

Комментарий

В среду, 26 февраля, индекс корпоративных облигаций RUCBITR продолжил падение, потеряв 0,03%.

Значительный рост среди корпоративных долговых бумаг продемонстрировали выпуски Татнфт1Р1, РЖД 1Р-08R и ФСК ЕЭС1Р4, которые прибавили 3,81%, 1,05% и 0,40% соответственно. Хуже индекса закрылись выпуски ПИК К 1Р2, Самолет1Р7, ОбувьРо1Р1 и СберИОС7, потерявшие на прошедшей торговой сессии от 0,49% до 0,7%.

Продолжил снижение также индекс муниципальных долговых бумаг RUMBITR, потеряв 0,17%. Наибольший рост среди муниципальных облигаций пришелся на выпуски МФ МарЭл17 и НижгорОб10, которые выросли на 1,65% и 0,13% соответственно. Противоположную динамику продемонстрировали выпуски МосОбл2019 и Хакас2016, которые потеряли в среду 0,19% и 0,71% соответственно.

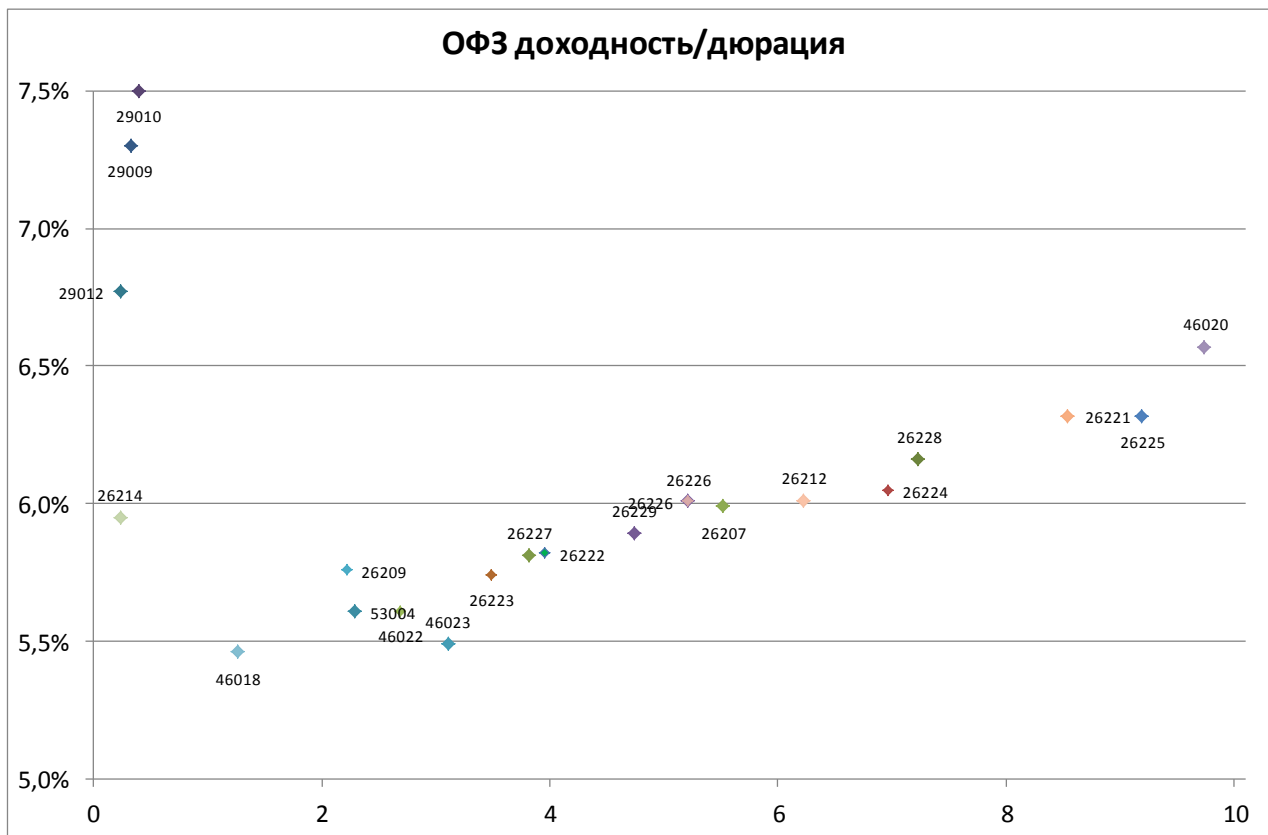
Падение продолжил индекс государственных облигаций RGBITR, который закрылся снижением на 0,33%. Среди ОФЗ наибольший рост пришелся на выпуск 46023, прибавивший 0,84%, а также выпуски 26226, 26224, 26207 и 26230, которые выросли на 0,14-0,20%. Хуже рынка среди ликвидных выпусков торговались 26212, 26228, 26229, а также 46020, которые на прошедшей торговой сессии потеряли от 0,21% до 0,28%.

