

Комментарий

В четверг, 12 августа, снижением на 0,06% отметился индекс корпоративных облигаций RUCBITR. Лучше индекса среди корпоративных долговых бумаг торговались выпуски ВТБСУБТ2-1, РСХБ C01E1, РСетилЭБО3 и Аэрофл БО1, которые прибавили 0,20-0,59%. В числе аутсайдеров торговались выпуски СберИОС14, ГазпромБ23, ИКС5Фин1Р7 и РСХБ 18, снизившись на 0,18-0,45%.

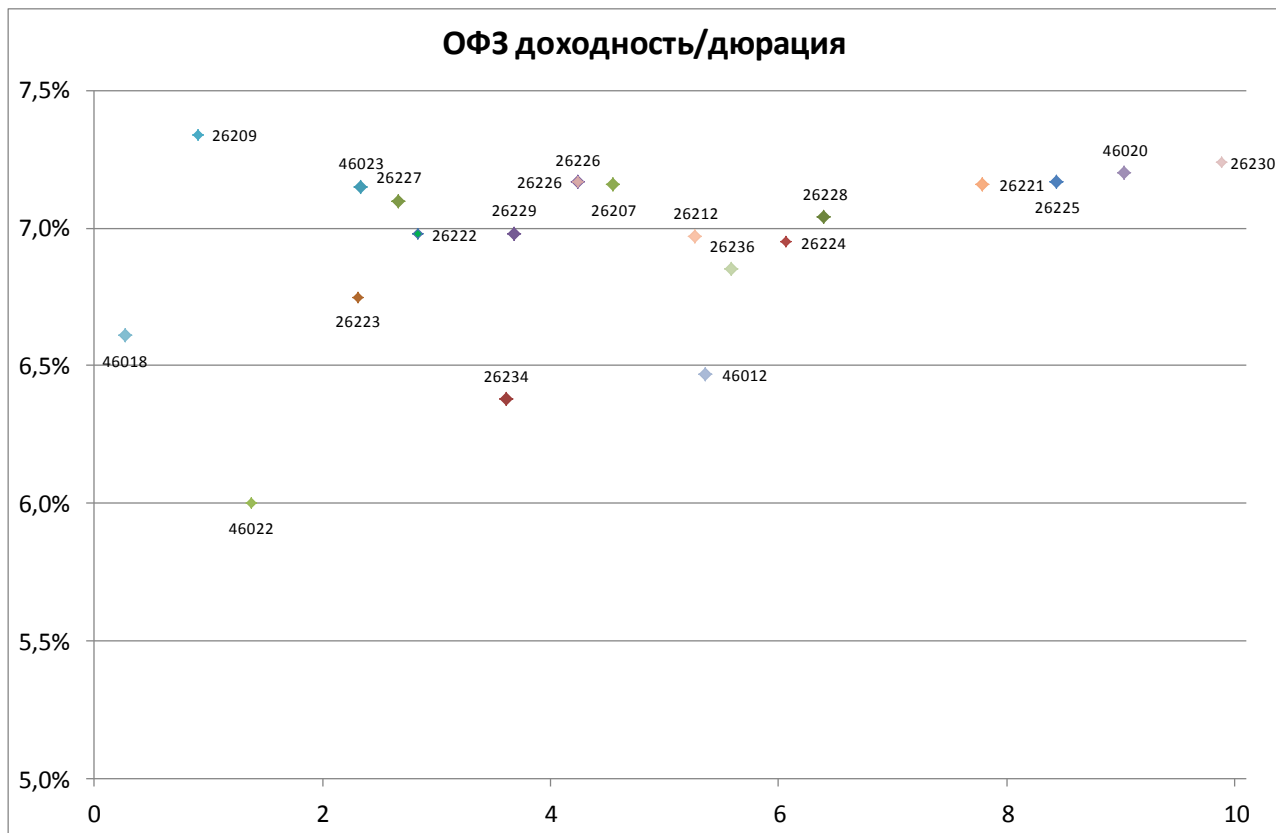
Индекс муниципальных облигаций RUMBITR снизился на 0,01%. Среди лидеров торгов стоит отметить выпуски КалининОбл16 и СаратовОбл17, которые выросли на 0,71% и 0,27% соответственно. Противоположным образом закрылись выпуски Челяб35001 и КраснодарКрЗ, потерявшие на прошедших торгах 1,48% и 0,62% соответственно.

