

Комментарий

Во вторник, 10 декабря, незначительным ростом закрылся индекс корпоративных облигаций RUCBITR. Среди наиболее ликвидных корпоративных долговых бумаг наибольший рост продемонстрировали выпуски ПочтаРБ1Р4, ФСК ЕЭС-13 и Роснефть08, прибавив 2,43%, 2,24% и 1,48% соответственно. Лучше индекса также показали себя выпуски ГазпромБ22, ПочтаРБ1Р5, РЖД-23 обл, РЖД 1Р-13R, СистемБ1Р4 и РусфинБ1Р2, которые прибавили 0,2-0,68%. Противоположную динамику показали выпуски ДФФ 1Р-01, ГТЛК 1Р-09, ФСК ЕЭС Б3 и Ростел1Р3R, потеряв от 0,3% до 0,76%.

Индекс муниципальных облигаций RUMBITR также показал рост, прибавив 0,12%. Среди муниципальных долговых бумаг в лидерах оказались выпуски Хакас2016 и МосОбл2019, прибавившие 0,17% и 0,15% соответственно. Выпуск ВлгОб35007 напротив торговался хуже индекса, потеряв на прошедшей торговой сессии 0,13%.

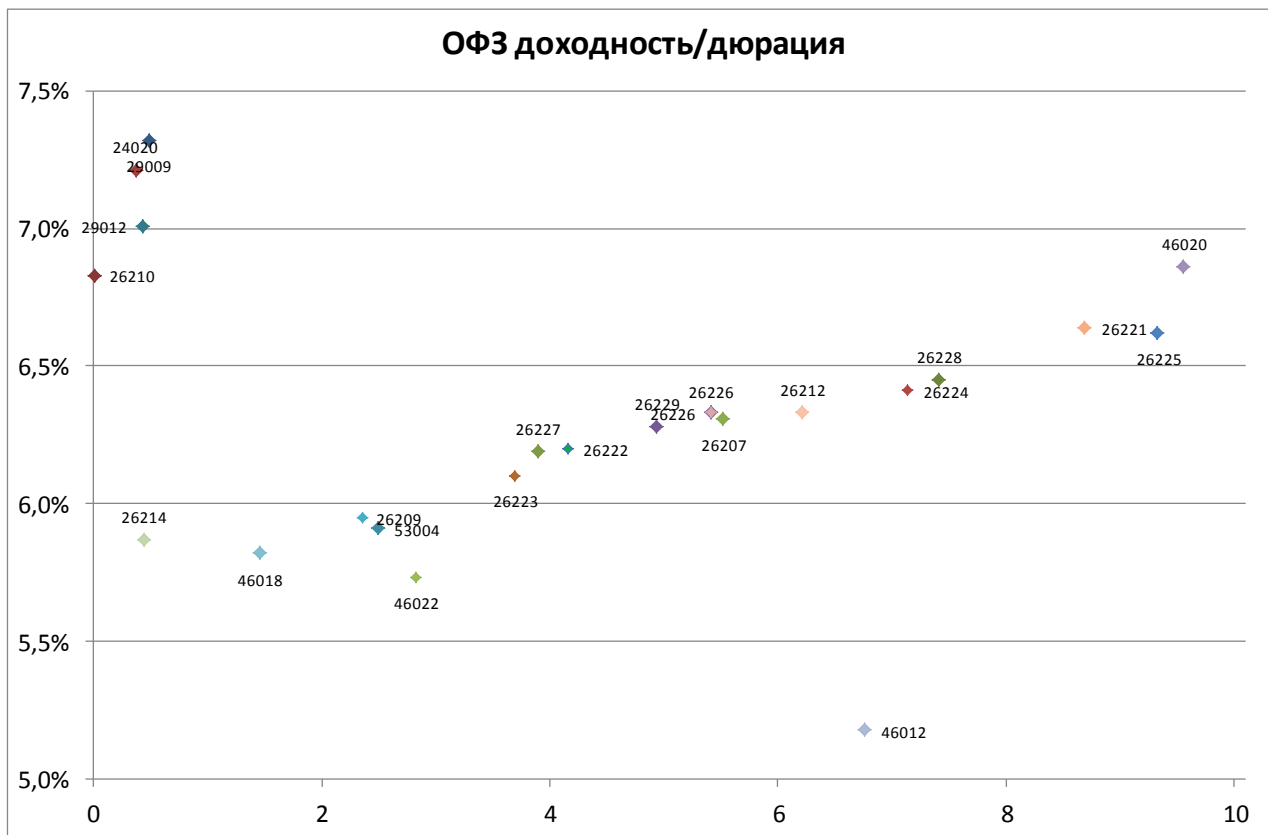
Индекс государственных облигаций RGBITR закрылся незначительным ростом в 0,04%. Среди ОФЗ лучше индекса торговались выпуски 25083 и 26224, которые прибавили 0,09% и 0,08% соответственно. Негативную динамику показали выпуски 26225, 52002, 46020, 26229, 26228 и 46018, которые на торгах во вторник потеряли от 0,15% до 0,37%.

