

Комментарий

Во вторник, 15 декабря, индекс корпоративных облигаций RUCBITR вырос на 0,02%. Ростом среди корпоративных долговых бумаг отметились выпуски СберИОС146, МТС 1Р-14, ГТЛК 1Р-09, которые прибавили 0,32-1,20%. Противоположным образом закрылись выпуски Роснфт2Р8, НорНик БО5 и ТрансФ1Р04, потеряв 0,26-1,03%.

Индекс муниципальных облигаций RUMBITR также продемонстрировал положительную динамику, прибавив 0,15%. Среди лидеров роста стоит отметить выпуски МосОБ35016 и Якут-10 об, которые выросли на 0,42% и 0,27% соответственно. Снижением отметились выпуски Новсиб 7об и КраснодарКрЗ, упав на 0,89% и 0,32%.

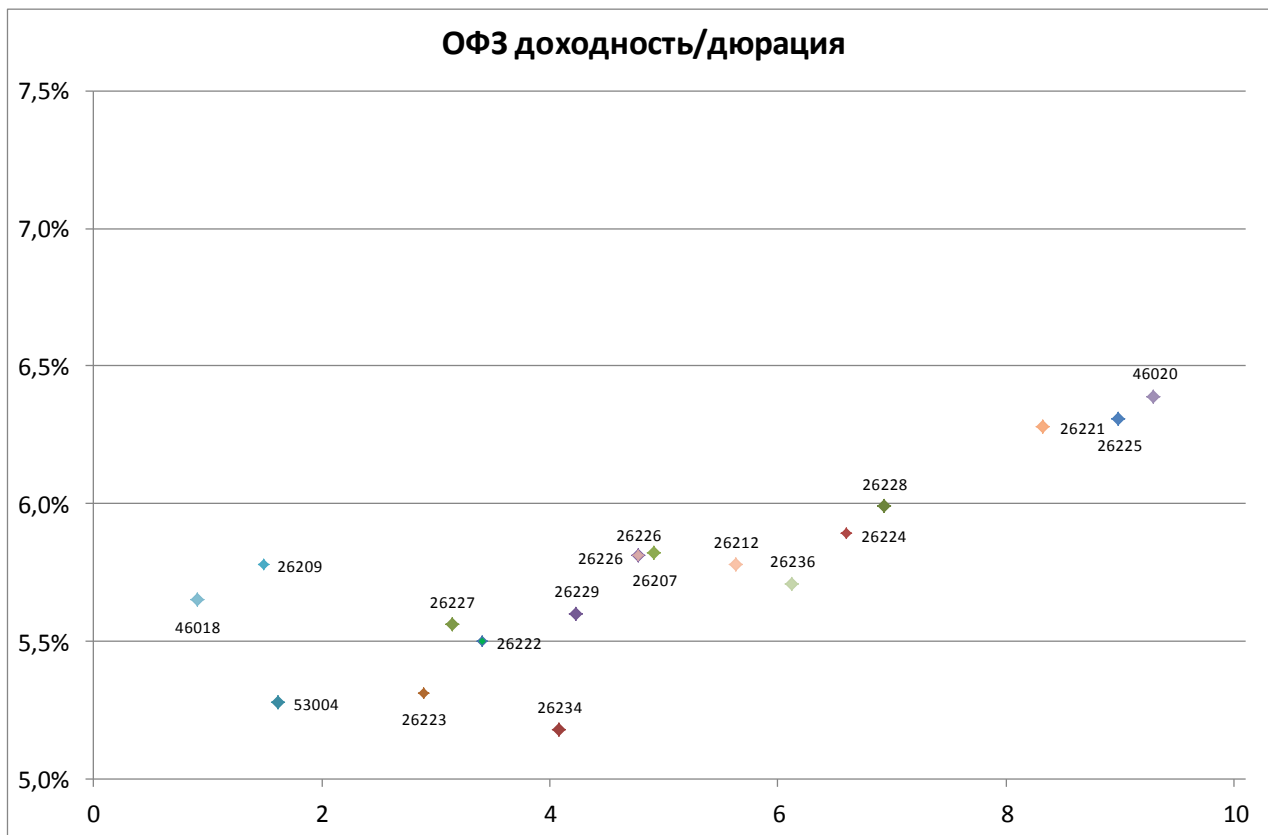
Индекс государственных облигаций RGBITR снизился на 0,03%. Лучше индекса среди ОФЗ смотрелись выпуски 26230 и 26224, прибавив 0,08% и 0,03% соответственно. В числе аутсайдеров торгов оказались выпуски 46011 и 46023, снизившись на 1,26% и 1,19%.

