

Комментарий

В четверг, 12 декабря, индекс корпоративных облигаций RUCBITR прибавил 0,13%. Значительным ростом закрылись выпуски РЖД 1P-05R, ФСК ЕЭС-13, РСХБ БО 1P и ТКХ БП1, которые выросли на 0,39-0,49%. Лучше индекса также показали себя выпуски СберБ БО4R, СберБ БО3R и ФСК ЕЭС БЗ, прибавив 0,32%, 0,25% и 0,2% соответственно. Противоположную динамику показали выпуски ВЭБ.РФ 18, ТрнфБО1P5, ГТЛК БО-04 и ВЭБ 1P-15, которые потеряли на прошедшей торговой сессии 0,19-0,39%.

Индекс муниципальных долговых бумаг RUMBTR значительной динамики не показал. Выпуски КраснодарКрЗ, НижгорОб10, Курск35001 и КалининОбл17 торговались лучше рынка, прибавив от 0,33% до 0,5%. Негативную динамику показали выпуски Мордовия03 и Хакас2013, потеряв на торгах в четверг 0,13% и 0,23% соответственно.

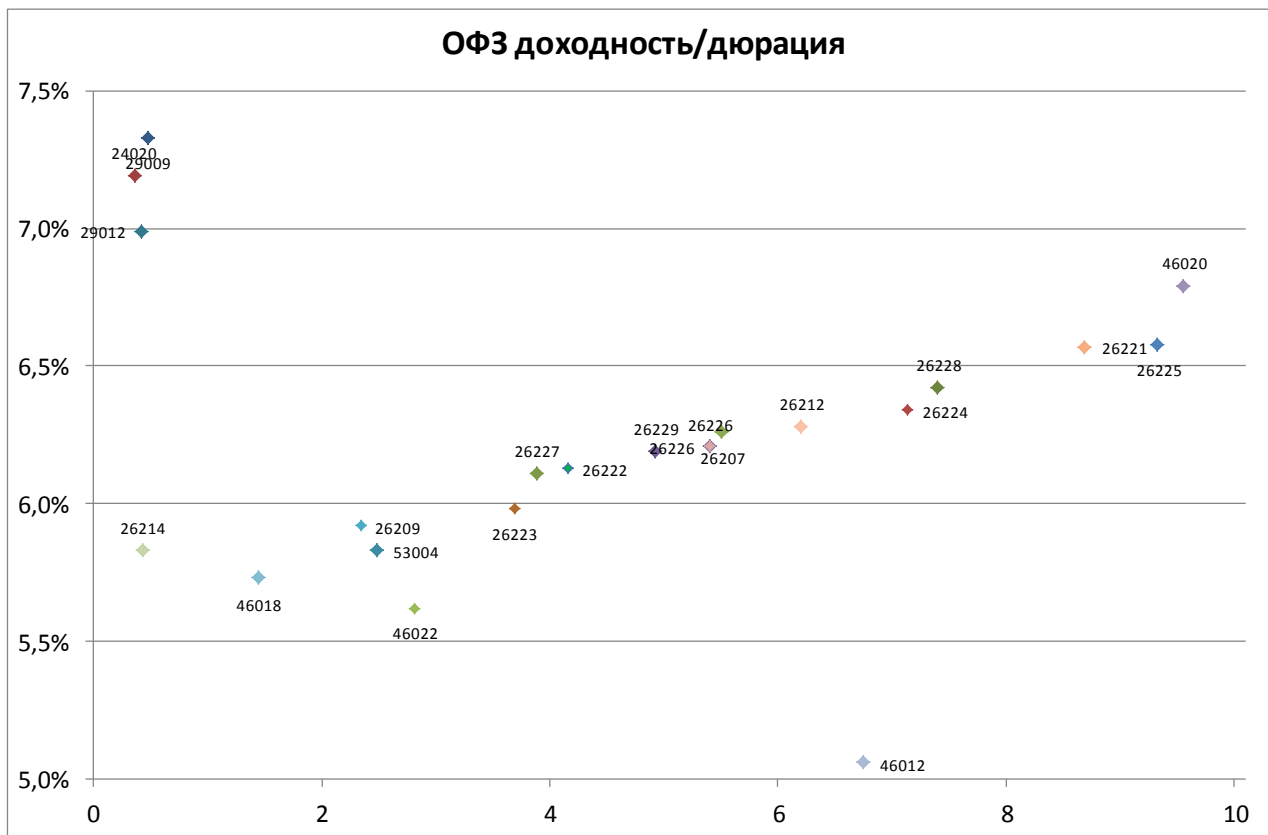
Индекс государственных облигаций RGBITR вырос на 0,17% на ожиданиях снижения ключевой ставки на заседании ЦБ. Наибольший рост среди ОФЗ показали выпуски 26212, 46020, 26230, 26227, 26222, 26225 и 26218, которые прибавили от 0,37% до 0,49%. Аутсайдером оказался выпуск 52002, потерявший на прошедших торгах 0,02%.