В среду Минфин проведет аукцион по размещению выпуска 26232 с постоянным купоном в 6% годовых и погашением в 2027 году.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1464,39	+0,19%	-0,69%
Нефть Brent	64,34	+0,14%	+2,13%
5-летний CDS	62	-4,20%	-6,73%
Бивалютная корзина	66,63	+0,07%	-0,57%
Mosprime o/n	6,56	-0,02	-0,07
Депозиты в ЦБ	2545,8	+326,4	+1203,8
Остатки на корп. сч.	1873,0	-109,2	-989,4
UST 2	1,65	+0,04	+0,08
UST 10	1,84	+0,02	+0,07
Russia 2028	3,02	-	-0,03
Brazil 2028	5,98	-0,00	-0,07
Turkey 2028	5,71	+0,00	-0,01
Portugal 10 yr	0,39	+0,00	+0,02
Ireland 10 yr	0,01	-0,02	-0,01
Italy 10 yr	1,24	-0,03	-0,05
Greece 10 yr	1,35	-0,02	-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	5,41	6,33	109,60	-0,01%	26207	8,15	03.02.2027	5,52	6,31	111,18	+0,06%
26227	7,40	17.07.2024	3,90	6,19	105,18	-0,06%	26214	6,40	27.05.2020	0,44	5,87	100,28	-0,05%
26210	6,80	11.12.2019	0,00	6,83	100,00	-	26220	7,40	07.12.2022	2,74	5,98	104,20	-0,08%
24020	6,92	27.07.2022	0,37	7,21	100,40	-0,05%	29007	8,74	03.03.2027	0,30	7,18	108,50	-0,03%
46020	6,90	06.02.2036	9,55	6,86	101,19	-0,19%	26215	7,00	16.08.2023	3,25	6,02	103,46	-0,04%
46018	6,50	24.11.2021	1,46	5,82	100,80	-0,37%	29006	8,73	29.01.2025	0,20	7,15	106,18	-0,02%
46023	8,16	23.07.2026	2,80	7,57	149,64	-	26205	7,60	14.04.2021	1,29	5,90	102,47	-0,03%
26223	6,50	28.02.2024	3,70	6,10	101,67	-0,03%	26211	7,00	25.01.2023	2,80	5,96	103,22	-0,07%
29009	8,57	05.05.2032	0,49	7,32	112,68	-0,01%	26219	7,75	16.09.2026	5,37	6,31	108,50	-0,01%
53004	6,50	31.08.2022	2,50	5,91	101,77	-0,00%	26218	8,50	17.09.2031	7,89	6,50	117,20	-0,12%
26225	7,25	10.05.2034	9,33	6,62	106,62	-0,15%	26217	7,50	18.08.2021	1,58	5,91	102,81	-0,01%
26228	7,65	10.04.2030	7,41	6,45	109,66	-0,30%	29011	8,52	29.01.2020	0,12	7,45	100,29	+0,01%
25083	7,00	15.12.2021	1,85	5,89	102,45	+0,09%	29012	7,47	16.11.2022	0,43	7,01	102,08	-0,00%
26224	6,90	23.05.2029	7,14	6,41	104,42	+0,07%	29010	9,18	06.12.2034	0,86	7,54	113,10	-0,09%
26221	7,70	23.03.2033	8,69	6,64	110,44	-0,10%	26209	7,60	20.07.2022	2,35	5,95	104,24	-0,02%
46011	10,00	20.08.2025	3,31	3,82	119,16	-1,18%	29008	8,68	03.10.2029	0,39	7,26	110,64	-0,04%
46022	5,50	19.07.2023	2,83	5,73	99,49	-0,01%	26229	7,15	12.11.2025	4,94	6,28	104,55	-0,23%
26222	7,10	16.10.2024	4,16	6,20	104,16	-0,09%	26212	7,05	19.01.2028	6,21	6,33	105,14	-0,05%
46012	6,27	05.09.2029	6,76	5,18	115,40	-	26230	7,70	16.03.2039	10,71	6,69	112,20	+0,00%