Индекс государственных облигаций RGBITR показал снижение на 0,04%. Значительным ростом среди ОФЗ отметился выпуск 46012, прибавив 1,81%. Позитивную динамику также показали выпуски 26219, 26207, 26224 и 26221, которые прибавили 0,10-0,14%. В лидерах снижения оказались выпуски 26230, 26218, 29010 и 46023, потеряв 0,12-0,34%.

Индикаторы рынка

| | Значение закрытия | Изм. к пред. дню | Изм. за неделю | Изм. за мес. |
|----------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------|
| Золото | 1752,90 | +0,07% | -0,57% | -4,08% |
| Нефть Brent | 71,31 | -0,18% | +0,86% | -4,61% |
| 5-летний CDS | 85 | -0,88% | -1,87% | -0,89% |
| Бивалютная корзина | 79,34 | +0,13% | +0,39% | -1,11% |
| Mosprime о/п | 6,53 | +0,05 | +0,12 | +0,67 |
| Депозиты в ЦБ | 1177,4 | -10,2 | -1595,1 | +64,52 |
| Остатки на корп. сч. | 3328,1 | -162,6 | +1543,9 | -390,10 |
| UST 2 | 0,22 | +0,00 | +0,01 | -0,00 |
| UST 10 | 1,36 | +0,03 | +0,06 | +0,01 |
| Russia 2028 | 2,07 | -0,01 | +0,00 | -0,10 |
| Brazil 2028 | 5,58 | -0,08 | +0,02 | -0,00 |
| Turkey 2028 | 5,11 | -0,11 | +0,01 | -0,01 |
| Portugal 10 yr | 0,10 | -0,02 | -0,03 | -0,18 |
| Ireland 10 yr | -0,08 | -0,01 | -0,01 | -0,13 |
| Italy 10 yr | 0,54 | -0,02 | -0,02 | -0,17 |
| Greece 10 yr | 0,53 | -0,01 | -0,01 | -0,16 |
| Spain 10 yr | 0,22 | -0,02 | -0,02 | -0,09 |

