

Комментарий

В понедельник, 25 ноября, незначительный рост показал индекс корпоративный облигаций RUCBITR. Среди наиболее ликвидных корпоративных бумаг наибольший рост пришелся на выпуски ТрнфБО1Р8 и ИНГБ-БО1, которые прибавили 0,99% и 0,93% соответственно. Лучше индекса также торговались выпуски НефГазХолб, ПКТ 03, Сбер Sb12R, ЕвропланБЗ и ГПБ 1Р-05Р, прибавив от 0,25% до 0,55%. Выпуски НКНХ 1Р-01, iСЛТ 1Р1, СУЭК-Ф1Р4R и КАМАЗ БО-4 напротив потеряли на торгах в понедельник 0,34-0,6%.

Индекс муниципальных долговых бумаг RUMBITR также не показал значительной динамики. По темпам роста лидером оказался выпуск НижгорОб10, который на торгах в понедельник прибавил 1,84%. Наибольшее падение среди муниципальных облигаций показал выпуск Ульянов.об17, который потерял 0,59%.

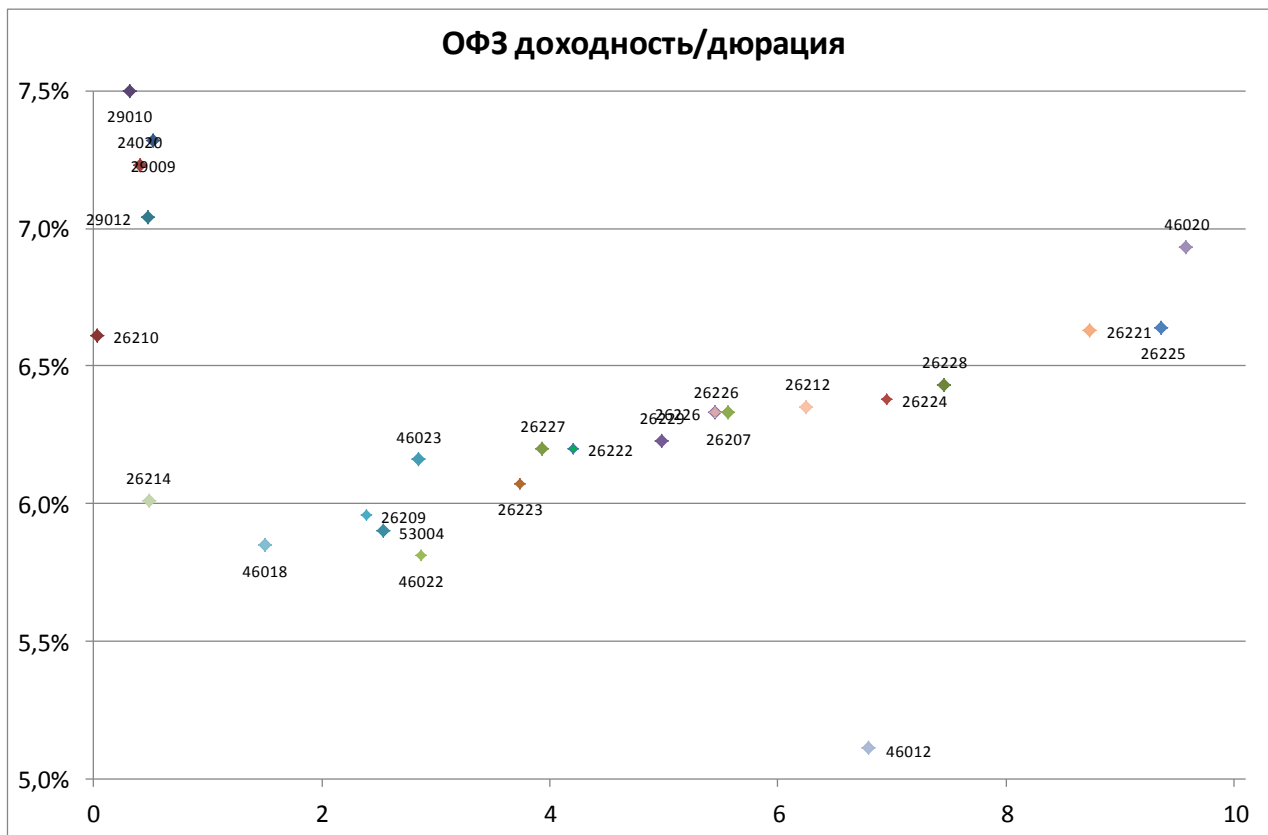
Незначительную коррекцию на прошедших торгах показал индекс государственных облигаций RGBITR, потеряв 0,04%. Среди ОФЗ лучше рынка торговались выпуски 26211 и 29012, прибавив 0,09% и 0,05% соответственно. Лидерами по падению котировок стали выпуски ОФЗ 26229, 26225, 26218, 26221 и 26230, которые на прошедшей торговой сессии потеряли от 0,27% до 0,36%.

