

Комментарий

Во вторник, 25 февраля, индекс корпоративных долговых бумаг RUCBITR закрылся падением на 0,03%. Среди ликвидных корпоративных долговых бумаг хорошую динамику продемонстрировали только выпуски ЛидерИнБП1 и ВТБ Б-1-40, которые выросли на 0,62% и 0,19% соответственно. Значительное падение продемонстрировали выпуски ТрнфБО1Р4 и РЖД 1Р-13R, потерявшие 1,29% и 1,40% соответственно, а также выпуски ВЭБ1Р-18, О'КЕЙ Б1РЗ, ЕврХол2Р1R, РЖД-23 обл и Тинькофф3R, которые потеряли от 0,48% до 0,52%.

Индекс муниципальных облигаций RUMBITR также закрылся снижением на 0,08%. Среди муниципальных долговых бумаг лучше рынка закрылись выпуски Карелия 18, СамарОбл10 и Ульянов.обл17, которые выросли на 0,1-0,33%. Значительным падением закрылся выпуск МФ МарЭл17, который снизился на 1,17%, а также выпуски Хакас2016 и КЧР 2017, потерявшие на прошедшей торговой сессии 0,38% и 0,41% соответственно.

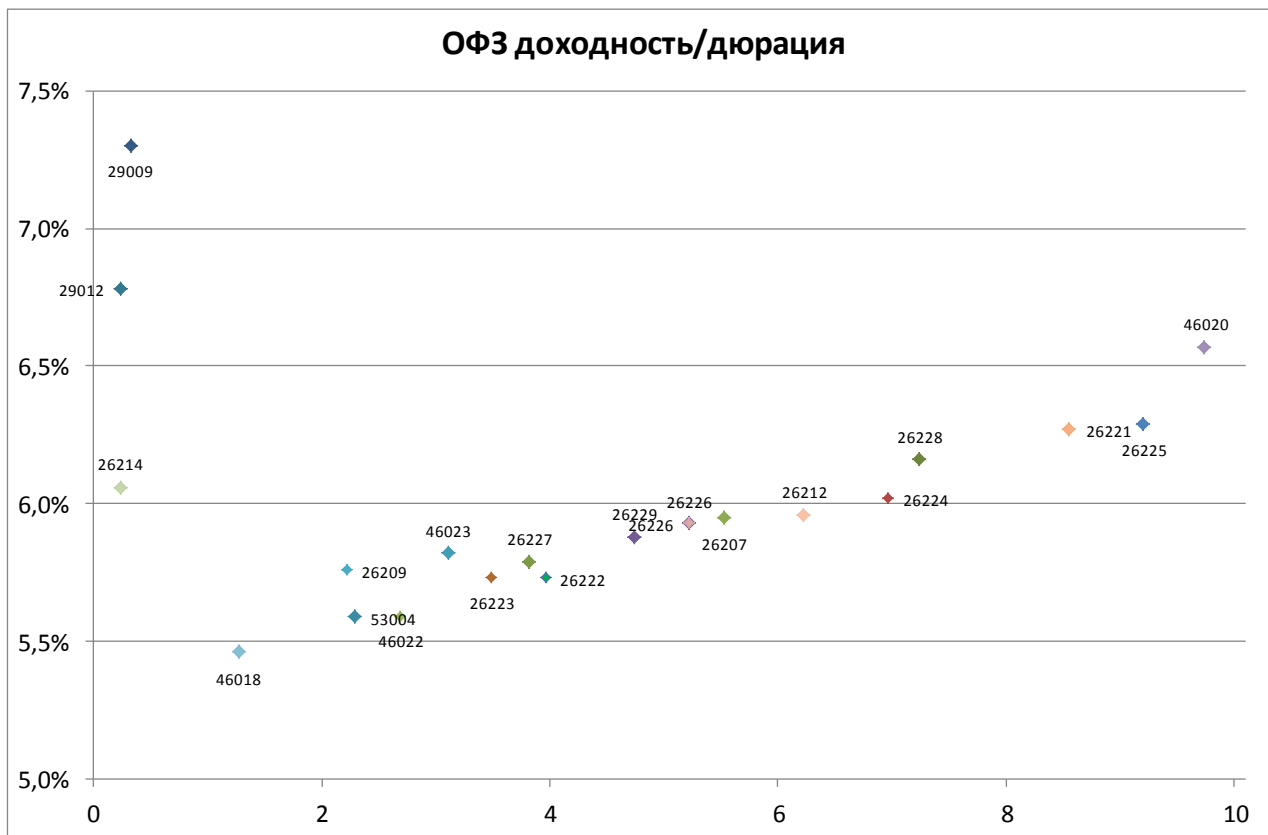
Индекс государственных облигаций RGBITR на прошедших торгах продолжил снижение, потеряв 0,14%. Среди ОФЗ наибольшее падение продемонстрировали выпуски 26224, 26225 и 26230, потерявшие 0,95%, 1,08% и 1,10% соответственно. Хуже рынка также торговались выпуски 26219, 26212, 26218, 26221, 26226 и 46020, которые на торгах во вторник потеряли от 0,58% до 0,76%.

