

Комментарий

В среду, 4 декабря, индекс корпоративных облигаций RUCBITR показал незначительную коррекцию. Среди ликвидных бумаг значительно лучше индекса закрылись выпуски ПочтаРБ1Р8 и ЛСР БО 1Р3, прибавив 0,59% и 0,58% соответственно. Выпуски Автодор2Р3, О'КЕЙ-БО1Р, МРСКЦП БО2, ТрнфБО1Р10, ТрнфБО1Р8 также показали хорошую динамику, прибавив 0,14-0,48%. Противоположную динамику показал выпуск iДЭНИКОЛБ1, упав на 1,32%. Хуже рынка также торговались выпуски СберБ БО3Р, РОСНАНО2Р1, МТС 1Р-08 и ГПБ001Р11Р, потеряв от 0,3% до 0,61%.

Индекс муниципальных облигаций RUMBITR по итогам торгов закрылся ростом на 0,03%. Хорошую динамику показал выпуск КраснодарКр2, который вырос на 0,73%. Противоположную динамику продемонстрировал выпуск ТомскОб 55, потеряв на торгах в среду 0,47%.

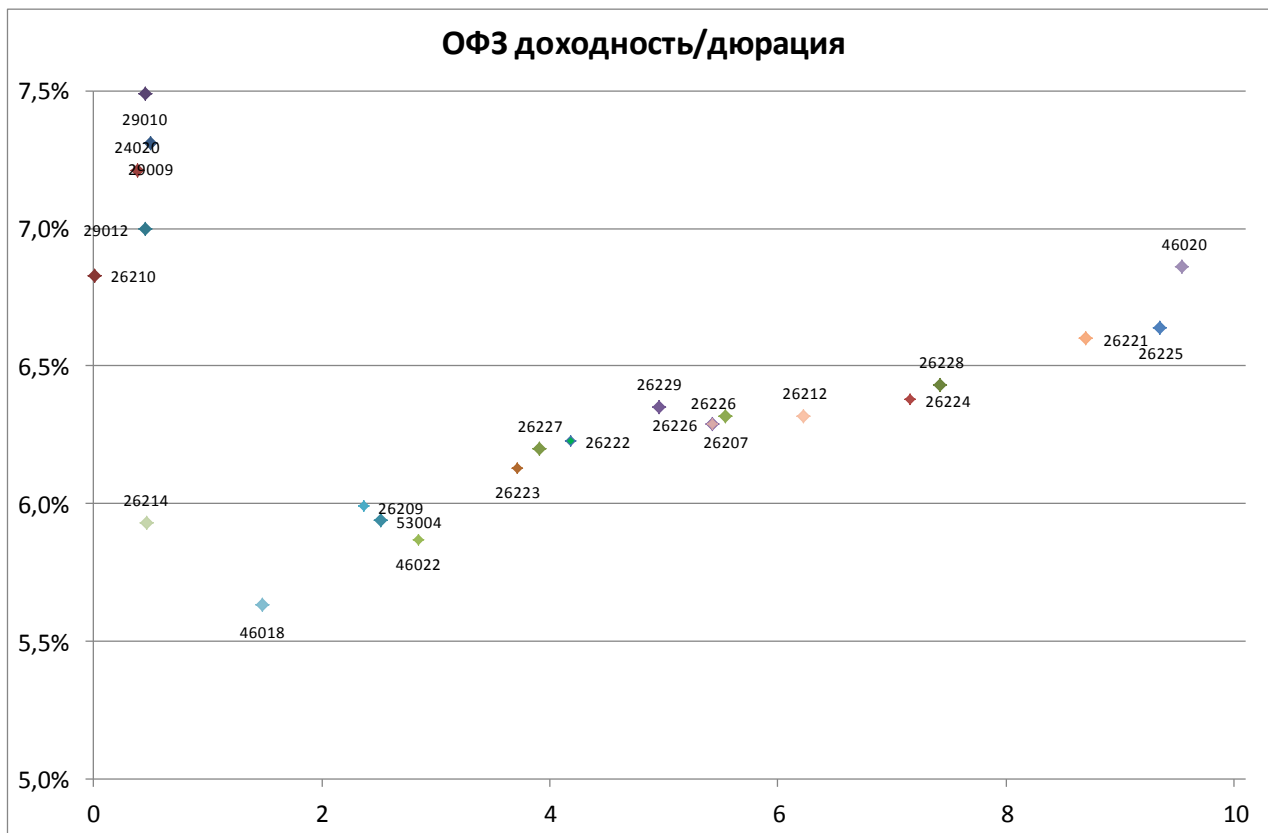
Индекс государственных облигаций RGBITR продолжил рост после коррекции, прибавив 0,11%. Среди ОФЗ значительный рост показал выпуск ОФЗ 52002, который прибавил 0,84%. Хорошую динамику также показали выпуски 26230, 26226, 46020, 26207 и 26212, прибавив на прошедшей торговой сессии 0,28-0,35%. Хуже индекса торговались выпуски 26205, 26211 и 25083, потеряв от 0,03% до 0,06%.

