем случае не являются и не должны рассматриваться как предложение купить или продать соответствующие ценные бумаги, Информация, содержащаяся в данных обзорах, получена из вызывающих доверия открытых источников, Несмотря на то, что при подготовке обзоров были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ПАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" не исключает возможность включения в обзор ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности, ПАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ", его работники и клиенты могут быть заинтересованы в покупке или продаже ценных бумаг, упомянутых в обзорах.

ПАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ"

<http://www.russ-invest.com>

Москва

Тел: +7(495) 363-93-80

Факс: +7(495) 363-93-90

E-mail: mail@russ-invest.com

Адрес: Москва, 119019, 5-3/12 Нащокинский переулок

© 2007 | ПАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ"

Лицензия № 045-11769-001000

Лицензия № 045-08757-000100

Лицензия № 045-06310-100000

Лицензия № 045-06312-010000