

Комментарий

Во вторник, 19 ноября, индекс российских корпоративных облигаций RUCBITR показал хорошую динамику, прибавив 0,11%. Среди наиболее ликвидных бумаг наибольший рост показали выпуски ФПК 1P-04 и Росбанк2P4, которые выросли на 0,85% и 0,81% соответственно. Хорошую динамику также показали выпуски РЖД 1P-05R, Сбер Sb12R, ГТЛК 1P-14, РН БАНК1P2 и ФСК ЕЭС БЗ, прибавив на торговой сессии во вторник от 0,19% до 0,44%. Выпуски РЖД 1P-13R, ГазпромКР1, АВТОБФ БП2, РН БАНК1P3, ТранснфБО5 и ПКТ 03 напротив показали негативную динамику, потеряв от 0,18% до 0,79%.

Индекс муниципальных облигаций RUMBITR на прошедшей торговой сессии показал противоположную динамику, потеряв 0,23%. Объем торгов муниципальными долговыми бумагами остаётся на низком уровне. Наилучшую динамику показали выпуски МосОбл2019 и КамчКрай01, прибавив 0,35% и 0,21% соответственно. Противоположную динамику показал выпуск СвердлОбз, потерявший на торгах во вторник 0,49%.

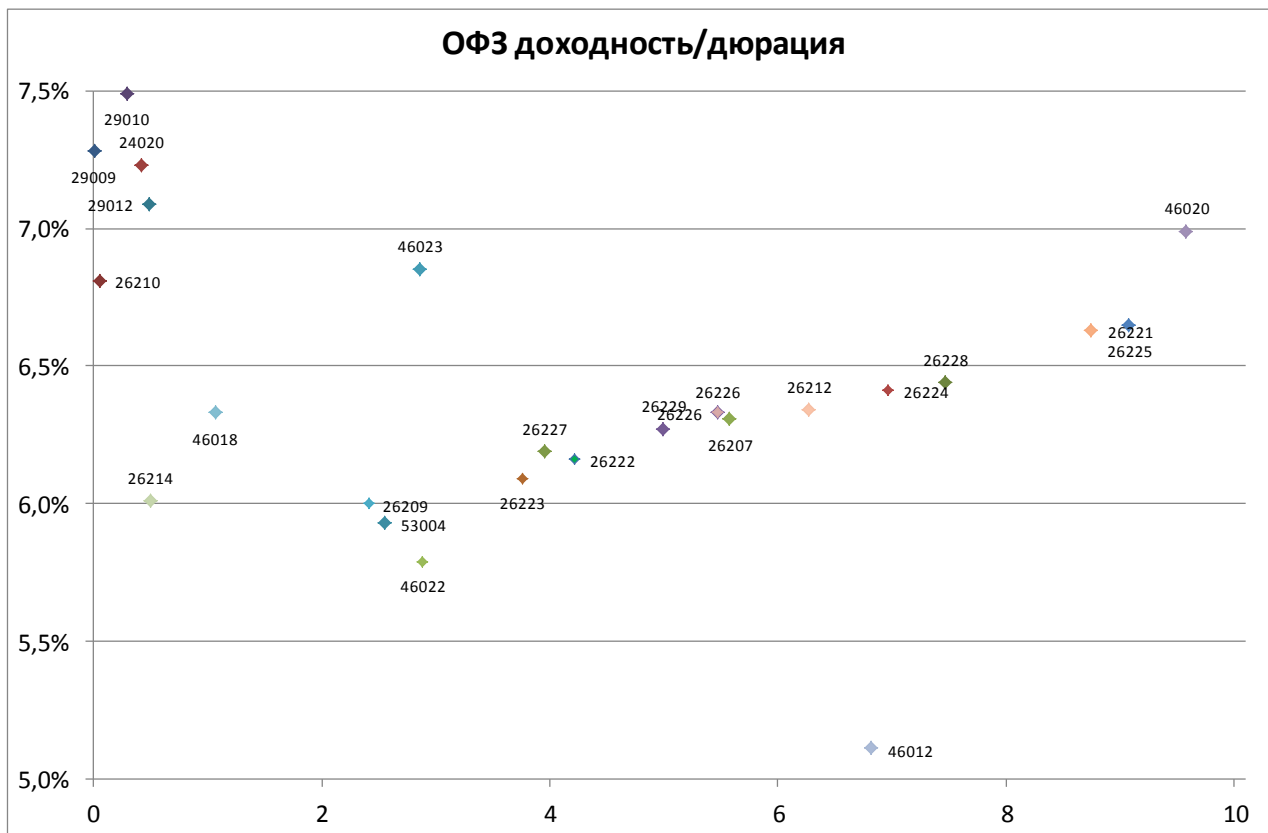
Хорошую динамику на прошедшей торговой сессии показал индекс государственных облигаций RGBITR, прибавив 0,2% и показав значительный объем торгов в 36,5 млрд. рублей. Лучше индекса торговались выпуски 26230, 26225, 26228, 52002, 26221 и 26212, прибавив 0,43%-0,62%. Аутсайдером оказался выпуск 29009, который показал падение на 0,33%.