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 | 4,24 | 7,19 | 104,99 | - | 26207 | 8,15 | 03.02.2027 | 4,55 | 7,16 | 106,30 | +0,10% |
| 26227 | 7,40 | 17.07.2024 | 2,67 | 7,10 | 101,69 | -0,06% | 26236 | 5,70 | 17.05.2028 | 5,59 | 6,85 | 93,85 | |
| 26234 | 4,50 | 16.07.2025 | 3,61 | 6,42 | 92,23 | -0,01% | 26220 | 7,40 | 07.12.2022 | 1,26 | 7,18 | 100,96 | +0,01% |
| 46020 | 6,90 | 06.02.2036 | 9,03 | 7,20 | 98,37 | +0,01% | 29007 | 5,45 | 03.03.2027 | 0,08 | 8,28 | 102,40 | +0,06% |
| 46018 | 6,50 | 24.11.2021 | 0,27 | 6,61 | 100,10 | +0,05% | 26215 | 7,00 | 16.08.2023 | 1,84 | 6,96 | 100,44 | -0,10% |
| 46023 | 8,16 | 23.07.2026 | 2,34 | 7,15 | 103,15 | -0,34% | 29006 | 6,05 | 29.01.2025 | 0,46 | 8,31 | 101,31 | +0,01% |
| 26223 | 6,50 | 28.02.2024 | 2,31 | 6,75 | 99,38 | -0,02% | 26211 | 7,00 | 25.01.2023 | 1,39 | 6,90 | 100,61 | -0,02% |
| 29009 | 5,74 | 05.05.2032 | 0,29 | 8,08 | 106,40 | +0,03% | 26219 | 7,75 | 16.09.2026 | 4,20 | 7,10 | 104,16 | +0,13% |
| 26225 | 7,25 | 10.05.2034 | 8,43 | 7,17 | 101,71 | +0,01% | 26218 | 8,50 | 17.09.2031 | 6,95 | 7,20 | 111,28 | -0,17% |
| 26228 | 7,65 | 10.04.2030 | 6,40 | 7,04 | 105,40 | +0,11% | 26217 | 7,50 | 18.08.2021 | 0,01 | 7,63 | 100,01 | +0,00% |
| 25083 | 7,00 | 15.12.2021 | 0,32 | 7,02 | 100,20 | -0,02% | 29012 | 4,64 | 16.11.2022 | 0,24 | 8,24 | 98,83 | +0,03% |
| 26224 | 6,90 | 23.05.2029 | 6,06 | 6,95 | 100,44 | +0,14% | 29010 | 6,01 | 06.12.2034 | 0,39 | 8,03 | 108,38 | -0,12% |
| 26221 | 7,70 | 23.03.2033 | 7,79 | 7,16 | 105,76 | +0,11% | 26209 | 7,60 | 20.07.2022 | 0,91 | 7,33 | 100,97 | +0,02% |
| 46011 | 10,00 | 20.08.2025 | 3,46 | -0,24 | 140,00 | +0,00% | 29008 | 5,57 | 03.10.2029 | 0,19 | 8,16 | 104,36 | +0,00% |
| 46022 | 5,50 | 19.07.2023 | 1,38 | 6,00 | 99,00 | +0,00% | 26229 | 7,15 | 12.11.2025 | 3,68 | 6,98 | 101,32 | -0,04% |
| 26222 | 7,10 | 16.10.2024 | 2,83 | 6,98 | 100,86 | -0,04% | 26212 | 7,05 | 19.01.2028 | 5,27 | 6,97 | 101,13 | +0,07% |