В среду Минфин провел аукцион по размещению выпуска ОФЗ 26229 с постоянным купоном. Размещенный объем выпуска составил 9 млрд. рублей при спросе в 13 млрд. рублей. Цена отсечения составила 106,6211%, доходность по цене отсечения – 5,85%. Средневзвешенная цена размещения составила 106,6987%, доходность по средневзвешенной цене – 5,84%.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1640,96	+0,36%	+1,32%
Нефть Brent	53,43	-2,84%	-9,91%
5-летний CDS	65	-	+9,08%
Бивалютная корзина	68,00	+0,18%	+2,39%
Mosprime o/n	6,10	+0,04	+0,04
Депозиты в ЦБ	2052,8	-232,7	-250,9
Остатки на корп. сч.	2028,4	+274,0	-510,0
UST 2	1,16	-0,06	-0,22
UST 10	1,34	-0,02	-0,18
Russia 2028	2,67	+0,00	-0,05
Brazil 2028	5,49	-0,02	+0,00
Turkey 2028	5,19	+0,02	+0,04
Portugal 10 yr	0,27	+0,04	+0,04
Ireland 10 yr	-0,17	+0,01	-0,00
Italy 10 yr	0,99	+0,01	+0,09
Greece 10 yr	1,14	+0,09	+0,18

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	5,21	6,01	111,85	+0,21%	26207	8,15	03.02.2027	5,52	5,99	113,60	+0,11%
26227	7,40	17.07.2024	3,82	5,81	106,90	-0,09%	26214	6,40	27.05.2020	0,23	5,95	100,27	-0,03%
24020	N/A/N/A	27.07.2022	N.A.	N.A.	100,76	-0,04%	26220	7,40	07.12.2022	2,53	5,70	104,95	+0,00%
46020	6,90	06.02.2036	9,74	6,57	104,20	-0,16%	29007	8,74	03.03.2027	0,51	6,87	110,30	-0,18%
46018	6,50	24.11.2021	1,27	5,46	101,23	-0,12%	26215	7,00	16.08.2023	3,14	5,71	104,55	-0,15%
46023	8,16	23.07.2026	3,11	5,49	108,00	+0,84%	29006	7,75	29.01.2025	0,45	7,09	106,53	-0,02%
26223	6,50	28.02.2024	3,49	5,74	103,29	-0,10%	26205	7,60	14.04.2021	1,07	5,88	102,53	-0,04%
29009	8,57	05.05.2032	0,32	7,30	112,85	+0,03%	26211	7,00	25.01.2023	2,67	5,75	104,00	-0,07%
53004	6,50	31.08.2022	2,28	5,61	102,55	-0,05%	26219	7,75	16.09.2026	5,18	5,95	110,61	-0,16%
26225	7,25	10.05.2034	9,19	6,32	109,97	-0,34%	26218	8,50	17.09.2031	7,73	6,21	120,38	-0,02%
26228	7,65	10.04.2030	7,23	6,16	112,32	-0,17%	26217	7,50	18.08.2021	1,42	5,78	103,05	-0,01%
25083	7,00	15.12.2021	1,70	5,68	102,73	-0,06%	29012	7,47	16.11.2022	0,23	6,77	102,70	+0,02%
26224	6,90	23.05.2029	6,96	6,05	107,20	+0,18%	29010	8,41	06.12.2034	0,40	7,50	113,45	+0,09%
26221	7,70	23.03.2033	8,54	6,32	113,87	-0,29%	26209	7,60	20.07.2022	2,22	5,76	104,83	-0,08%
46011	10,00	20.08.2025	3,12	0,99	132,00	-0,76%	29008	8,68	03.10.2029	0,26	7,09	111,89	+0,03%
46022	5,50	19.07.2023	2,69	5,61	99,70	-0,09%	26229	7,15	12.11.2025	4,74	5,89	106,71	-0,27%
26222	7,10	16.10.2024	3,96	5,82	106,18	+0,08%	26212	7,05	19.01.2028	6,22	6,01	107,50	-0,21%
46012	6,27	05.09.2029	6,64	2,84	145,00	+3,57%	26230	7,70	16.03.2039	10,64	6,39	116,27	+0,15%