Сегодня Минфин проведет размещение выпуска 24020 с переменным купоном, привязанным к ставке RUONIA и погашением в 2022 году в объеме остатков, доступных для размещения в указанном выпуске.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1472,46	+0,06%	+0,61%
Нефть Brent	60,91	-2,51%	-2,34%
5-летний CDS	72	+1,72%	-1,82%
Бивалютная корзина	66,95	+0,01%	-0,46%
Mosprime o/n	6,65	+0,02	+0,02
Депозиты в ЦБ	2333,3	-10,9	-2,0
Остатки на корп. сч.	2495,5	+71,5	-4,6
UST 2	1,60	-0,00	-0,04
UST 10	1,78	-0,03	-0,10
Russia 2028	3,25	+0,00	-0,04
Brazil 2028	5,86	+0,08	-0,11
Turkey 2028	5,52	+0,07	-0,17
Portugal 10 yr	0,37	+0,02	+0,01
Ireland 10 yr	0,06	+0,00	-0,03
Italy 10 yr	1,24	+0,04	-
Greece 10 yr	1,42	-0,00	+0,03

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	5,47	6,33	109,87	+0,25%	26207	8,15	03.02.2027	5,58	6,31	111,30	+0,27%
26227	7,40	17.07.2024	3,95	6,19	105,45	+0,14%	26214	6,40	27.05.2020	0,50	6,01	100,29	+0,02%
26210	6,80	11.12.2019	0,05	6,81	100,02	+0,00%	26220	7,40	07.12.2022	2,70	6,02	104,20	+0,03%
24020	7,06	27.07.2022	0,42	7,23	100,30	-0,05%	29007	8,74	03.03.2027	0,34	7,19	108,45	+0,03%
46020	6,90	06.02.2036	9,57	6,99	100,54	+0,24%	26215	7,00	16.08.2023	3,31	6,06	103,35	-0,03%
46018	6,50	24.11.2021	1,07	6,33	100,62	+0,00%	29006	8,73	29.01.2025	0,24	7,15	106,20	+0,00%
46023	8,16	23.07.2026	2,86	6,85	144,33	-	26205	7,60	14.04.2021	1,34	5,84	102,64	+0,04%
26223	6,50	28.02.2024	3,76	6,09	101,80	+0,10%	26211	7,00	25.01.2023	2,85	5,98	103,16	+0,00%
29009	9,04	05.05.2032	0,00	7,28	112,80	-0,33%	26219	7,75	16.09.2026	5,43	6,31	108,70	+0,22%
53004	6,50	31.08.2022	2,55	5,93	101,74	+0,06%	26218	8,50	17.09.2031	7,95	6,51	117,33	+0,40%
26225	7,25	10.05.2034	9,07	6,65	106,80	+0,53%	26217	7,50	18.08.2021	1,64	5,96	102,81	+0,03%
26228	7,65	10.04.2030	7,46	6,44	110,10	+0,51%	29011	8,52	29.01.2020	0,18	7,11	100,40	-0,01%
25083	7,00	15.12.2021	1,91	5,89	102,38	-0,01%	29012	7,47	16.11.2022	0,49	7,09	101,84	+0,02%
26224	6,90	23.05.2029	6,97	6,41	104,50	+0,36%	29010	9,18	06.12.2034	0,29	7,49	113,25	-0,13%
26221	7,70	23.03.2033	8,74	6,63	110,62	+0,47%	26209	7,60	20.07.2022	2,41	6,00	104,25	+0,07%
46011	10,00	20.08.2025	3,37	4,04	120,61	-1,14%	29008	8,68	03.10.2029	0,44	7,25	110,64	-0,02%
46022	5,50	19.07.2023	2,89	5,79	99,35	-0,02%	26229	7,15	12.11.2025	5,00	6,27	104,95	+0,15%
26222	7,10	16.10.2024	4,22	6,16	104,27	+0,09%	26212	7,05	19.01.2028	6,27	6,34	105,30	+0,43%
46012	6,27	05.09.2029	6,82	5,11	113,00	-0,79%	26230	7,70	16.03.2039	10,76	6,69	112,13	+0,57%