Сегодня Минфин РФ проведет аукционы по продаже ОФЗ-ПД серии 26234 и ОФЗ-ИН серии 52003.

Индикаторы рынка

| | Значение закрытия | Изм. к пред. дню | Изм. за неделю |
|----------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Золото | 1853,64 | +1,44% | +0,77% |
| Нефть Brent | 50,76 | +0,93% | +3,89% |
| 5-летний CDS | 77 | +0,14% | +0,27% |
| Бивалютная корзина | 80,35 | -0,79% | -0,26% |
| Mosprime о/п | 4,50 | +0,07 | +0,09 |
| Депозиты в ЦБ | 1252,3 | -4,5 | +8,0 |
| Остатки на корп. сч. | 2715,2 | -25,9 | -330,7 |
| UST 2 | 0,11 | -0,00 | -0,04 |
| UST 10 | 0,91 | +0,01 | -0,03 |
| Russia 2028 | 2,32 | -0,01 | -0,03 |
| Brazil 2028 | 5,30 | -0,17 | -0,11 |
| Turkey 2028 | 4,89 | -0,14 | -0,07 |
| Portugal 10 yr | -0,06 | -0,02 | -0,04 |
| Ireland 10 yr | -0,32 | -0,00 | -0,01 |
| Italy 10 yr | 0,52 | -0,02 | -0,06 |
| Greece 10 yr | 0,55 | -0,04 | -0,05 |

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 | 4,78 | 5,81 | 112,75 | -0,24% | 26207 | 8,15 | 03.02.2027 | 4,91 | 5,82 | 114,25 | -0,08% |
| 26227 | 7,40 | 17.07.2024 | 3,14 | 5,56 | 107,90 | -0,13% | 26236 | 5,70 | 17.05.2028 | 6,12 | 5,71 | 100,38 | - |
| 26234 | 4,50 | 16.07.2025 | 4,08 | 5,18 | 97,10 | -0,11% | 26220 | 7,40 | 07.12.2022 | 1,87 | 5,53 | 105,48 | -0,01% |
| 46020 | 6,90 | 06.02.2036 | 9,29 | 6,39 | 105,83 | -0,01% | 29007 | 6,31 | 03.03.2027 | 0,25 | 7,93 | 104,30 | -0,06% |
| 46018 | 6,50 | 24.11.2021 | 0,91 | 5,65 | 101,89 | +0,01% | 26215 | 7,00 | 16.08.2023 | 2,43 | 5,43 | 105,54 | -0,07% |
| 46023 | 8,16 | 23.07.2026 | 2,41 | 4,84 | 108,20 | -1,19% | 29006 | 6,55 | 29.01.2025 | 0,15 | 7,91 | 102,99 | -0,09% |
| 26223 | 6,50 | 28.02.2024 | 2,90 | 5,31 | 104,73 | -0,23% | 26205 | 7,60 | 14.04.2021 | 0,31 | 6,96 | 101,06 | -0,04% |
| 29009 | 5,89 | 05.05.2032 | 0,45 | 7,92 | 107,84 | -0,04% | 26211 | 7,00 | 25.01.2023 | 1,95 | 5,38 | 104,98 | -0,04% |
| 53004 | 6,50 | 31.08.2022 | 1,61 | 5,28 | 103,37 | -0,05% | 26219 | 7,75 | 16.09.2026 | 4,74 | 5,74 | 111,87 | -0,06% |
| 26225 | 7,25 | 10.05.2034 | 8,98 | 6,31 | 109,64 | -0,28% | 26218 | 8,50 | 17.09.2031 | 7,48 | 6,18 | 120,28 | -0,09% |
| 26228 | 7,65 | 10.04.2030 | 6,93 | 5,99 | 113,45 | -0,09% | 26217 | 7,50 | 18.08.2021 | 0,65 | 6,39 | 102,06 | -0,05% |
| 25083 | 7,00 | 15.12.2021 | 0,98 | 5,85 | 102,53 | -0,08% | 29012 | 4,79 | 16.11.2022 | 0,41 | 7,73 | 100,24 | -0,01% |
| 26224 | 6,90 | 23.05.2029 | 6,60 | 5,89 | 108,14 | +0,03% | 29010 | 7,38 | 06.12.2034 | 3,82 | 7,87 | 109,88 | -0,02% |
| 26221 | 7,70 | 23.03.2033 | 8,32 | 6,28 | 113,79 | -0,07% | 26209 | 7,60 | 20.07.2022 | 1,49 | 5,78 | 104,78 | +0,02% |
| 46011 | 10,00 | 20.08.2025 | 2,80 | 1,52 | 133,00 | -1,26% | 29008 | 6,08 | 03.10.2029 | 0,35 | 7,84 | 106,25 | -0,22% |
| 46022 | 5,50 | 19.07.2023 | 1,96 | 4,88 | 101,49 | -0,30% | 26229 | 7,15 | 12.11.2025 | 4,23 | 5,60 | 108,24 | -0,17% |
| 26222 | 7,10 | 16.10.2024 | 3,41 | 5,50 | 107,20 | -0,13% | 26212 | 7,05 | 19.01.2028 | 5,63 | 5,78 | 108,79 | -0,15% |
| 46012 | 9,72 | 05.09.2029 | 6,38 | 1,56 | 143,12 | - | 26230 | 7,70 | 16.03.2039 | 10,53 | 6,41 | 115,60 | +0,08% |