| 46012 | 9,72 | 05.09.2029 | 5,36 | 6,47 | 107,90 | +1,81% | 26230 | 7,70 | 16.03.2039 | 9,89 | 7,24 | 106,01 | -0,17% |

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.) |
|------------|---------------|-----------------------|---------------------------|------------|---------------|-----------------------|---------------------------|
| РоснефтьБ1 | 100,75 | -0,05 | 259 | Пионер 1P5 | 99,93 | +0,13 | 23 |
| РоснефтьБ7 | 100,75 | -0,06 | 256 | Новотр 1P2 | 100,39 | -0,01 | 23 |
| РСХБ 18 | 99,3 | -0,18 | 148 | Аэрофл БО1 | 102,74 | +0,24 | 22 |
| РСХБ 20 | 100,79 | +0,09 | 127 | РСетиЛЭБО3 | 98,59 | +0,59 | 19 |
| СПБТел 07 | 101,55 | -0,05 | 102 | Росагрл1P2 | 99,2 | -0,05 | 19 |
| ГТЛК 1P-15 | 99,72 | +0,07 | 99 | ГазпромБ23 | 102,15 | -0,26 | 19 |
| МВ ФИН 1P2 | 100 | 0 | 86 | СберИОС180 | 105,61 | +0,11 | 18 |
| СовкомБОПЗ | 99,61 | -0,07 | 69 | ПИК К 1P4 | 100,4 | +0,15 | 17 |
| МагнитЗР01 | 100,81 | +0,01 | 65 | АБЗ-1 1P01 | 100,27 | -0,02 | 17 |
| ВТБСУБТ2-1 | 93 | +0,2 | 64 | ГПБ БО-08 | 98,8 | 0 | 16 |
| РСХБ 15 | 100,01 | 0 | 48 | СберИОС14 | 108,5 | -0,27 | 16 |
| Сбер Sb32R | 100,19 | +0,07 | 47 | ЭТС 1P04 | 100,36 | -0,07 | 14 |
| ТрансмхПБ2 | 100,4 | -0,1 | 45 | Брус 1P02 | 100,4 | -0,04 | 14 |
| ВЭБ 1P-16 | 101,1 | +0,15 | 44 | ГарИнв1P05 | 99,95 | -0,05 | 13 |
| Система1P9 | 101,25 | +0,01 | 35 | Самолет1P8 | 104,1 | -0,08 | 13 |
| Самолет1P9 | 100,77 | -0,03 | 35 | ЯТЭК 1P-2 | 100,31 | +0,11 | 13 |
| ГТЛК 1P-08 | 98,66 | +0,02 | 34 | СберИОС132 | 134,6 | +1,4 | 13 |
| АЛЬФА-БС01 | 107,75 | +0,5 | 32 | РитейлБФ01 | 101,19 | +0,02 | 12 |
| ГТЛК 1P-12 | 100,72 | +0,08 | 30 | РСХБ С01Е1 | 94,85 | +0,95 | 12 |
| ИКС5Фин1P7 | 99,35 | -0,45 | 27 | СберБ Б12R | 100,4 | 0 | 12 |
| РоссетБ1P1 | 100,85 | -0,04 | 25 | ЦППК 1P-03 | 101,95 | -0,03 | 12 |
| МТС 1P-06 | 99,89 | -0,01 | 25 | Сбер Sb17R | 96,85 | +0,02 | 11 |
| Челяб35001 | 95,5 | -1,48 | 23 | Сбер Sb12R | 100,7 | -0,18 | 11 |