Сегодня Минфин объявит параметры аукциона по размещению ОФЗ, который пройдет в среду.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1455,26	-0,46%	-1,17%
Нефть Brent	63,65	+0,41%	+4,50%
5-летний CDS	71	+1,07%	-1,92%
Бивалютная корзина	66,86	+0,11%	-0,14%
Mosprime o/n	6,63	-0,01	-0,02
Депозиты в ЦБ	1873,1	-4,4	-460,2
Остатки на корп. сч.	1955,7	-767,0	-539,8
UST 2	1,61	-0,01	+0,02
UST 10	1,76	-0,02	-0,03
Russia 2028	3,22	-0,00	-0,03
Brazil 2028	5,95	+0,05	+0,09
Turkey 2028	5,64	+0,07	+0,12
Portugal 10 yr	0,38	-0,02	+0,01
Ireland 10 yr	0,07	+0,00	+0,01
Italy 10 yr	1,16	-0,02	-0,08
Greece 10 yr	1,35	-0,02	-0,07

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	5,45	6,33	109,87	-0,24%	26207	8,15	03.02.2027	5,56	6,33	111,39	-0,12%
26227	7,40	17.07.2024	3,94	6,20	105,35	-0,02%	26214	6,40	27.05.2020	0,48	6,01	100,31	+0,03%
26210	6,80	11.12.2019	0,04	6,61	100,03	+0,01%	26220	7,40	07.12.2022	2,69	5,98	104,22	-0,05%
24020	7,03	27.07.2022	0,41	7,23	100,35	-0,00%	29007	8,74	03.03.2027	0,33	7,19	108,43	-0,06%
46020	6,90	06.02.2036	9,57	6,93	100,70	-0,17%	26215	7,00	16.08.2023	3,29	6,09	103,47	-0,07%
46018	6,50	24.11.2021	1,50	5,85	100,60	+0,01%	29006	8,73	29.01.2025	0,23	7,15	106,20	-0,02%
46023	8,16	23.07.2026	2,85	6,16	144,33	-	26205	7,60	14.04.2021	1,33	5,79	102,61	+0,01%
26223	6,50	28.02.2024	3,74	6,07	101,85	-0,02%	26211	7,00	25.01.2023	2,84	5,97	103,29	+0,09%
29009	8,57	05.05.2032	0,52	7,32	112,85	+0,02%	26219	7,75	16.09.2026	5,42	6,33	108,80	-0,18%
53004	6,50	31.08.2022	2,54	5,90	101,79	-0,02%	26218	8,50	17.09.2031	7,93	6,50	117,40	-0,33%
26225	7,25	10.05.2034	9,37	6,64	106,78	-0,31%	26217	7,50	18.08.2021	1,62	5,91	102,83	-0,02%
26228	7,65	10.04.2030	7,45	6,43	110,10	-0,00%	29011	8,52	29.01.2020	0,16	7,15	100,39	-0,03%
25083	7,00	15.12.2021	1,89	5,88	102,44	+0,02%	29012	7,47	16.11.2022	0,47	7,04	102,00	+0,05%
26224	6,90	23.05.2029	6,96	6,38	104,40	-0,20%	29010	9,18	06.12.2034	0,32	7,50	113,30	-0,04%
26221	7,70	23.03.2033	8,73	6,63	110,52	-0,34%	26209	7,60	20.07.2022	2,39	5,96	104,23	-0,02%
46011	10,00	20.08.2025	3,35	3,56	122,94	-0,03%	29008	8,68	03.10.2029	0,43	7,25	110,50	-0,18%
46022	5,50	19.07.2023	2,87	5,81	99,36	-0,01%	26229	7,15	12.11.2025	4,98	6,23	104,85	-0,27%
26222	7,10	16.10.2024	4,21	6,20	104,40	-0,10%	26212	7,05	19.01.2028	6,25	6,35	105,40	+0,04%
46012	6,27	05.09.2029	6,80	5,11	113,15	-	26230	7,70	16.03.2039	10,74	6,72	112,10	-0,36%

