

Комментарий

В среду, 11 декабря, индекс корпоративных облигаций RUCBITR показал незначительную коррекцию в 0,03%. Среди наиболее ликвидных корпоративных долговых бумаг наибольший рост пришелся на выпуски Самолет1P7, АЛЬФА-Б2P5 и ДОМ 1P-6R, которые прибавили от 0,4% до 0,69%. Выпуски ВЭБ ПБО1P9, ДФФ 1P-01, Газпнф3P1R, МБЭС 1P-01 и РЕСОЛизБП6 также торговались лучше индекса, прибавив 0,19-0,36%. Значительное падение показал выпуск ПочтаРБ1P4, потеряв 1,90%, а также выпуски Сбер Sb13R, ГПБ БО-15 и РСХБ БО 3P, упавшие на 0,24-0,5%.

Индекс муниципальных облигаций RUMBITR изменился незначительно. Среди муниципальных долговых бумаг лучше индекса закрылись выпуски ТомскОб 55, КраснодарКр1, КрасЯрКр14 и Якут-13 об, которые на прошедшей торговой сессии прибавили 0,2-0,38%. Выпуски Хакас2013, СаратовОбл17 и Оренб35003 напротив, торговались хуже рынка, потеряв 0,44%, 0,70% и 0,91% соответственно.

Индекс государственных облигаций RGBITR, остался на уровне закрытия во вторник. Среди ОФЗ хорошую динамику показали выпуски 46018 и 26229, которые прибавили 0,19% и 0,32% соответственно. Выпуски 26207, 26212, 26230 и 29009 напротив показали себя хуже рынка, потеряв 0,1-0,21%.

В среду Минфин провёл размещение выпуска 26232 с постоянным купоном в 6% и погашением в 2027 году. По итогам аукциона размещенный объем составил 26 млрд. рублей, при спросе в 56 млрд. рублей. Цена отсечения составила 98,3220% от номинала, доходность по цене отсечения – 6,37% годовых.

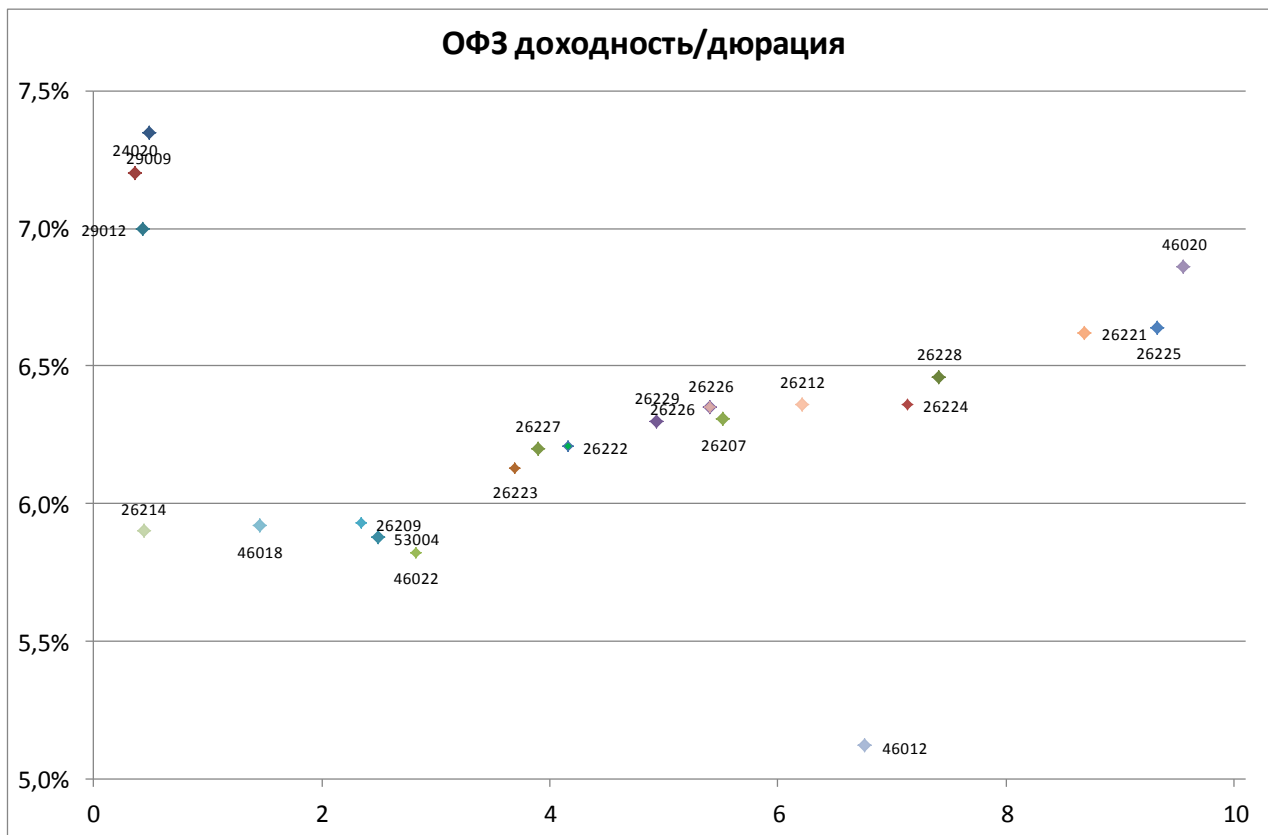
В пятницу, 13 декабря, пройдет заседание Совета директоров ЦБ по денежно-кредитной политике на котором будет принято решение по ключевой ставке. Ожидается снижение ставки на 25 б.п., до уровня 6,25%.