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 22 | 6,51 | 07.03.2022 | N.A. | 21 | 0,41 | 0,54 | 103,38 | 26 | -0,06 | +0,04 | -0,46 | 1 300 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 22-2 | 4,95 | 19.07.2022 | N.A. | 155 | 0,87 | 0,91 | 103,74 | 71 | -0,00 | -0,04 | -0,24 | 1 000 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 25 (EUR) | 4,36 | 21.03.2025 | N.A. | 216 | 1,10 | 3,36 | 111,43 | 154 | -0,01 | -0,03 | -0,04 | 500 | EUR | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 26 | 5,15 | 11.02.2026 | N.A. | 178 | 2,23 | 4,09 | 112,38 | 143 | -0,09 | +0,43 | -0,48 | 1 250 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 27 | 4,95 | 23.03.2027 | N.A. | 37 | 2,76 | 4,91 | 111,28 | 182 | +0,11 | +0,50 | -0,11 | 750 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 28 | 4,95 | 06.02.2028 | N.A. | 173 | 2,99 | 5,66 | 111,47 | 194 | -0,09 | +0,43 | -0,48 | 900 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 34 | 8,63 | 28.04.2034 | N.A. | 72 | 3,73 | 8,72 | 149,13 | 235 | +0,11 | +0,50 | -0,11 | 1 200 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 37 | 7,29 | 16.08.2037 | N.A. | 183 | 3,92 | 10,72 | 139,67 | 244 | +0,10 | -0,14 | -0,04 | 1 250 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпромнефть 22 | 4,38 | 19.09.2022 | N.A. | 33 | 0,86 | 1,06 | 103,80 | 70 | +0,02 | +0,03 | -0,02 | 1 500 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпромнефть 23 | 6,00 | 27.11.2023 | N.A. | 102 | 1,38 | 2,14 | 110,33 | 101 | -0,25 | -0,06 | -0,11 | 1 500 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Лукойл 22 | 6,66 | 07.06.2022 | N.A. | 112 | 0,67 | 0,79 | 104,80 | 49 | -0,01 | -0,08 | -0,73 | 500 | USD | Baa2 | BBB+ | BBB |
| Лукойл 23 | 4,56 | 24.04.2023 | N.A. | 68 | 1,06 | 1,62 | 105,83 | 81 | +0,08 | +0,03 | -0,25 | 500 | USD | Baa2 | BBB+ | BBB |
| Лукойл 26 | 4,75 | 02.11.2026 | N.A. | 77 | 2,23 | 4,66 | 112,35 | 132 | +0,01 | -0,09 | | 1 000 | USD | | BBB+ | BBB |
| НК Альянс 20 | 8,00 | 04.05.2023 | N.A. | 79 | 14,38 | 0,90 | 94,83 | 1 615 | +0,01 | -0,09 | | 500 | USD | | WD | NR |
| Новатэк 22 | 4,42 | 13.12.2022 | N.A. | 118 | 0,78 | 1,29 | 104,78 | 60 | +0,01 | -0,00 | -0,26 | 1 000 | USD | Baa2 | BBB | BBB |
| Роснефть 22 | 4,20 | 06.03.2022 | N.A. | 20 | 0,69 | 0,54 | 101,93 | 54 | -0,01 | -0,01 | -0,20 | 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. | 153 | 3,10 | 0,90 | 104,39 | 293 | -0,25 | -0,17 | -0,58 | 600 | USD | | | WD |
| Альфа Банк 25 | 9,50 | 18.02.2025 | N.A. | | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. | | | | 250 | USD | B1u | | WD |
| Восточный Экспресс Банк | 2,00 | N.A. | N.A. | 108 | 6,16 | 16,56 | 32,47 | 587 | +0,02 | +0,01 | +0,02 | 125 | USD | WR | | |
| ВТБ 22 | 6,95 | 17.10.2022 | N.A. | 65 | 2,22 | 1,13 | 105,46 | 204 | -0,02 | -0,04 | -0,29 | 1 500 | USD | Ba2 | WD | B- |
| ВТБ 24 (CHF) | 4,07 | 24.10.2024 | N.A. | 72 | 2,85 | 2,97 | 103,66 | N.A. | -0,00 | -0,17 | -0,13 | 350 | CHF | | | |
| ВТБ 35 | 6,25 | 30.06.2035 | N.A. | 139 | 4,89 | 9,72 | 113,57 | 346 | -0,01 | -0,11 | +0,00 | 1 000 | USD | Baa3 | WD | BBB- |
| ВЭБ 2022 | 6,03 | 05.07.2022 | N.A. | 145 | 0,91 | 0,88 | 104,54 | 75 | -0,02 | -0,14 | -0,41 | 1 000 | USD | | | BBB |
| ВЭБ 2023 | 5,94 | 21.11.2023 | N.A. | 100 | 1,50 | 2,14 | 109,88 | 113 | +0,45 | -0,11 | -0,11 | 1 150 | USD | | | BBB |
| ВЭБ 2023 (EUR) | 4,03 | 21.02.2023 | N.A. | 192 | 0,70 | 1,49 | 105,04 | 121 | +0,02 | +0,02 | -0,28 | 500 | EUR | | | BBB |
| ВЭБ 2025 | 6,80 | 22.11.2025 | N.A. | 101 | 2,29 | 3,78 | 118,25 | 153 | -0,01 | +0,03 | +0,20 | 1 000 | USD | | | BBB |
| МКБ 25 (RUB) | 16,50 | 26.05.2025 | N.A. | 105 | 9,09 | 2,97 | 123,25 | 180 | +0,00 | +0,00 | +0,00 | 5 000 | RUB | | | B+ |
| Открытие Холдинг 17 (RUB) | 9,00 | 18.06.2022 | N.A. | 127 | 6,97 | 0,83 | 101,81 | -55 | -0,03 | -0,12 | -0,54 | 18 000 | RUB | | | |
| РСХБ 23 | 8,50 | 16.10.2023 | N.A. | 64 | 2,25 | 1,99 | 113,18 | 190 | -0,06 | +0,04 | +0,05 | 500 | USD | | NR | |
| Сбербанк 22 | 6,13 | 07.02.2022 | N.A. | 178 | 1,13 | 0,48 | 102,40 | 97 | -0,01 | -0,05 | -0,25 | 1 500 | USD | Baa3 | | BBB |
| Сбербанк 22-2 | 5,13 | 29.10.2022 | N.A. | 77 | 1,42 | 1,18 | 104,43 | 124 | +0,00 | -0,05 | -0,19 | 2 000 | USD | Ba1 | | BBB- |
| Сбербанк 23 | 5,25 | 23.05.2023 | N.A. | 102 | 2,00 | 1,70 | 105,64 | 173 | -0,19 | -0,28 | -0,36 | 1 000 | USD | | | BBB- |