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.)
ВЭБ ПБО1Р7	100,03	0,01%	562	ТинькоффЗР	101,14	0,16%	52
МТС 1Р-06	101,10	0,15%	421	ПКТ 01	105,75	0,00%	49
ТранснфБО5	104,77	-0,20%	419	Систем1Р11	105,05	0,05%	40
РН БАНК1Р3	104,00	-0,23%	269	МКБ 1Р1	101,35	0,00%	38
МРСКуР БО3	100,05	0,05%	250	ГТЛК 1Р-09	99,97	-0,03%	38
РУСАБрБ1Р1	103,20	0,01%	227	РЖД-32 обл	96,95	0,06%	35
ИА ДОМ 6Р2	106,95	0,00%	183	ГТЛК 1Р-14	104,89	0,23%	33
Башнефть09	100,47	-0,08%	176	ГИДРОМАШБ1	100,46	-0,11%	30
Газпнф1Р3R	103,06	-0,06%	159	Система1Р9	104,81	-0,09%	29
МТС 001Р-3	102,30	0,10%	149	ЛСР БО 1Р4	100,23	-0,02%	27
ФПК 1Р-04	106,90	0,85%	134	РОСНАНО2Р3	100,75	-0,10%	27
РЖД 1Р-05R	102,28	0,44%	128	МетЭнМонт1	100,15	0,00%	25
РЖД-23 обл	104,30	0,00%	122	РитейлБФ01	106,30	-0,05%	25
СберБ БО4R	100,47	-0,03%	104	ГарИнв1Р05	99,77	0,08%	22
ГТЛК 1Р-15	100,22	-0,05%	102	АВТОБФ БП2	100,70	-0,39%	22
Роснфт2Р3	102,65	-0,05%	82	ЛСР БО 1Р3	102,00	0,00%	20
МосОбл2017	101,30	0,00%	82	ЖКХРСЯ БО1	106,04	-0,03%	19
Систем1Р10	106,00	0,11%	71	ПИК БО-ПО2	104,30	-0,08%	18
РН БАНК1Р2	101,50	0,20%	69	КАМАЗ БОП5	100,15	-0,03%	18
Сбер Sb12R	102,86	0,39%	64	ГТЛК БО-08	107,00	-0,05%	17
ФСК ЕЭС Б3	103,00	0,19%	63	МТС 1Р-10	104,80	0,00%	17
РЖД 1Р-13R	112,35	-0,79%	56	СэтлГрБ1Р2	107,10	0,14%	17
ГазпромКР1	103,18	-0,44%	55	РУСАБрБ1Р3	101,90	0,10%	16
ПКТ 03	106,45	-0,18%	53	Росбанк2Р4	104,94	0,81%	16