12.12.2019

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1474,88	+0,72%	-0,08%
Нефть Brent	63,72	-0,97%	+0,52%
5-летний CDS	60	-3,77%	-9,67%
Бивалютная корзина	66,55	-0,11%	-0,47%
Mosprime o/n	6,52	-0,04	-0,06
Депозиты в ЦБ	1797,5	-748,2	+456,4
Остатки на корп. сч.	2259,3	+386,3	-692,5
UST 2	1,61	-0,04	+0,02
UST 10	1,79	-0,05	-0,02
Russia 2028	3,01	-0,00	-0,02
Brazil 2028	5,92	-0,05	-0,07
Turkey 2028	5,71	-0,00	+0,02
Portugal 10 yr	0,35	-0,04	-0,07
Ireland 10 yr	-0,01	-0,02	-0,06
Italy 10 yr	1,20	-0,04	-0,17
Greece 10 yr	1,36	+0,00	-0,17

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	6,35	109,50	-0,09%	26207	8,15	03.02.2027	5,52	6,31	111,07	-0,09%
26227	7,40	17.07.2024	3,89	6,20	105,15	-0,03%	26214	6,40	27.05.2020	0,44	5,90	100,30	+0,02%
26210	6,80	11.12.2019	N.A.	N.A.	100,00	-	26220	7,40	07.12.2022	2,74	5,98	104,20	+0,00%
24020	6,91	27.07.2022	0,37	7,20	100,42	+0,02%	29007	8,74	03.03.2027	0,29	7,18	108,49	-0,01%
46020	6,90	06.02.2036	9,55	6,86	101,40	+0,21%	26215	7,00	16.08.2023	3,25	6,02	103,47	+0,01%
46018	6,50	24.11.2021	1,46	5,92	101,12	+0,32%	29006	8,73	29.01.2025	0,19	7,15	106,18	+0,00%
46023	8,16	23.07.2026	2,80	7,56	149,64	-	26205	7,60	14.04.2021	1,28	5,84	102,53	+0,06%
26223	6,50	28.02.2024	3,69	6,13	101,69	+0,02%	26211	7,00	25.01.2023	2,79	5,95	103,24	+0,02%
29009	8,57	05.05.2032	0,49	7,35	112,49	-0,17%	26219	7,75	16.09.2026	5,37	6,29	108,50	-0,00%
53004	6,50	31.08.2022	2,49	5,88	101,78	+0,01%	26218	8,50	17.09.2031	7,89	6,50	117,20	-
26225	7,25	10.05.2034	9,33	6,64	106,60	-0,02%	26217	7,50	18.08.2021	1,58	5,88	102,86	+0,05%
26228	7,65	10.04.2030	7,41	6,46	109,75	+0,08%	29011	8,52	29.01.2020	0,12	7,45	100,28	-0,01%
25083	7,00	15.12.2021	1,85	5,81	102,45	+0,00%	29012	7,47	16.11.2022	0,43	7,00	102,10	+0,02%
26224	6,90	23.05.2029	7,14	6,36	104,40	-0,02%	29010	9,18	06.12.2034	1,04	7,53	113,00	-0,09%
26221	7,70	23.03.2033	8,69	6,62	110,30	-0,13%	26209	7,60	20.07.2022	2,35	5,93	104,30	+0,06%
46011	10,00	20.08.2025	3,31	4,03	121,00	+1,54%	29008	8,68	03.10.2029	0,39	7,27	110,60	-0,04%
46022	5,50	19.07.2023	2,83	5,82	99,52	+0,03%	26229	7,15	12.11.2025	4,94	6,30	104,75	+0,19%
26222	7,10	16.10.2024	4,16	6,21	104,19	+0,03%	26212	7,05	19.01.2028	6,21	6,36	105,00	-0,14%
46012	6,27	05.09.2029	6,77	5,12	113,00	-2,08%	26230	7,70	16.03.2039	10,70	6,70	112,00	-0,18%