Итоги торгов еврооблигациями металлургического сектора, транспорта и связи

| 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. | | | N.A. | N.A. | N.A. | - | - | - | 350 | USD | | PIF | NR |
| Global Ports 23 | 6,87 | 25.01.2022 | N.A. | 161 | 0,80 | 0,44 | 102,65 | 66 | -0,04 | -0,14 | -0,58 | 350 | USD | Ba2 | | BB+ |
| Global Ports 22 | 6,50 | 22.09.2023 | N.A. | 36 | 1,54 | 1,95 | 110,20 | 121 | -0,03 | -0,05 | +0,24 | 350 | USD | Ba2 | WD | |
| Алроса 24 | 4,65 | 09.04.2024 | 09.01.2024 | 53 | 1,19 | 2,26 | 108,14 | 79 | - | - | - | 500 | USD | | | BBB |
| Вымпелком 22 | 7,50 | 01.03.2022 | N.A. | 15 | 1,39 | 0,52 | 103,27 | 124 | -0,39 | -0,49 | -0,01 | 1 500 | USD | Ba2u | | BBB- |
| Вымпелком 23 | 5,95 | 13.02.2023 | N.A. | 180 | 1,34 | 1,45 | 106,77 | 112 | +0,04 | +0,08 | -0,14 | 1 000 | USD | Ba2u | | BBB- |
| ГТЛК 21 | 5,95 | 19.07.2021 | N.A. | | | N.A. | N.A. | N.A. | - | - | - | 500 | USD | WR | | NR |
| МТС 23 | 5,00 | 30.05.2023 | N.A. | 105 | 1,53 | 1,72 | 106,09 | 126 | -0,01 | -0,05 | -0,14 | 500 | USD | Baa3u | | BB+ |
| Норникель 2022 | 6,63 | 14.10.2022 | N.A. | 58 | 0,96 | 1,11 | 106,51 | 79 | +0,05 | -0,02 | -0,27 | 1 000 | USD | Baa2 | | BBB- |
| Норникель 2023 | 4,10 | 11.04.2023 | 11.01.2023 | 55 | 1,28 | 1,36 | 103,90 | 108 | -0,00 | -0,01 | -0,18 | 1 000 | USD | | | BBB- |
| РЖД 2022 | 5,70 | 05.04.2022 | N.A. | 49 | 0,46 | 0,62 | 103,31 | 31 | -0,02 | -0,07 | -0,30 | 1 400 | USD | Baa2 | | BBB |
| РЖД 2023 (EUR) | 4,60 | 06.03.2023 | N.A. | 201 | 0,05 | 1,51 | 107,05 | 56 | -0,01 | +0,02 | -0,16 | 500 | EUR | Ba2 | | BBB |
| РЖД 2031 (GBP) | 7,49 | 25.03.2031 | N.A. | 39 | 3,35 | 7,25 | 133,70 | 254 | +0,00 | +0,28 | +0,50 | 650 | GBP | Baa2 | | BBB |
| Северсталь 22 | 5,90 | 17.10.2022 | N.A. | 61 | 0,82 | 1,13 | 105,89 | 65 | +0,01 | -0,02 | -0,32 | 750 | USD | Baa2 | | BBB |
| Сибур 2023 | 4,13 | 05.10.2023 | 05.07.2023 | 49 | 1,21 | 1,81 | 105,41 | 93 | -0,03 | -0,02 | -0,19 | 500 | USD | Baa3 | | BBB- |
| ТМК 27 | 4,30 | 12.02.2027 | N.A. | 179 | 4,18 | 4,94 | 100,57 | 324 | | | | 500 | USD | B1 | | B+ |

Календарь событий долговых рынков на 13 августа

| Размещение | |
|----------------------|--------------------|
| ВЭБ.РФ-ПБО-001Р-К332 | 20 000 000 000 RUR |
| ВТБ-КС-4-72 | 50 000 000 000 RUR |
| Погашение | |
| ВТБ-КС-4-71 | 50 000 000 000 RUR |
| ВЭБ.РФ-ПБО-001Р-К325 | 20 000 000 000 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