В среду Минфин разместил два выпуска ОФЗ: 26228 с постоянным купоном 7,65% годовых и погашением 2030 году и 52002 с купоном в 2,50%, индексируемым на уровень инфляции номиналом и погашением в 2028 году. Размещенный объем выпуска с фиксированным купоном составил 13,202 млрд. рублей, цена отсечения составила 109,65%, доходность по цене отсечения – 6,46%. Выпуск с индексируемым номиналом был размещен на 29,956 млрд. рублей, цена отсечения составила 96,115%, доходность по цене отсечения – 3,06%.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1474,59	-0,20%	+1,26%
Нефть Brent	63,00	+3,46%	-1,36%
5-летний CDS	67	-2,97%	-3,72%
Бивалютная корзина	67,01	-0,35%	+0,04%
Mosprime o/n	6,63	-0,01	-0,01
Депозиты в ЦБ	1342,0	-418,4	-426,7
Остатки на корп. сч.	2862,4	+389,0	+523,4
UST 2	1,57	+0,03	-0,05
UST 10	1,77	+0,06	+0,01
Russia 2028	3,05	-0,04	-0,13
Brazil 2028	6,04	-0,04	-0,05
Turkey 2028	5,72	-0,08	-0,03
Portugal 10 yr	0,37	+0,01	-0,02
Ireland 10 yr	0,02	+0,04	-0,03
Italy 10 yr	1,29	+0,00	+0,05
Greece 10 yr	1,53	-0,00	+0,12

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	5,43	6,29	109,72	+0,34%	26207	8,15	03.02.2027	5,54	6,32	111,17	+0,30%
26227	7,40	17.07.2024	3,91	6,20	105,15	+0,19%	26214	6,40	27.05.2020	0,46	5,93	100,32	-0,00%
26210	6,80	11.12.2019	0,01	6,83	100,00	-0,01%	26220	7,40	07.12.2022	2,66	6,00	104,19	+0,04%
24020	6,96	27.07.2022	0,38	7,21	100,44	+0,04%	29007	8,74	03.03.2027	0,31	7,19	108,44	+0,01%
46020	6,90	06.02.2036	9,55	6,86	101,21	+0,30%	26215	7,00	16.08.2023	3,26	6,09	103,41	+0,01%
46018	6,50	24.11.2021	1,48	5,63	100,91	-0,09%	29006	8,73	29.01.2025	0,21	7,14	106,19	-0,01%
46023	8,16	23.07.2026	2,82	7,57	149,64	-	26205	7,60	14.04.2021	1,30	5,91	102,46	-0,03%
26223	6,50	28.02.2024	3,71	6,13	101,64	+0,06%	26211	7,00	25.01.2023	2,81	5,94	103,20	-0,00%
29009	8,57	05.05.2032	0,50	7,31	112,50	-0,05%	26219	7,75	16.09.2026	5,39	6,33	108,55	+0,19%
53004	6,50	31.08.2022	2,51	5,94	101,69	+0,01%	26218	8,50	17.09.2031	7,91	6,53	117,29	+0,16%
26225	7,25	10.05.2034	9,35	6,64	106,65	+0,14%	26217	7,50	18.08.2021	1,60	5,94	102,80	+0,00%
26228	7,65	10.04.2030	7,43	6,43	109,84	+0,26%	29011	8,52	29.01.2020	0,14	7,30	100,33	-0,01%
25083	7,00	15.12.2021	1,87	5,94	102,25	-0,04%	29012	7,47	16.11.2022	0,45	7,00	102,08	+0,01%
26224	6,90	23.05.2029	7,16	6,38	104,41	+0,29%	29010	9,18	06.12.2034	0,45	7,49	113,11	+0,04%
26221	7,70	23.03.2033	8,70	6,60	110,49	+0,22%	26209	7,60	20.07.2022	2,37	5,99	104,24	+0,02%
46011	10,00	20.08.2025	3,32	3,75	121,00	+1,66%	29008	8,68	03.10.2029	0,41	7,25	110,50	-0,29%
46022	5,50	19.07.2023	2,84	5,87	99,01	-0,33%	26229	7,15	12.11.2025	4,95	6,35	104,84	+0,23%
26222	7,10	16.10.2024	4,18	6,23	104,10	+0,20%	26212	7,05	19.01.2028	6,23	6,32	105,22	+0,18%
46012	6,27	05.09.2029	6,75	4,67	114,22	+1,08%	26230	7,70	16.03.2039	10,73	6,69	112,24	+0,35%