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.) |
|------------|---------------|-----------------------|---------------------------|------------|---------------|-----------------------|---------------------------|
| МТС 1P-05 | 101,42 | -0,08 | 529 | Беларусь03 | 100,18 | +0,02 | 41 |
| Роснфт1P2 | 104,10 | -0,06 | 312 | iХэдХ1P01R | 100,13 | +0,04 | 41 |
| РСЭКСМБ1P1 | 100,05 | -0,30 | 291 | ГПБ001P18P | 100,20 | +0,05 | 39 |
| Роснфт2P8 | 106,70 | -1,03 | 224 | Росбанк2P8 | 100,20 | 0 | 36 |
| СУЭК-Ф1P5R | 100,70 | -0,20 | 214 | Беларусь03 | 100,18 | +0,02 | 41 |
| МТС 1P-14 | 101,89 | +0,49 | 185 | iХэдХ1P01R | 100,13 | +0,04 | 41 |
| ТойотаБ1P4 | 100,85 | +0,05 | 167 | ГПБ001P18P | 100,20 | +0,05 | 39 |
| ФолксвБ1P3 | 104,04 | -0,15 | 130 | Росбанк2P8 | 100,20 | 0 | 36 |
| ВСК 1P-01R | 100,15 | +0,02 | 127 | Беларусь03 | 100,18 | +0,02 | 41 |
| ИКС5Фин1P4 | 101,90 | 0 | 125 | iХэдХ1P01R | 100,13 | +0,04 | 41 |
| Сбер Sb18R | 100,00 | 0 | 105 | ГПБ001P18P | 100,20 | +0,05 | 39 |
| ГазпрнефБ4 | 102,90 | 0 | 104 | Росбанк2P8 | 100,2 | 0 | 36 |
| СПБГО35003 | 100,25 | +0,05 | 101 | Беларусь03 | 100,18 | +0,02 | 41 |
| ВЭБ 1P-16 | 104,17 | +0,07 | 93 | iХэдХ1P01R | 100,13 | +0,04 | 41 |
| ВЭБ1P-22 | 100,08 | -0,01 | 82 | ГПБ001P18P | 100,20 | +0,05 | 39 |
| ЧТПЗ 1P5 | 99,49 | 0 | 62 | Росбанк2P8 | 100,20 | 0 | 36 |
| РСХБ БО-9P | 101,35 | -0,15 | 54 | СистемБ1P7 | 100,58 | +0,08 | 20 |
| РЖД-30 обл | 103,40 | +0,06 | 49 | МОЭК БО1P4 | 100,15 | +0,35 | 20 |
| РЖД-23 обл | 107,35 | +0,06 | 48 | Магнит3P03 | 100,20 | -0,03 | 20 |
| РН БАНК1P7 | 100,90 | 0 | 46 | ВТБ Т2-3 | 102,56 | +0,01 | 20 |
| ГТЛК БО-07 | 100,08 | +0,13 | 45 | ФСК ЕЭС-13 | 101,90 | -0,10 | 20 |
| РОСНАНО2P4 | 100,10 | +0,06 | 43 | ВТБСУБТ2-1 | 99,90 | -0,10 | 19 |
| ГазпромКР3 | 99,00 | 0 | 42 | Ростел2P3R | 101,83 | -0,01 | 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 21 | 6,00 | 23.01.2021 | N.A. | 36 | 0,05 | 0,10 | 100,58 | -17 | - | - | -0,35 | 600 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 21 (EUR) | 3,60 | 26.02.2021 | N.A. | 70 | - | 0,19 | 100,71 | 42 | +0,04 | -0,06 | -0,26 | 750 | EUR | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 22 | 6,51 | 07.03.2022 | N.A. | 79 | 1,24 | 1,17 | 106,36 | 105 | -0,02 | -0,03 | -0,00 | 1 300 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 22-2 | 4,95 | 19.07.2022 | N.A. | 32 | 1,34 | 1,52 | 105,65 | 114 | -0,02 | -0,02 | +0,14 | 1 000 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 25 (EUR) | 4,36 | 21.03.2025 | N.A. | 93 | 1,36 | 3,88 | 112,34 | 186 | +0,03 | +0,11 | +1,41 | 500 | EUR | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 26 | 5,15 | 11.02.2026 | N.A. | 55 | 2,25 | 4,56 | 114,00 | 181 | -0,07 | -0,06 | +1,36 | 1 250 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 27 | 4,95 | 23.03.2027 | N.A. | 95 | 2,63 | 5,47 | 113,31 | 208 | +0,04 | +0,04 | +2,40 | 750 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 28 | 4,95 | 06.02.2028 | N.A. | 50 | 2,71 | 6,08 | 114,41 | 208 | -0,07 | -0,06 | +1,36 | 900 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 34 | 8,63 | 28.04.2034 | N.A. | 131 | 3,43 | 9,19 | 155,35 | 243 | +0,04 | +0,04 | +2,40 | 1 200 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 37 | 7,29 | 16.08.2037 | N.A. | 60 | 3,60 | 10,94 | 145,95 | 249 | -0,19 | -0,11 | +2,37 | 1 250 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпромнефть 22 | 4,38 | 19.09.2022 | N.A. | 91 | 1,34 | 1,69 | 105,23 | 115 | -0,01 | +0,39 | +0,56 | 1 500 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпромнефть 23 | 6,00 | 27.11.2023 | N.A. | 160 | 1,79 | 2,75 | 112,02 | 155 | -0,02 | -0,02 | +0,58 | 1 500 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Лукойл 22 | 6,66 | 07.06.2022 | N.A. | 171 | 0,92 | 1,42 | 108,35 | 70 | -0,00 | -0,01 | +0,01 | 500 | USD | Baa2 | BBB+ | BBB |
| Лукойл 23 | 4,56 | 24.04.2023 | N.A. | 127 | 1,41 | 2,25 | 107,26 | 120 | -0,21 | -0,24 | +0,85 | 1 500 | USD | Baa2 | BBB+ | BBB |
| Лукойл 26 | 4,75 | 02.11.2026 | N.A. | 135 | 2,18 | 5,22 | 114,11 | 166 | -0,32 | +0,75 | +5,59 | 1 000 | USD | | BBB+ | BBB |
| НК Альянс 20 | 7,50 | 04.05.2023 | N.A. | 137 | 19,16 | 1,25 | 87,40 | 2 204 | -0,32 | +0,75 | +5,59 | 500 | USD | | WD | NR |
| Новатэк 21 | 6,60 | 03.02.2021 | N.A. | 47 | - | 0,12 | 101,22 | -329 | -0,00 | -0,00 | -0,49 | 650 | USD | Baa2 | BBB | BBB |
| Новатэк 22 | 4,42 | 13.12.2022 | N.A. | 177 | 1,52 | 1,92 | 105,65 | 132 | -0,01 | -0,04 | +0,51 | 1 000 | USD | Baa2 | BBB | BBB |
| Роснефть 22 | 4,20 | 06.03.2022 | N.A. | 78 | 1,44 | 1,19 | 103,32 | 124 | -0,03 | -0,01 | +0,35 | 2 000 | USD | Baa3 | WD | BBB- |