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.	119	-	0,33	101,17	16	-0,03	-0,12	-0,26	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	124	1,24	0,83	103,42	42	+0,00	-0,03	-0,35	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	76	2,82	0,21	100,20	88	-0,00	-0,02	-0,20	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	62	2,21	1,13	104,34	54	-0,00	-	-0,24	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	96	-	1,23	104,55	34	-0,02	-0,08	-0,28	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	106	2,50	2,15	108,87	95	-0,02	+0,10	+0,13	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	58	2,57	2,49	106,07	103	+0,04	+0,10	+0,14	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	120	1,05	4,79	117,08	128	-0,02	+0,00	+0,10	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	76	3,56	6,83	109,79	199	+0,19	+0,51	+1,15	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	158	4,33	9,54	145,73	264	+0,58	+1,03	+2,38	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	86	4,33	11,19	136,36	260	+0,41	+0,96	+2,19	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	118	2,86	2,67	104,08	133	+0,06	+0,10	+0,23	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	5	2,89	3,56	111,69	138	+0,12	+0,21	+0,59	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	169	2,21	0,95	103,71	50	-0,01	-0,05	-0,30	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	15	2,44	2,33	110,33	90	+0,03	+0,05	-0,00	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	154	2,59	3,20	106,41	107	+0,06	+0,18	+0,87	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	164	23,73	0,45	93,16	2 201	-	-	-0,29	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	73	1,96	1,15	105,46	29	-0,00	+0,02	-0,07	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	21	2,75	2,85	104,88	122	+0,09	+0,20	+0,29	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.	72	1,90	0,19	101,03	-3	-0,01	-0,04	-0,30	500	USD	Baa3	WD	BBB-
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	105	2,89	2,19	102,88	133	+0,32	+0,11	+0,11	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.	52	5,70	2,38	105,55	416	+0,33	-0,32	+0,39	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	158	2,95	1,38	106,69	131	-0,02	+0,01	-0,22	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	88	0,96	0,24	102,03	-99	-0,02	-0,13	-0,51	250	USD	B1u	BB	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	7	22,05	4,55	45,33	2 045	-0,04	-0,02	+0,05	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	143	2,76	0,88	103,31	104	-0,00	-0,04	-0,14	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	147	3,84	2,67	108,47	231	+0,07	+0,32	+1,78	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	337	2,73	4,56	106,09	331	+0,02	+0,04	+1,31	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	38	5,90	10,05	103,58	419	+0,15	+0,03	+0,48	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	48	2,69	0,61	102,61	90	-0,02	-0,02	-0,18	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	44	2,95	2,42	107,69	141	-	-0,03	+0,07	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	181	3,22	3,64	110,15	170	+0,16	+0,13	+0,66	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	91	0,44	3,04	111,56	75	-0,02	-0,06	+0,13	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	182	3,62	5,11	117,00	209	-0,53	+0,27	+1,03	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	56	6,11	0,64	100,24	432	+0,16	+0,05	-0,05	400	USD		NR	
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	4	10,26	0,47	103,03	349	-0,76	+0,26	+0,33	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	25	7,16	2,27	104,82	69	-0,23	+0,03	-0,83	18 000	RUB			
РСКБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	146	4,72	3,41	113,31	320	+0,11	+0,29	+1,28	500	USD		NR	
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	24	2,49	1,49	104,93	87	+0,03	+0,09	-0,01	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	77	2,63	2,07	107,44	107	-0,01	+0,13	-0,14	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	159	3,56	2,76	104,34	203	-1,03	-0,95	-0,73	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	1	3,26	3,18	106,53	174	+0,08	+0,41	+0,34	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	117	91,22	0,79	58,75	8 947	-	-	-	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.	171	3,25	1,89	104,97	168	-0,00	+0,08	+0,41	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	147	2,04	0,40	101,13	16	-0,01	+0,04	+0,15	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	64	3,27	2,02	107,51	170	-0,02	+0,05	+0,09	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	121	3,73	3,44	109,80	221	+0,12	+0,24	+0,46	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	163	2,45	0,93	104,94	73	-0,01	-0,06	-0,44	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	72	1,94	1,14	106,82	27	+0,02	-0,01	-0,18	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	100	2,73	2,11	110,45	118	+0,06	+0,09	+0,08	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	83	2,99	2,95	109,03	147	+0,12	+0,12	-0,15	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	58	2,98	1,58	104,77	138	+0,02	-0,09	+0,14	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	30	2,05	0,56	103,79	25	-0,01	-0,04	-0,24	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	8	3,08	3,21	106,36	156	+0,11	+0,20	+0,73	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	158	2,52	0,92	102,78	80	-0,00	-0,04	-0,35	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	144	2,90	2,68	110,26	137	+0,30	+0,10	+0,15	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	141	3,05	3,19	103,35	153	+0,09	+0,07	+0,11	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.	26	-	0,32	110,85	250	-0,48	-0,29	+2,02	100	USD			
Полюс Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	159	2,38	0,44	101,40	52	-0,01	-0,05	-0,09	750	USD		BB	BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	96	-	1,24	103,45	67	-	-0,03	-0,18	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	180	-	1,46	105,08	32	-0,01	-0,02	-0,18	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	135	2,50	2,24	107,32	95	+0,05	-0,08	+0,12	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	105	0,27	3,05	114,14	58	+0,01	-0,11	-0,26	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	124	3,72	8,30	134,63	283	+0,15	+0,10	+0,68	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	147	2,84	2,71	108,47	131	+0,01	+0,09	+0,18	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	135	2,92	3,60	104,38	140	+0,02	+0,08	+0,72	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	133	2,64	0,37	101,47	75	-0,01	-0,02	-0,25	500	USD	B1		B+*

Календарь событий долговых рынков на 20 ноября

Размещение	
ВТБ-КС-3-326	75 000 000 000 RUR
Россия-ОФЗ-24020-ПК	0 RUR
ВЭБ.РФ-ПБО-001Р-К205	20 000 000 000 RUR
Погашение	
ВТБКС-3-325	75 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФПБО-001Р-К200	20 000 000 000 RUR
Ипотечный агент АИЖК 2010-1Б	1 354 706 000 RUR
ЮниКредит БанкБО-11	5 000 000 000 RUR
Оферта	
РОСБАНК (ДельтаКредит)БО-20	5 000 000 000 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