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.)
Мегафон1P4	101,24	0,00%	228	СУЭК-Ф1P5R	100,08	0,03%	28
Роснфт2P4	103,06	-0,14%	171	Хакас2016	112,05	-0,71%	27
РУСАБрБ1P4	101,70	0,00%	171	ЕврХимБ1P6	104,45	-0,33%	26
ДОМ.РФ Б-9	100,60	0,04%	131	Газпнф1P6R	103,20	-0,10%	26
ГПБ 1P-05P	107,75	0,23%	113	ИА ДОМ 9P2	107,85	0,00%	25
Росбанк2P5	102,73	0,03%	103	ГарИнв1P05	99,70	-0,15%	23
Газпрнеф10	101,30	-0,21%	102	МосОбл2017	102,50	-0,15%	23
ЛнССМУБ1P1	103,30	-0,34%	81	ВЦЗ 1P1R	105,00	-0,19%	21
ГТЛК 1P-10	98,50	-0,16%	74	МЕТАЛИНБ03	103,00	-0,24%	21
ДОМ.РФ Б-5	100,30	0,05%	74	ЕврХол1P1R	106,90	0,19%	20
ГТЛК 1P-14	105,50	0,09%	69	РУСАБрБ1P1	104,99	-0,08%	19
РЖД-41 обл	100,91	-0,19%	62	Самолет1P7	103,80	-0,53%	18
СУЭК-Ф1P2R	102,52	0,22%	55	ТрансФ1P04	100,19	-0,06%	17
ФСК ЕЭС1P4	101,00	0,40%	53	СУЭК-Ф1P3R	101,95	-0,05%	16
ПочтаРБ1P5	104,25	0,01%	52	ВБРР Б1P1	101,49	0,04%	16
ЕврХол2P1R	105,00	-0,01%	52	ГТЛК 1P-15	102,10	-0,28%	16
Татнфт1P1	104,95	3,81%	48	РН БАНК1P4	105,10	0,10%	16
ЛСР БО 1P4	102,64	-0,04%	38	ОбувьРо1P1	103,00	-0,65%	15
РУСАБрБ1P3	103,40	-0,24%	34	МТС 1P-14	100,09	0,09%	15
ВЭБ1P-18	102,50	-0,24%	31	ГПБ001P13P	104,10	0,00%	15
РЕСОлизБП6	104,91	-0,46%	31	СберБ БО3R	101,58	-0,04%	15
ПИК К 1P2	102,10	-0,49%	30	Сегежа1P1R	99,85	-0,14%	14
ПКТ 02	106,00	-0,01%	29	НорНик БО5	116,19	0,16%	14
РЖД 1P-08R	101,25	1,05%	28	СберИОС7	114,30	-0,70%	14