В среду, 26 февраля, Минфин проведет аукцион по размещению выпуска 26229 с постоянным купоном в 7,15% годовых и погашением в 2025 году в объеме остатков, доступных для размещения в указанном выпуске.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1635,14	-1,46%	+1,45%
Нефть Brent	54,95	-2,46%	-7,05%
5-летний CDS	65	-	+9,08%
Бивалютная корзина	67,88	+0,06%	+3,08%
Mosprime o/n	6,08	+0,02	-
Депозиты в ЦБ	2285,5	-24,7	+133,8
Остатки на корп. сч.	1754,4	-857,8	-1082,2
UST 2	1,22	-0,02	-0,20
UST 10	1,35	-0,02	-0,21
Russia 2028	2,67	+0,01	-0,08
Brazil 2028	5,52	+0,01	+0,21
Turkey 2028	5,17	+0,03	+0,22
Portugal 10 yr	0,23	+0,01	-0,04
Ireland 10 yr	-0,19	-0,01	-0,04
Italy 10 yr	0,99	+0,02	+0,04
Greece 10 yr	1,05	+0,06	+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	5,22	5,93	111,62	-0,68%	26207	8,15	03.02.2027	5,52	5,95	113,48	-0,62%
26227	7,40	17.07.2024	3,82	5,79	107,00	-0,10%	26214	6,40	27.05.2020	0,24	6,06	100,30	-0,05%
24020	N/A/N/A	27.07.2022	N.A.	N.A.	100,80	-0,05%	26220	7,40	07.12.2022	2,53	5,73	104,95	-0,17%
46020	6,90	06.02.2036	9,74	6,57	104,37	-0,89%	29007	8,74	03.03.2027	0,47	6,83	110,50	+0,05%
46018	6,50	24.11.2021	1,27	5,46	101,35	-0,00%	26215	7,00	16.08.2023	3,14	5,72	104,71	-0,15%
46023	8,16	23.07.2026	3,11	5,82	107,10	-4,34%	29006	7,75	29.01.2025	0,46	7,08	106,55	-0,07%
26223	6,50	28.02.2024	3,49	5,73	103,40	-0,14%	26205	7,60	14.04.2021	1,08	5,89	102,57	-0,04%
29009	8,57	05.05.2032	0,32	7,30	112,82	-0,03%	26211	7,00	25.01.2023	2,68	5,68	104,07	-0,15%
53004	6,50	31.08.2022	2,29	5,59	102,61	-0,11%	26219	7,75	16.09.2026	5,18	5,96	110,79	-0,48%
26225	7,25	10.05.2034	9,20	6,29	110,35	-0,65%	26218	8,50	17.09.2031	7,74	6,20	120,40	-0,67%
26228	7,65	10.04.2030	7,24	6,16	112,51	-0,66%	26217	7,50	18.08.2021	1,42	5,77	103,06	-0,11%
25083	7,00	15.12.2021	1,70	5,70	102,79	-0,07%	29012	7,47	16.11.2022	0,23	6,78	102,68	-0,05%
26224	6,90	23.05.2029	6,97	6,02	107,00	-0,95%	29010	8,41	06.12.2034	0,40	7,52	113,35	-0,13%
26221	7,70	23.03.2033	8,55	6,27	114,20	-0,52%	26209	7,60	20.07.2022	2,22	5,76	104,91	-0,09%
46011	10,00	20.08.2025	3,12	1,52	133,01	-6,79%	29008	8,68	03.10.2029	0,26	7,09	111,85	-0,03%
46022	5,50	19.07.2023	2,69	5,59	99,79	-0,17%	26229	7,15	12.11.2025	4,74	5,88	107,00	-0,47%
26222	7,10	16.10.2024	3,96	5,73	106,10	-0,31%	26212	7,05	19.01.2028	6,23	5,96	107,73	-0,55%
46012	6,27	05.09.2029	6,42	3,86	140,00	-	26230	7,70	16.03.2039	10,65	6,37	116,10	-1,40%