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.)
СПБГО35001	104,10	-0,04%	209	ЕврХол1Р1R	106,95	-0,09%	23
ДОМ 1Р-6R	101,60	0,40%	172	ТрансФ1Р04	100,00	0,01%	20
ФСК ЭЭС-13	102,85	0,00%	153	Якут-13 об	100,65	0,20%	20
ГазпнфЗР1R	100,50	0,30%	133	РоснфтБОЗ	110,65	-0,05%	20
ТранснфБО5	104,87	-0,08%	121	Самолет1Р7	101,70	0,69%	20
ПочтаРБ1Р5	103,00	0,15%	115	Систем1Р12	100,30	0,16%	19
КАМАЗ БОП5	100,28	0,04%	107	Пионер 1Р3	100,55	0,13%	19
ГПБ 1Р-05Р	106,60	0,00%	82	ДФФ 1Р-01	101,65	0,35%	18
ГТЛК 1Р-15	100,08	0,03%	76	Сбер Sb13R	101,25	-0,24%	18
РЖД 1Р-05R	102,00	0,00%	71	Полус Б1Р1	101,75	0,01%	17
НПК ПБО-02	105,60	0,00%	68	РСХБ БО ЗР	102,70	-0,50%	16
ПочтаРБ1Р4	103,00	-1,90%	63	Система1Р9	104,75	-0,14%	16
РУСАБрБ1Р4	100,10	0,00%	49	Тинькофф2R	103,60	0,06%	15
Автодор1Р2	100,04	0,00%	41	ТКХ БО-П03	103,50	0,00%	15
МБЭС 1Р-01	102,00	0,20%	40	ЛСР БО 1Р4	100,50	0,00%	14
ГПБ БО-15	101,25	-0,36%	34	Ульян.об17	102,64	0,04%	14
Якут-08 об	104,00	-0,05%	31	ВЭБ ПБО1Р9	103,18	0,36%	14
ГарИнв1Р05	100,03	0,03%	31	РСХБ БО 2Р	102,75	0,00%	13
Альфа-Б2Р5	102,70	0,49%	30	ГТЛК 1Р-07	99,60	0,00%	13
РЕСОЛизБП6	103,45	0,19%	29	ОбувьРо1Р1	99,90	-0,01%	13
Роснфт2Р9	101,24	-0,06%	27	РитейлБФ01	106,36	0,15%	12
Новотр 1Р1	100,80	-0,13%	27	іСЛТ 1Р1	100,39	-0,01%	12
РЖД-41 обл	100,08	0,00%	25	ВБРР Б1Р1	101,55	0,15%	11
СберБ БО4R	100,71	-0,19%	24	ОбувьРо1Р2	100,10		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 20 (EUR)	3,39	20.03.2020	N.A.	95	-	0,26	101,00	-11	-0,01	-0,02	-0,28	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	100	1,38	0,76	103,04	55	-0,08	-0,07	-0,46	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	52	2,56	0,14	100,17	61	-0,00	+0,01	-0,05	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	38	2,09	1,06	104,24	36	+0,00	-0,04	-0,11	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	72	-	1,16	104,32	33	-0,01	-0,08	-0,31	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	82	2,40	2,08	108,85	77	+0,09	+0,08	+0,03	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	34	2,52	2,42	106,07	90	+0,07	+0,07	+0,07	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	96	0,98	4,73	117,25	119	+0,03	+0,02	+0,13	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	52	3,40	6,77	110,94	172	+0,31	+0,42	+1,55	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	134	4,15	9,52	148,00	236	+0,33	+0,59	+2,69	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	62	4,19	11,17	138,42	235	+0,42	+0,69	+2,62	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	94	2,81	2,61	104,12	119	+0,09	+0,05	+0,09	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	163	2,82	3,59	111,81	121	+0,13	+0,12	+0,27	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	145	2,16	0,88	103,50	40	-0,01	-0,04	-0,27	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	174	2,39	2,33	110,20	76	+0,06	+0,04	-0,11	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	130	2,54	3,14	106,45	93	+0,10	+0,08	+0,20	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	140	23,87	0,39	94,01	2 232	-0,06	+0,48	+0,21	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	49	1,95	1,08	105,17	23	-0,01	-0,08	-0,29	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	180	2,72	2,84	104,86	111	+0,08	+0,06	+0,12	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.	48	1,29	0,13	100,76	-64	-0,02	-0,06	-0,32	500	USD	Baa3	WD	BBB-
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	81	2,74	2,12	103,13	111	+0,13	+0,08	+0,34	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.	28	5,46	2,31	106,02	384	+0,07	+0,31	+0,18	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	134	2,88	1,31	106,47	119	-0,04	-0,12	-0,23	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	64	-	0,17	101,87	-326	-0,02	-0,11	-0,31	250	USD	B1u	BB	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	165	22,10	4,98	45,22	2 039	-	-	-0,24	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	119	2,71	0,81	103,11	95	-0,00	-0,03	-0,25	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	123	3,54	2,61	109,11	193	+0,29	+0,60	+0,87	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	313	2,73	4,49	106,04	327	+0,01	-0,12	+0,14	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	14	5,91	9,98	103,41	410	+0,04	+0,32	+0,03	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	24	