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.)
Ростел1P3R	102,70	-0,76%	1 917	МТС 1P-08	104,60	0,00%	37
МТС 1P-10	104,80	0,05%	1 571	СПБТел 07	106,20	0,00%	32
МТС 1P-06	101,01	-0,17%	1 566	РЖД БО1P1R	106,44	0,13%	32
Газпнф3P1R	100,20	0,05%	494	ЛСР БО 1P4	100,50	-0,04%	32
ФСК ЭЭС-13	102,85	2,24%	307	Акрон Б1P3	100,90	0,00%	30
Автодор1P2	100,04	0,01%	207	ГТЛК 1P-15	100,05	-0,05%	29
СПБГО35001	104,14	-0,10%	191	РСХБ БО 1P	102,35	0,00%	27
МТС 1P-12	100,02	0,04%	160	ГазпромБ22	105,80	0,68%	26
РусфинБ1P2	100,90	0,20%	96	ГарИнв1P05	100,00	0,01%	26
ИА ДОМ 4P2	103,34	0,10%	69	НорНикБ1P1	101,70	-0,10%	25
ВЭБ 1P-17	103,90	-0,19%	67	РитейлБФ01	106,20	-0,10%	25
ФСК ЭЭС Б3	103,10	-0,48%	62	ДФФ 1P-01	101,30	-0,30%	20
РЖД 1P-05R	102,00	-0,03%	62	РЖД-30 обл	100,00	0,00%	18
РСХБ БО 2P	102,75	0,01%	59	Роснефть08	103,51	1,48%	18
Новотр 1P1	100,93	-0,02%	55	ГПБ001P14P	100,05	-0,05%	18
МКБ 1P1	101,49	-0,01%	54	ТрансКо1P1	100,65	0,05%	16
ПочтаРБ1P4	104,99	2,43%	52	РЖД 1P-13R	113,00	0,27%	16
ПочтаРБ1P5	102,85	0,38%	52	ДОМ 1P-6R	101,20	0,00%	16
СберБ Б78R	102,33	-0,09%	50	НижгорОб10	103,74	-0,06%	15
ГПБ 1P-05P	106,60	0,01%	46	ГТЛК 1P-09	98,99	-0,41%	15
Систем1P12	100,14	-0,01%	44	МРСКУр Б03	100,20	0,00%	14
ТрансФ1P04	99,99	-0,06%	42	СистемБ1P4	102,26	0,25%	14
РЖД-23 обл	104,80	0,36%	42	ТойотаБ1P3	100,80	-0,05%	14
Самолет1P7	101,00	0,00%	38	СберБ БО19	102,60	0,01%	13