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. | 144 | 4,78 | 0,88 | 100,94 | 459 | +0,01 | +0,16 | +0,47 | 350 | USD | | BB | NR |
| Global Ports 22 | 6,87 | 25.01.2022 | N.A. | 38 | 2,06 | 1,06 | 105,22 | 186 | -0,03 | -0,20 | -0,18 | 350 | USD | Ba2 | BB+ | |
| Global Ports 23 | 6,50 | 22.09.2023 | N.A. | 94 | 2,78 | 2,55 | 109,81 | 255 | -0,01 | +0,02 | +0,11 | 350 | USD | Ba2 | BB+ | |
| Алроса 24 | 4,65 | 09.04.2024 | 09.01.2024 | 112 | 1,84 | 2,87 | 108,33 | 159 | - | - | - | 500 | USD | | BBB- | BBB- |
| Вымпелком 21 | 7,75 | 02.02.2021 | N.A. | 46 | - | 0,12 | 101,25 | - | - | -0,01 | -0,78 | 1 000 | USD | Ba2u | BBB- | BB+ |
| Вымпелком 22 | 7,50 | 01.03.2022 | N.A. | 73 | 1,10 | 1,15 | 107,64 | 90 | +0,04 | +0,11 | -0,21 | 1 500 | USD | Ba2u | BBB- | BB+ |
| Вымпелком 23 | 5,95 | 13.02.2023 | N.A. | 57 | 1,80 | 2,02 | 108,72 | 159 | -0,02 | +0,04 | +0,26 | 1 000 | USD | Ba2u | BBB- | BB+ |
| ГТЛК 21 | 5,95 | 19.07.2021 | N.A. | 32 | 2,01 | 0,57 | 102,28 | 181 | - | - | +0,06 | 500 | USD | Ba2 | BB+ | |
| МТС 23 | 5,00 | 30.05.2023 | N.A. | 163 | 1,82 | 2,34 | 107,59 | 160 | -0,01 | +0,08 | +0,36 | 500 | USD | Baa3u | BB+ | BBB- |
| Норникель 2022 | 6,63 | 14.10.2022 | N.A. | 117 | 1,42 | 1,73 | 109,32 | 122 | -0,01 | -0,03 | +0,16 | 1 000 | USD | Baa2 | BBB- | BBB- |
| Норникель 2023 | 4,10 | 11.04.2023 | 11.01.2023 | 114 | 1,50 | 1,99 | 105,27 | 129 | -0,02 | -0,04 | +0,27 | 1 000 | USD | | BBB- | BBB- |
| РЖД 2021 (CHF) | 2,73 | 26.02.2021 | N.A. | 70 | - | 0,19 | 100,52 | 77 | -0,01 | -0,04 | -0,23 | 150 | CHF | Baa2 | BBB | BBB- |
| РЖД 2021 (EUR) | 3,37 | 20.05.2021 | N.A. | 153 | - | 0,42 | 101,51 | 32 | -0,00 | -0,08 | -0,19 | 1 000 | EUR | Baa2 | BBB | BBB- |
| РЖД 2022 | 5,70 | 05.04.2022 | N.A. | 108 | 0,96 | 1,26 | 106,09 | 77 | -0,04 | -0,02 | -0,06 | 1 400 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| РЖД 2023 (EUR) | 4,60 | 06.03.2023 | N.A. | 78 | 0,35 | 2,09 | 109,37 | 89 | +0,00 | +0,01 | +0,07 | 500 | EUR | Baa2 | BBB | BBB- |
| РЖД 2031 (GBP) | 7,49 | 25.03.2031 | N.A. | 97 | 3,20 | 7,73 | 137,32 | 276 | -0,06 | +0,05 | +0,50 | 650 | GBP | Baa2 | BBB | BBB- |
| Северсталь 22 | 5,90 | 17.10.2022 | N.A. | 120 | 1,35 | 1,75 | 108,19 | 115 | -0,02 | -0,03 | +0,50 | 750 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Сибур 2023 | 4,13 | 05.10.2023 | N.A. | 108 | 1,62 | 2,66 | 106,83 | 138 | -0,01 | +0,04 | +0,41 | 500 | USD | Baa3 | BBB- | |
| ТМК 27 | 4,30 | 12.02.2027 | N.A. | 56 | 4,32 | 5,39 | 99,88 | 378 | - | - | - | 500 | USD | B1 | | BB- |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |