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.)
ЧТПЗ 1P1	103,80	0,00%	278	ВБРР Б1P2	101,33	-0,17%	22
КАМАЗ БО-4	100,04	-0,60%	241	Самолет1P7	102,49	-0,17%	21
iРОСНАНО 7	116,78	-0,05%	220	ТойотаБ1P3	100,82	0,00%	20
НорНикБ1P1	101,69	-0,01%	206	Росбанк2P4	104,10	0,14%	20
МРСКУр Б03	100,15	0,08%	150	Автодор1P2	100,06	0,00%	20
Роснфт1P2	105,10	0,00%	149	ГТЛК 1P-15	100,18	-0,06%	20
МТС 1P-12	100,04	-0,01%	146	ГарИнв1P05	99,63	-0,07%	19
РОЛЬФ 1P01	101,00	-0,10%	114	ГТЛК 1P-10	99,52	-0,21%	19
Сбер Sb12R	102,80	0,29%	97	СберБ БО4R	100,79	0,19%	18
Ростел1P4R	101,15	-0,15%	79	РОСНАНО2P3	100,69	-0,01%	17
СУЭК-Ф1P4R	100,41	-0,46%	68	ИСПетр1P1	100,10		16
Газпнф3P1R	100,15	0,00%	62	АЛЬФА-Б2P4	102,30	0,20%	16
НижгорОб10	103,88	1,84%	60	ДФФ 1P-01	100,82	-0,12%	16
СберБ Б52R	103,69	0,08%	55	СистемБ1P5	100,69	-0,05%	15
МРСКУр Б04	100,10	0,10%	51	РитейлБФ01	106,22	-0,22%	15
ВЭБ 1P-17	103,74	-0,15%	40	РЕСОЛизБП7	101,50	0,06%	14
Система1P9	104,90	-0,10%	38	СамарОбл10	103,91	-0,06%	14
Роснфт1P4	105,43	-0,20%	37	ГПБ 1P-05P	106,80	0,25%	14
МКБ 1P1	101,59	0,09%	36	ЕвропланБ3	102,10	0,28%	14
ПКТ 03	106,45	0,32%	32	ТрнфБО1P8	105,00	0,99%	14
Систем1P12	100,14	0,04%	31	Акрон Б1P3	100,85	0,10%	13
НефГазХолб	92,00	0,55%	30	РУСАБрБ1P3	101,88	-0,12%	13
ИНГБ-БО1	101,28	0,93%	29	iСЛТ 1P1	99,61	-0,40%	12
ЦППК 1P-02	103,81	-0,16%	25	НКНХ 1P-01	112,60	-0,34%	12