2,38	0,55	102,52	55	-0,00	-0,03	-0,15	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	20	2,78	2,35	107,95	116	-	+0,11	+0,12	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	157	2,90	3,57	111,21	129	-0,13	-0,01	+1,47	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	67	0,54	2,97	110,98	84	+0,00	+0,01	-0,54	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	158	3,22	5,06	119,22	158	+0,03	+0,27	+2,02	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	32	5,89	0,57	100,34	407	+0,11	+0,24	+0,30	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	162	10,29	0,45	102,60	361	+0,07	+0,08	+0,10	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	1	7,66	2,20	103,57	128	+0,24	+0,16	-0,51	18 000	RUB			
РСКБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	122	4,91	3,34	112,41	329	+0,06	+0,01	-0,50	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	183	2,33	1,46	104,96	66	+0,09	+0,07	+0,06	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	53	2,63	2,00	107,23	99	+0,04	-0,02	+0,10	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	135	2,90	2,69	106,08	128	+0,20	+0,41	+0,55	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	159	3,07	3,19	107,06	146	+0,22	+0,40	+0,53	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	93	99,21	0,72	58,75	9 742	-	-	-	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.	147	3,13	1,82	105,03	148	+0,10	+0,06	+0,11	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	123	2,09	0,34	100,92	20	-0,00	-0,05	-0,15	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	40	3,11	1,96	107,61	148	+0,08	+0,07	+0,13	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	97	3,62	3,38	110,03	201	-0,42	+0,16	+0,40	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	139	2,10	0,86	104,90	33	-0,01	-0,06	-0,10	1000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	48	1,79	1,07	106,62	6	+0,01	-0,05	-0,24	1000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	76	2,64	2,04	110,36	101	+0,10	+0,02	-0,05	1500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	59	2,93	2,89	109,03	132	+0,17	+0,10	+0,07	1000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	34	3,10	1,51	104,39	143	+0,04	-0,00	-0,03	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	6	1,80	0,50	103,49	-	-0,01	-0,07	-0,33	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	166	2,90	3,22	106,86	129	+0,12	+0,42	+0,61	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	134	2,48	0,85	102,62	72	-0,01	-0,03	-0,20	1000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	120	2,73	2,61	110,52	112	+0,17	+0,21	+0,27	1000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	117	2,90	3,12	103,77	129	+0,10	+0,19	+0,39	1000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.	2	-	0,25	137,73	3927	+6,64	+12,06	+23,23	100	USD			
Полюс Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	135	3,73	0,37	100,68	186	-0,01	-0,02	-0,77	750	USD			BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	72	0,06	1,17	103,18	74	+0,02	-0,03	-0,24	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	156	-	1,39	104,81	34	-0,03	-0,08	-0,29	1000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	111	2,37	2,17	107,41	74	+0,02	-0,01	+0,12	1400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	81	0,26	2,99	113,89	56	+0,01	+0,03	-0,30	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	100	3,66	8,24	135,04	270	+0,05	+0,27	+0,63	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	123	2,75	2,64	108,54	113	+0,14	+0,17	+0,10	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	111	2,83	3,54	104,65	121	+0,13	+0,12	+0,31	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	109	3,32	0,30	101,00	141	-0,01	-0,03	-0,48	500	USD	B1		B+*

Календарь событий долговых рынков на 12 декабря

Размещение	
Сбербанк-ИОС_PRT_OG_BSK-54m-001P-176R	1 000 000 000 RUR
Россельхозбанк-C01E-01	150 000 000 EURO
Сбербанк-ИОС_PRT_CDХ-42m-001P-175R	2 000 000 000 RUR
СФО МОС МСП 2-А	4 200 000 000 RUR
Сбербанк-КО-П01	100 000 000 RUR
Сбербанк-ИОС-BSK_FIX_MEM-60m-001P-181R	2 000 000 000 RUR
Сбербанк-ИОС_PRT_RU-INDEX-BSK-5Y-001P-182R	1 000 000 000 RUR
ВТБ-КС-3-340	75 000 000 000 RUR
Погашение	
ВТБКС-3-339	75 000 000 000 RUR
Запсибкомбанк02	2 413 589 120 RUR
Оферта	
ГарантСтрой01	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