Календарь событий долговых рынков на 16 декабря

| Размещение | |
|---------------------------------|--------------------|
| РОССИЯ-ОФЗ-26234-ПД | 0 RUR |
| РОССИЯ-ОФЗ-52003-ИН | 0 RUR |
| ЛИЗИНГ-ТРЕЙД-001P-02 | 200 000 000 RUR |
| ПРОМСВЯЗЬБАНК-БО-EQ-FIX-003P-01 | 150 000 000 RUR |
| УОМЗ-БО-П02 | 1 500 000 000 RUR |
| СВЕРДЛОВСКАЯ ОБЛАСТЬ-34011 | 10 000 000 000 RUR |
| ОХТА ГРУПП-БО-П01 | 300 000 000 RUR |
| КОНЦЕРН РОССИУМ-002P-03 | 10 000 000 000 RUR |
| ВТБ-КС-3-562 | 50 000 000 000 RUR |
| Погашение | |
| БКС-2025 | 5 000 000 USD |
| ВТБ-КС-3-561 | 50 000 000 000 RUR |
| РОССИЯ-ГСО-ППС-36002 | 15 000 000 000 RUR |
| УНГП-ФИНАНС-БО-02 | 5 000 000 000 RUR |
| ФПК ГАРАНТ-ИНВЕСТ-001P-03 | 1 000 000 000 RUR |
| Оферта | |
| РОЛЬФ-001P-01 | 3 000 000 000 RUR |
| РОЛЬФ-001P-02 | 4 500 000 000 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