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.)
Якут-08 об	103,58	-0,07%	196	ГТЛК 1Р-14	105,40	-0,14%	30
СистемБ1Р5	100,04	0,00%	150	ДФФ 1Р-01	103,09	-0,08%	30
ТрнфБО1Р4	107,35	-1,29%	117	ГТЛК 1Р-10	98,66	-0,30%	30
ТранснфБО6	107,85	-0,32%	113	РЖД-28 обл	100,20	-0,02%	30
СистемБ1Р4	102,41	0,06%	110	Сегежа1Р1R	99,99	-0,21%	30
МТС 1Р-14	100,00	-0,39%	90	УрКаПБО4Р	103,85	-0,12%	27
iРОСНАНО 6	114,70	-0,26%	89	ТинькоффЗР	103,51	-0,52%	25
РЖД 1Р-17R	101,50	-0,38%	81	РЖД-23 обл	105,95	-0,51%	21
ГПБ 1Р-05Р	107,50	-0,32%	58	Газпнф1Р6R	103,30	-0,14%	21
ФСК ЭЭС1Р1	108,20	-0,09%	54	РЖД-41 обл	101,10	-0,23%	20
РЖД 1Р-16R	107,17	-0,36%	54	Роснфт2Р4	103,20	-0,17%	20
О'КЕЙ Б1Р3	100,10	-0,51%	48	ЛидерИнБП1	101,20	0,62%	20
Самолет1Р7	104,35	-0,07%	46	ГазпромКР1	104,00	0,00%	19
СберБ БО3R	101,62	-0,33%	45	ПИК К 1Р2	102,60	-0,28%	16
Систем1Р11	107,71	-0,18%	43	НорНик БО5	116,00	0,01%	15
ВЭБ1Р-18	102,75	-0,48%	40	ГПБ001Р13Р	104,10	0,00%	15
ЕврХол2Р1R	105,01	-0,51%	38	Сбер Sb12R	103,53	-0,36%	15
ГазпрнефБ4	104,94	-0,04%	37	ОбувьРо1Р2	105,90	-0,12%	15
РЖД 1Р-13R	115,11	-1,40%	37	ЛСР БО 1Р4	102,68	-0,31%	15
Ростел2Р1R	102,37	-0,04%	36	ТелХолПБО3	102,79	-0,11%	14
КЕБ БО1Р03	101,05	-0,33%	34	ГарИнв1Р05	99,85	-0,03%	14
ГазпрнефБ3	105,65	-0,09%	33	Новотр 1Р1	101,60	-0,19%	13
Сбер Sb15R	101,08	-0,07%	32	ГТЛК 1Р-15	102,39	-0,16%	12
ВТБ Б-1-40	100,79	0,19%	31	ГазпромБ22	108,09	-0,06%	12