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.)
МКБ 1Р2	100,29	0,04%	316	КАМАЗ БОП2	102,00	0,00%	29
ГПБ 1Р-05Р	106,60	0,00%	314	ГТЛК 1Р-15	100,14	-0,01%	28
Новотр 1Р1	100,74		217	РУСАБрБ1Р3	101,95	0,00%	23
Сбер Sb12R	102,70	0,06%	200	ТойотаБ1Р1	101,41	-0,09%	23
МРСКЦП Б02	100,20	0,19%	136	ФСК ЕЭС Б4	103,01	-0,28%	23
ПочтаРБ1Р6	102,09	-0,01%	127	ЛСР БО 1Р4	100,31	-0,09%	23
ТрнфБО1Р10	100,20	0,15%	105	КАМАЗ БО-4	100,31	-0,19%	20
МегаФонБ1Р3	103,10	0,10%	103	ДФФ 1Р-01	101,00	0,00%	20
ТрансКо1Р1	100,45	0,00%	90	ГПБ001Р11Р	105,10	-0,61%	20
СберБ БО3R	101,63	-0,30%	83	КарМаниБ03	100,55		19
ПочтаРБ1Р8	101,60	0,59%	81	РитейлБФ01	106,28	-0,09%	19
ТрнфБО1Р8	104,90	0,14%	60	РОСНАНО2Р3	101,11	-0,04%	18
РЖД БО1Р1R	105,95	-0,21%	54	РОСНАНО2Р1	103,70	-0,34%	18
СПбГОЗ5001	104,24	-0,03%	54	СберБ Б78R	102,14	-0,15%	17
АльфаБО-20	101,10	0,10%	51	КраснодКр2	102,80	0,73%	17
ИДЭНИКОЛБ1	94,70	-1,32%	50	ГарИнв1Р05	100,00	0,05%	16
ГПБ001Р09Р	104,15	0,00%	40	КАМАЗ БОП5	100,18	0,00%	16
Автодор2Р3	102,99	0,48%	40	Систем1Р12	100,15	-0,05%	16
МТС 1Р-08	104,60	-0,57%	40	О'КЕЙ-Б01Р	102,78	0,27%	15
Газпнф1Р3R	102,92	-0,19%	36	РСХБ БО10Р	100,08	-0,02%	14
ГазпромБ22	106,00	0,05%	35	КЕБ БО1Р02	100,00	-0,04%	14
РЖД-28 обл	100,80	0,00%	35	ЛСР БО 1Р3	102,99	0,58%	13
ТрансФ1Р04	99,99	0,00%	34	ГТЛК 1Р-13	104,70	0,09%	13
ВЭБ 1Р-16	104,10	0,00%	31	ИА ДОМ БР2	107,15	-0,05%	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.	102	-	0,28	101,03	4	-0,01	-0,05	-0,26	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	107	1,23	0,78	103,23	40	+0,01	+0,01	-0,34	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	59	2,75	0,16	100,17	79	-0,00	-0,01	-0,08	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	45	2,16	1,08	104,24	46	-0,02	-0,02	-0,16	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	79	-	1,18	104,43	31	-0,02	-0,04	-0,20	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	89	2,46	2,10	108,78	88	+0,08	+0,09	+0,06	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	41	2,56	2,44	105,99	99	+0,11	+0,10	+0,06	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	103	1,01	4,75	117,15	121	-0,04	+0,00	+0,22	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	59	3,47	6,79	110,44	183	+0,21	+0,22	+1,24	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	141	4,24	9,52	146,92	248	+0,12	+0,22	+2,39	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	69	4,26	11,17	137,38	246	+0,25	+0,26	+1,67	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	101	2,84	2,63	104,06	128	+0,03	+0,12	+0,19	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	170	2,87	3,61	111,67	131	+0,09	+0,19	+0,47	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	152	2,17	0,90	103,57	43	-0,00	-0,03	-0,25	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	181	2,42	2,35	110,19	85	+0,09	+0,05	-0,10	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	137	2,59	3,16	106,35	103	-0,01	+0,05	+0,52	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	147	23,24	0,41	93,96	2 163	+0,00	-0,03	+0,14	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	56	1,95	1,10	105,27	25	+0,00	-0,02	-0,20	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	4	2,74	2,80	104,82	118	+0,06	+0,11	+0,13	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.	55	1,36	0,15	100,86	-58	-0,01	-0,05	-0,31	500	USD	Baa3	WD	BBB-
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	88	2,72	2,14	103,19	114	+0,22	+0,47	+0,45	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.	