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.	113	-	0,31	101,12	11	-0,01	-0,01	-0,19	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	118	1,25	0,81	103,35	45	+0,03	+0,00	-0,24	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	69	2,81	0,19	100,19	84	-0,00	-0,02	-0,20	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	55	2,17	1,11	104,32	45	+0,04	-0,02	-0,22	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	90	-	1,21	104,52	32	+0,00	-0,02	-0,23	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	99	2,47	2,13	108,87	88	+0,11	-0,00	+0,16	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	51	2,57	2,47	106,04	99	+0,08	-0,02	+0,18	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	114	1,04	4,78	117,09	126	-0,01	+0,02	+0,11	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	69	3,49	6,81	110,31	189	+0,35	+0,48	+1,62	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	151	4,26	9,54	146,59	255	+0,64	+0,59	+2,63	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	79	4,27	11,19	137,30	252	+0,55	+0,69	+2,17	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	111	2,87	2,65	104,03	130	+0,13	-0,04	+0,21	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	180	2,90	3,63	111,63	135	+0,15	-0,05	+0,52	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	162	2,20	0,93	103,65	43	-0,01	-0,06	-0,30	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	8	2,41	2,31	110,32	83	+0,09	-0,01	-0,09	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	147	2,59	3,19	106,39	104	+0,14	-0,02	+0,66	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	157	24,43	0,44	93,16	2 273	-	-	+0,00	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	66	1,94	1,13	105,40	22	+0,03	-0,06	-0,14	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	14	2,76	2,83	104,80	121	+0,18	-0,08	+0,16	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.	65	1,56	0,18	100,99	-39	-0,01	-0,04	-0,27	500	USD	Baa3	WD	BBB-
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	98	2,87	2,17	102,90	128	-0,09	+0,02	+0,17	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.	45	5,45	2,36	106,15	387	+0,15	+0,29	+0,03	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	151	2,85	1,36	106,74	117	+0,04	+0,04	-0,09	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	81	0,03	0,22	102,08	-194	-0,02	+0,05	-0,27	250	USD	B1u	WR	BB
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	182	22,15	5,01	45,15	2 051	-0,24	-0,23	-0,17	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	136	2,75	0,86	103,25	98	-0,01	-0,06	-0,21	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	140	3,88	2,65	108,30	231	+0,03	-0,16	+1,06	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	331	2,72	4,54	106,11	330	+0,01	+0,05	+1,00	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	31	5,90	10,03	103,50	417	+0,06	+0,27	+0,72	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	41	2,55	0,59	102,62	71	-0,00	-0,01	-0,22	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	37	2,91	2,40	107,75	133	-	+0,05	-0,04	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	174	3,18	3,62	110,23	163	-0,00	+0,05	+0,55	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	85	0,45	3,02	111,48	75	-0,03	-0,05	+0,02	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	175	3,60	5,09	117,06	204	+0,16	+0,35	+0,86	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	49	6,22	0,62	100,16	438	+0,01	+0,09	+0,06	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	180	10,45	0,49	102,84	368	-0,02	+0,04	+0,25	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	19	7,83	2,25	103,22	137	-0,57	-0,88	-1,41	18 000	RUB			
РСКБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	139	4,75	3,39	113,15	319	-0,03	-0,14	+0,73	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	17	2,48	1,47	104,89	82	+0,07	-0,04	-0,07	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	70	2,62	2,05	107,41	102	+0,08	-0,02	-0,11	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	152	3,14	2,74	105,50	157	-0,01	+1,11	+0,07	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	176	3,26	3,24	106,49	171	+0,16	-0,04	+0,19	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	110	93,38	0,77	58,75	9 158	-	-	-	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.	164	3,23	1,87	104,96	161	+0,09	-0,01	+0,35	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	140	2,04	0,38	101,07	12	-0,00	-0,05	+0,13	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	57	3,21	2,00	107,57	161	+0,04	+0,06	+0,19	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	114	3,74	3,42	109,73	219	-0,38	-0,06	+0,35	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	156	2,19	0,91	105,08	42	+0,17	+0,14	-0,10	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	65	1,89	1,12	106,77	17	+0,00	-0,05	-0,21	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	93	2,72	2,09	110,40	112	+0,09	-0,05	+0,00	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	76	3,01	2,93	108,93	145	+0,13	-0,09	-0,13	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	51	3,00	1,56	104,69	135	+0,08	-0,03	-0,06	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	23	1,85	0,54	103,78	-	-0,01	-0,01	-0,17	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	1	3,10	3,19	106,27	155	+0,11	-0,09	+0,49	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	151	2,47	0,90	102,76	70	-0,00	-0,01	-0,26	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	137	2,92	2,66	110,15	135	+0,08	-0,10	+0,27	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	134	3,07	3,17	103,27	152	+0,17	-0,08	+0,28	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.	19	-	0,30	110,59	-	-0,41	-0,63	+0,87	100	USD			
Полюс Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	152	3,76	0,42	100,76	186	-0,00	-0,63	-0,68	750	USD			BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	90	0,07	1,22	103,31	76	-0,01	-0,13	-0,29	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	174	-	1,44	105,02	32	-0,04	-0,05	-0,19	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	128	2,47	2,22	107,33	88	+0,02	+0,01	+0,13	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	99	0,28	3,04	114,02	59	-0,06	-0,09	-0,28	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	118	3,70	8,29	134,76	283	-0,04	+0,03	+0,49	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	140	2,85	2,69	108,39	128	+0,08	-0,08	+0,04	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	128	2,93	3,59	104,31	138	+0,03	-0,07	+0,62	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	126	3,60	0,35	101,06	167	-0,32	-0,41	-0,59	500	USD	B1		B+*

Календарь событий долговых рынков на 26 ноября

Размещение	
Пионер-Лизинг-БО-П03	400 000 000 RUR
Сбербанк-ИОС-BSK_FIX_MEM-24m-001P-165R	3 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФ-ПБО-001P-18	10 000 000 000 RUR
Сбербанк-ИОС-RUBUSD_RA_FIX-31d-001P-169R	2 000 000 000 RUR
ВТБ-КС-3-330	75 000 000 000 RUR
Погашение	
ВТБКС-3-329	75 000 000 000 RUR
Международный инвестиционный банк03	4 000 000 000 RUR
Оферта	
Держава-ПлатформаБО-01P-02	750 000 000 RUR
Держава-ПлатформаБО-01P-03	250 000 000 RUR
Международный инвестиционный банк03	4 000 000 000 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