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.	18	-	0,05	100,18	-6	-0,06	-0,09	-0,25	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	23	0,95	0,55	102,46	20	-0,02	-0,00	-0,44	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	143	2,07	0,88	103,45	72	+0,00	-0,01	-0,16	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	361	0,04	0,99	103,51	44	-0,01	-0,02	-0,22	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	5	2,21	1,87	108,41	104	+0,04	-0,03	-0,12	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	139	2,33	2,27	106,04	117	-0,04	-0,03	+0,11	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	19	0,61	4,52	118,63	96	-0,10	-0,12	+0,26	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	157	3,09	6,72	113,02	189	-0,24	-0,11	+0,58	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	57	3,68	9,42	154,20	237	-0,31	-0,00	+0,91	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	167	3,81	11,39	144,00	247	-0,52	-0,08	+0,68	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	17	2,44	2,40	104,75	129	-0,02	-0,03	+0,53	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	86	2,61	3,38	111,99	148	-0,02	-0,01	+0,23	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	68	2,00	0,67	102,79	60	-0,01	-0,03	-0,16	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	97	2,23	2,12	109,72	106	+0,10	-0,05	-0,18	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	53	2,54	2,93	106,07	141	-0,01	-0,04	-0,01	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	63	29,38	0,19	96,22	2 914	+0,06	-0,27	+3,28	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	154	1,88	0,90	104,28	54	-0,02	-0,03	-0,32	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	103	2,45	2,63	105,26	131	-0,04	-0,04	+0,24	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	4	2,88	1,91	102,55	171	-0,07	+0,02	-0,42	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.	133	5,20	2,19	106,15	403	-0,00	-0,00	-0,00	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	57	2,22	1,10	106,27	93	-0,01	+0,01	+0,07	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	N.A.		N.A.	4,14	100,56	N.A.	-	-	-0,42	250	USD	B1u	WD	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	88	22,15	4,76	45,09	2 092	-0,01	-0,02	-0,26	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	42	2,04	0,60	102,73	62	-0,00	-0,01	+0,02	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	46	3,53	2,40	108,51	237	-0,07	-0,06	-0,28	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	236	2,48	4,28	106,89	323	-0,23	+0,17	+0,51	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	120	5,92	10,07	103,26	460	+0,39	-1,59	-1,46	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	129	2,25	0,35	101,62	71	-0,00	-0,02	-0,36	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	125	2,54	2,21	107,87	138	+0,33	+0,33	+0,34	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	80	2,81	3,36	111,00	167	-	+0,10	+0,15	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	356	0,66	2,86	109,91	106	-0,05	-0,07	-0,24	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	81	3,00	4,85	119,84	185	+0,04	+0,11	+0,14	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	137	5,02	0,38	100,53	349	-0,04	+0,00	-0,09	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	85	6,89	0,24	102,14	70	-0,17	-1,07	-0,13	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	107	8,42	2,08	101,67	243	-0,44	+0,07	-2,73	18 000	RUB			
РСКБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	45	3,88	3,14	115,48	274	-0,02	+0,11	+0,19	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	106	2,16	1,25	104,50	90	-0,01	-0,03	-0,12	1 000	USD	Baa3		BBB
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	158	2,44	1,85	106,91	125	+0,13	+0,13	+0,04	1 500	USD	Baa3		BBB
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	58	2,81	2,48	105,88	166	+0,01	+0,05	-0,12	2 000	USD	Ba1		BBB-
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	82	2,79	2,98	107,54	165	-0,03	-0,02	-0,07	1 000	USD			BBB-
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	16	148,83	0,51	57,50	14 738	-	-	+0,01	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.	70	2,94	1,61	104,81	173	+0,04	+0,08	+0,16	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	46	1,12	0,13	100,47	-	-0,01	-0,03	-0,23	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	145	2,66	1,80	107,74	147	-0,06	-0,12	+0,24	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	20	3,17	3,17	111,12	204	-0,12	-0,05	+0,68	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	62	1,89	0,65	103,88	48	-0,03	-0,04	-0,17	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	153	1,78	0,90	105,40	44	-0,03	-0,07	-0,59	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	183	2,31	1,90	110,07	113	-0,01	+0,02	-0,14	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	164	2,67	2,75	109,24	153	-0,03	-0,03	+0,22	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	139	2,48	1,34	104,68	124	+0,02	-0,02	+0,02	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	112	1,33	0,31	102,21	-	-0,02	-0,06	-0,70	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	89	2,74	3,01	106,98	160	-0,01	-0,01	+0,09	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	57	2,15	0,64	102,20	74	-0,01	-0,03	-0,20	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	43	2,48	2,40	110,43	133	+0,00	+0,06	+0,34	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	40	2,66	2,91	104,28	152	-0,01	+0,03	+0,42	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Полус Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	58	1,69	0,16	100,62	3	-0,01	-0,04	-0,25	750	USD		BB	BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	361	-	0,98	102,72	72	-0,00	-0,18	-0,26	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	79	0,04	1,18	104,05	44	-0,04	-0,09	-0,24	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	34	2,10	1,96	107,33	92	-0,08	-0,01	-0,13	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	4	0,29	2,78	112,89	69	-0,09	-0,18	-0,30	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	23	3,13	8,10	140,48	245	-0,03	-0,04	+1,84	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	46	2,54	2,43	108,48	139	-0,04	-0,00	+0,18	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	34	2,73	3,33	104,73	160	-0,04	+0,01	+0,20	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	32	1,36	0,09	100,46	-	-	-	-0,15	500	USD	B1		BB-

Календарь событий долговых рынков на 27 февраля

Размещение	
ГТЛК-001P-16	10 000 000 000 RUR
Банк ФК Открытие-БО-ИО05	300 000 000 RUR
Сбербанк-ИОС-GAZP_ASN_PRT-4Y-001P-200R	2 000 000 000 RUR
Сбербанк-ИОС-USDRUB_FIX-6m-001P-199R	100 000 000 RUR
Сбербанк-ИОС-BSK_FIX_MEM-2Y-001P-203R	2 500 000 000 RUR
Сбербанк-ИОС-BRENT_RA_FIX-1Y-001P-209R	3 000 000 000 RUR
РОЛЬФ-001P-02	4 500 000 000 RUR
Газпром нефть-003P-03R	10 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФ-ПБО-001P-K230	20 000 000 000 RUR
Банк ЗЕНИТ-БО-001P-07	2 050 892 000 RUR
Банк ЗЕНИТ-БО-001P-06	1 212 400 000 RUR
ВТБ-КС-3-370	50 000 000 000 RUR
Погашение	
ВТБКС-3-369	50 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФПБО-001P-K225	20 000 000 000 RUR
Оферта	
АФК Система001P-05	10 000 000 000 RUR
Новосибирский Завод Резки МеталлаБО-П01	80 000 000 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