35	5,68	2,33	105,52	410	+0,51	+0,03	-0,47	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	141	2,86	1,33	106,59	121	-0,00	-0,04	-0,11	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	71	-	0,19	102,09	-327	-0,03	+0,01	-0,26	250	USD	B1u	BB	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	172	22,14	4,99	45,15	2 047	-0,00	-	-0,23	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	126	2,73	0,83	103,17	99	-0,01	-0,03	-0,25	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	130	3,81	2,63	108,41	225	-0,26	+0,20	+0,32	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	320	2,71	4,51	106,13	328	-0,05	+0,05	+0,11	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	21	5,94	9,99	103,13	416	-0,25	-0,15	+0,82	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	31	2,55	0,57	102,50	74	+0,11	-0,09	-0,27	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	27	2,83	2,37	107,87	126	+0,03	+0,13	-0,17	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	164	2,95	3,59	111,06	140	+0,73	+0,73	+1,33	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	74	0,55	2,99	111,01	85	-0,11	-0,29	-0,52	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	165	3,34	5,07	118,51	176	+1,22	+1,22	+1,77	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	39	6,13	0,59	100,21	433	-0,10	-0,02	+0,07	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	169	10,69	0,47	102,54	392	-0,03	-0,14	-0,08	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	8	7,53	2,22	103,89	108	-0,05	+0,56	-1,19	18 000	RUB			
РСКБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	129	4,91	3,36	112,45	335	-0,07	-0,39	-0,44	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	7	2,44	1,44	104,86	80	+0,02	-0,02	-0,05	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	60	2,62	2,02	107,31	103	+0,04	+0,02	-0,18	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	142	3,06	2,71	105,66	150	-0,15	+0,20	+0,20	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	166	3,20	3,21	106,64	165	+0,05	+0,31	+0,16	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	100	96,70	0,74	58,75	9 494	-	-	-	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.	154	3,19	1,84	104,97	159	+0,10	+0,15	+0,27	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	130	2,06	0,36	100,99	18	-0,01	-0,04	-0,05	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	47	3,17	1,97	107,55	158	+0,01	+0,02	+0,14	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	104	3,62	3,40	110,10	206	+0,23	+0,29	+0,60	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	146	2,10	0,88	105,01	36	-0,02	-0,05	-0,08	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	55	1,82	1,09	106,69	13	+0,02	+0,05	-0,11	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	83	2,68	2,06	110,35	110	+0,06	+0,07	+0,01	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	66	2,97	2,90	108,98	140	+0,07	+0,15	+0,02	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	41	3,14	1,53	104,38	151	-0,02	-0,11	-0,00	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	13	1,82	0,52	103,61	-	-0,02	-0,08	-0,31	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	173	3,03	3,24	106,46	147	+0,10	+0,35	+0,50	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	141	2,49	0,87	102,67	75	-0,03	-0,05	-0,20	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	127	2,83	2,63	110,32	126	+0,13	+0,24	+0,20	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	124	2,97	3,14	103,55	142	+0,10	+0,45	+0,18	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.	9	-	0,27	123,06	10243	+5,21	+10,27	+11,23	100	USD			
Полюс Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	142	3,73	0,39	100,72	187	-0,00	-0,01	-0,79	750	USD			BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	79	0,11	1,19	103,17	80	+0,01	-0,09	-0,41	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	163	-	1,41	104,94	30	-0,02	-0,06	-0,20	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	118	2,41	2,19	107,38	83	+0,01	+0,14	+0,12	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	88	0,29	3,01	113,86	59	-0,05	-0,09	-0,35	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	107	3,71	8,25	134,61	276	-0,24	-0,11	+0,75	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	130	2,83	2,66	108,35	127	+0,09	+0,06	-0,08	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	118	2,86	3,56	104,56	130	+0,12	+0,32	+0,49	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	116	3,34	0,32	101,06	145	-0,01	+0,01	-0,49	500	USD	B1		B+*

Календарь событий долговых рынков на 05 декабря

Размещение	
Ростелеком-002P-01R	10 000 000 000 RUR
ВТБ-КС-3-336	75 000 000 000 RUR
Погашение	
ВТБКС-3-335	75 000 000 000 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