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.	98	-	0,27	100,98	5	-0,00	-0,02	-0,26	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	103	1,31	0,77	103,13	47	+0,03	-0,10	-0,40	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	55	2,61	0,15	100,18	66	-0,00	+0,01	-0,06	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	41	2,12	1,07	104,24	38	-0,01	+0,00	-0,11	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	75	0,01	1,17	104,33	35	-0,02	-0,08	-0,32	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	85	2,45	2,09	108,76	81	-0,03	-0,02	+0,01	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	37	2,55	2,43	105,99	92	-0,01	-0,01	+0,04	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	99	1,00	4,74	117,19	119	-0,03	+0,01	+0,15	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	55	3,45	6,78	110,60	175	-0,02	+0,14	+1,34	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	137	4,19	9,52	147,51	239	+0,17	+0,40	+2,43	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	65	4,23	11,17	137,83	238	+0,03	+0,33	+2,29	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	97	2,85	2,61	104,03	122	-0,04	-0,03	+0,05	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	166	2,86	3,60	111,67	123	-0,02	-	+0,25	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	148	2,19	0,89	103,51	42	-0,01	-0,06	-0,27	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	177	2,43	2,34	110,13	79	-0,01	-0,05	-0,13	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	133	2,58	3,15	106,35	95	+0,03	-0,00	+0,24	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	143	23,90	0,40	93,88	2 232	+0,53	+0,11	-0,08	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	52	1,98	1,09	105,18	24	-0,04	-0,08	-0,27	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	183	2,75	2,85	104,78	112	-0,05	-0,04	+0,09	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.	51	1,53	0,14	100,77	-40	-0,01	-0,09	-0,32	500	USD	Baa3	WD	BBB-
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	84	2,80	2,13	103,00	116	+0,02	-0,18	+0,24	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.	31	5,46	2,32	106,03	382	+0,22	+0,57	+0,12	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	137	2,88	1,32	106,51	118	-0,06	-0,08	-0,13	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	67	-	0,18	101,89	-288	-0,03	-0,19	-0,32	250	USD	B1u	BB	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	168	22,14	4,98	45,15	2 042	-	-	-0,23	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	122	2,74	0,82	103,11	98	-0,01	-0,05	-0,25	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	126	3,66	2,62	108,79	203	+0,06	+0,36	+0,72	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	316	2,73	4,50	106,03	327	-0,09	-0,13	+0,14	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	17	5,92	9,98	103,28	410	+0,13	+0,13	+1,41	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	27	2,44	0,56	102,52	62	-0,01	-0,07	-0,15	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	23	2,82	2,36	107,87	118	+0,04	+0,07	+0,12	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	160	2,89	3,58	111,28	126	-	+0,06	+0,92	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	70	0,55	2,98	110,98	85	-0,05	-0,04	-0,50	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	161	3,24	5,06	119,13	158	+0,00	+0,30	+2,05	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	35	5,87	0,58	100,35	405	+0,04	+0,10	+0,31	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	165	10,61	0,45	102,51	388	-0,13	-0,04	+0,01	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	4	7,54	2,21	103,85	116	+0,36	-0,14	-1,20	18 000	RUB			
РСКБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	125	4,93	3,35	112,34	330	-0,09	-0,10	-0,51	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	3	2,41	1,43	104,86	73	-0,02	+0,00	-0,02	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	56	2,66	2,01	107,19	101	-0,04	-0,11	-0,14	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	138	2,98	2,70	105,87	135	+0,02	+0,20	+0,40	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	162	3,14	3,20	106,83	151	-0,01	+0,18	+0,37	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	96	98,12	0,73	58,75	9 633	-	-	-	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.	150	3,20	1,83	104,92	154	-0,03	-0,05	+0,03	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	126	2,14	0,35	100,93	25	-0,01	-0,06	-0,15	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	43	3,17	1,96	107,52	152	+0,01	-0,02	+0,10	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	100	3,51	3,39	110,50	187	+0,63	+0,36	+0,91	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	142	2,13	0,87	104,92	36	-0,02	-0,09	-0,10	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	51	1,84	1,08	106,61	11	-0,04	-0,08	-0,20	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	79	2,70	2,05	110,25	106	-0,09	-0,09	-0,09	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	62	3,00	2,89	108,84	137	-0,08	-0,13	+0,02	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	37	3,14	1,52	104,34	146	-0,00	-0,03	-0,05	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	9	1,88	0,50	103,51	4	-0,01	-0,10	-0,33	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	169	2,94	3,23	106,73	131	+0,22	+0,26	+0,64	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	137	2,50	0,86	102,62	73	-0,01	-0,04	-0,20	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	123	2,81	2,62	110,33	117	+0,03	+0,01	+0,19	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	120	2,94	3,13	103,66	131	+0,04	+0,11	+0,39	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.	5	-	0,26	128,52	4022	+3,75	+4,97	+15,93	100	USD			
Полюс Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	138	3,76	0,38	100,69	188	-0,00	-0,03	-0,77	750	USD		BB	BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	75	0,11	1,18	103,15	79	-0,05	+0,01	-0,29	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	159	0,00	1,40	104,83	34	+0,01	-0,08	-0,27	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	114	2,39	2,18	107,39	75	-0,18	+0,01	+0,13	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	84	0,27	3,00	113,90	56	-0,00	+0,02	-0,29	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	103	3,67	8,25	135,04	269	+0,10	+0,26	+0,66	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	126	2,81	2,65	108,38	118	+0,01	+0,02	-0,00	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	114	2,87	3,55	104,51	124	+0,01	-0,05	+0,31	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	112	3,38	0,31	101,01	147	-0,01	-0,05	-0,47	500	USD	B1		B+*

Календарь событий долговых рынков на 11 декабря

Размещение	
ВТБ-КС-3-339	75 000 000 000 RUR
Россия-ОФЗ-26232-ПД	0 RUR
ВЭБ.РФ-ПБО-001Р-К212	20 000 000 000 RUR
Обувь России-001Р-02	1 000 000 000 RUR
Фудтрейд-БО-01	400 000 000 RUR
ЭнергоТехСервис-001Р-01	250 000 000 RUR
Погашение	
Банк России25-КОБР	200 000 000 000 RUR
ВТБКС-1-40	25 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФПБО-001Р-К207	20 000 000 000 RUR
РоссияОФЗ-26210-ПД	150 000 000 000 RUR
Оферта	
Банк ЗЕНИТБО-001Р-03	1 500 000 000 RUR
Банк ЗЕНИТБО-001Р-04	1 200 000 000 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