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.	21	-	0,06	100,27	-109	-0,02	-0,05	-0,21	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	26	0,99	0,56	102,48	24	-0,01	+0,01	-0,41	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	146	2,12	0,89	103,45	72	+0,00	-0,04	-0,17	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	364	0,00	0,99	103,58	40	-0,02	-0,04	-0,26	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	8	2,26	1,88	108,37	105	-0,08	-0,03	-0,18	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	142	2,32	2,28	106,08	113	+0,01	+0,11	+0,12	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	22	0,59	4,53	118,76	95	-0,04	-0,03	+0,34	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	160	3,05	6,74	113,29	184	+0,04	+0,29	+0,74	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	60	3,65	9,44	154,68	233	-0,10	+0,60	+0,92	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	170	3,77	11,42	144,76	242	-0,05	+0,77	+1,04	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	20	2,44	2,41	104,77	126	+0,04	+0,11	+0,50	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	89	2,61	3,39	112,01	146	+0,04	+0,17	+0,25	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	71	2,06	0,68	102,80	60	-0,01	-0,05	-0,16	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	100	2,30	2,13	109,60	110	-0,16	-0,04	-0,31	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	56	2,54	2,94	106,08	139	+0,02	+0,10	-0,04	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	66	28,37	0,20	96,17	2 801	-0,41	-0,25	+3,22	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	157	1,92	0,91	104,30	52	-0,00	-0,05	-0,31	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	106	2,45	2,64	105,30	128	+0,05	+0,14	+0,31	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	7	2,85	1,92	102,63	165	-0,05	+0,36	-0,40	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.	136	5,21	2,20	106,15	401	-0,01	-0,02	-0,00	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	60	2,26	1,11	106,28	92	+0,02	+0,06	+0,05	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	N.A.		N.A.	4,14	100,56	N.A.	-	+0,10	-0,46	250	USD	B1u	WR	WD
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	91	22,22	4,75	44,94	2 097	-0,01	-0,02	-0,53	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	45	2,11	0,61	102,74	65	-0,00	-0,04	+0,01	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	49	3,51	2,41	108,58	233	-0,00	+0,13	-0,04	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	239	2,42	4,29	107,19	317	-0,05	+0,40	+0,66	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	123	5,91	10,08	103,39	458	-0,02	-2,66	-0,38	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	132	2,27	0,37	101,67	69	-0,00	-0,05	-0,34	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	128	2,57	2,22	107,83	138	-	-0,05	+0,21	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	83	2,77	3,37	111,18	162	-0,11	+0,02	+0,20	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	359	0,62	2,87	110,05	102	-0,00	-0,05	-0,26	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	84	2,97	4,86	120,06	180	-	+0,09	-0,03	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	140	5,32	0,39	100,43	377	-0,02	+0,09	-0,08	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	88	6,59	0,25	102,32	47	-0,20	-1,07	-0,02	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	110	8,38	2,09	101,76	244	+0,83	-0,02	-2,25	18 000	RUB			
РСКБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	48	3,88	3,15	115,51	273	+0,08	+0,30	+0,19	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	109	2,18	1,26	104,51	87	+0,03	+0,02	-0,15	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	161	2,53	1,86	106,77	131	-0,14	-0,00	-0,22	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	61	2,83	2,49	105,87	165	-0,02	+0,08	-0,19	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	85	2,78	2,99	107,58	163	+0,03	+0,17	-0,11	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	19	145,29	0,52	57,50	14 379	-	-	+0,00	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.	73	2,98	1,62	104,77	173	+0,01	+0,10	+0,08	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	49	1,37	0,14	100,47	-	-0,01	-0,05	-0,23	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	148	2,65	1,82	107,81	142	-0,06	+0,09	+0,20	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	23	3,14	3,18	111,25	199	-0,07	+0,16	+0,88	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	65	1,93	0,66	103,91	47	-0,01	-0,07	-0,15	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	156	1,82	0,91	105,42	43	+0,00	-0,08	-0,57	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	2	2,34	1,85	110,08	112	-0,06	+0,04	-0,16	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	167	2,67	2,76	109,27	151	+0,10	+0,09	+0,27	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	142	2,52	1,35	104,66	123	-0,02	+0,02	+0,05	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	115	1,52	0,32	102,23	-	-0,05	-0,10	-0,71	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	92	2,74	3,02	106,99	159	+0,03	+0,15	+0,03	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	60	2,19	0,65	102,21	73	-0,01	-0,05	-0,18	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	46	2,50	2,41	110,42	132	+0,06	+0,15	+0,30	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	43	2,66	2,92	104,29	150	+0,04	+0,27	+0,38	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Полус Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	61	1,88	0,17	100,63	24	-0,01	-0,06	-0,25	750	USD		BB	BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	364	-	0,99	102,74	73	-0,17	-0,17	-0,25	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	82	-	1,19	104,13	39	-0,04	-0,01	-0,19	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	37	2,07	1,97	107,42	87	+0,04	+0,14	-0,12	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	7	0,26	2,78	113,01	67	-0,05	-0,11	-0,23	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	26	3,11	8,12	140,71	246	-0,03	-0,01	+1,67	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	49	2,54	2,44	108,52	136	+0,04	+0,15	+0,16	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	37	2,72	3,34	104,78	157	+0,06	+0,15	+0,18	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	35	1,96	0,10	100,46	31	-	-0,03	-0,18	500	USD	B1		BB-

Календарь событий долговых рынков на 26 февраля

Размещение	
Россия-ОФЗ-26229-ПД	0 RUR
ВЭБ.РФ-ПБО-001Р-К232	20 000 000 000 RUR
ВТБ-КС-3-369	50 000 000 000 RUR
Погашение	
ВТББ-1-36	5 000 000 000 RUR
ВТБКС-3-368	50 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФПБО-001Р-К224	20 000 000 000 RUR
ЕАБР002Р-02	3 000 000 000 RUR
Ломбард МастерБО-П04	100 000 000 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