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

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1469,80	-0,34%	+0,66%
Нефть Brent	64,20	+0,75%	-0,30%
5-летний CDS	55	-9,04%	-17,32%
Бивалютная корзина	65,93	-0,94%	-1,17%
Mosprime o/n	6,45	-0,11	-0,11
Депозиты в ЦБ	1805,0	+7,5	+418,8
Остатки на корп. сч.	2433,4	+174,1	-501,1
UST 2	1,66	+0,04	+0,04
UST 10	1,89	+0,10	+0,06
Russia 2028	3,01	-0,01	-0,03
Brazil 2028	5,91	-0,01	-0,08
Turkey 2028	5,68	-0,03	-0,02
Portugal 10 yr	0,40	+0,05	-0,02
Ireland 10 yr	0,04	+0,05	-0,02
Italy 10 yr	1,23	+0,03	-0,12
Greece 10 yr	1,34	-0,01	-0,15

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	5,40	6,21	109,85	+0,32%	26207	8,15	03.02.2027	5,51	6,26	111,44	+0,33%
26227	7,40	17.07.2024	3,89	6,11	105,45	+0,29%	26214	6,40	27.05.2020	0,43	5,83	100,34	+0,04%
26210	6,80	11.12.2019	N.A.	N.A.	N.A.	-	26220	7,40	07.12.2022	2,73	5,91	104,37	+0,16%
24020	6,90	27.07.2022	0,36	7,19	100,44	+0,02%	29007	8,74	03.03.2027	0,29	7,15	108,87	+0,35%
46020	6,90	06.02.2036	9,55	6,79	101,90	+0,49%	26215	7,00	16.08.2023	3,24	5,95	103,64	+0,16%
46018	6,50	24.11.2021	1,45	5,73	101,12	-0,00%	29006	8,73	29.01.2025	0,19	7,15	106,18	-0,00%
46023	8,16	23.07.2026	2,79	7,56	149,64	-	26205	7,60	14.04.2021	1,28	5,77	102,65	+0,12%
26223	6,50	28.02.2024	3,69	5,98	101,95	+0,25%	26211	7,00	25.01.2023	2,79	5,89	103,40	+0,15%
29009	8,57	05.05.2032	0,48	7,33	112,43	-0,05%	26219	7,75	16.09.2026	5,37	6,25	108,61	+0,10%
53004	6,50	31.08.2022	2,49	5,83	101,93	+0,14%	26218	8,50	17.09.2031	7,89	6,45	117,64	+0,37%
26225	7,25	10.05.2034	9,33	6,58	107,09	+0,46%	26217	7,50	18.08.2021	1,57	5,79	103,00	+0,14%
26228	7,65	10.04.2030	7,40	6,42	110,09	+0,31%	29011	8,52	29.01.2020	0,11	7,47	100,29	+0,01%
25083	7,00	15.12.2021	1,84	5,74	102,65	+0,20%	29012	7,47	16.11.2022	0,42	6,99	102,14	+0,04%
26224	6,90	23.05.2029	7,14	6,34	104,60	+0,19%	29010	9,18	06.12.2034	2,57	7,54	113,00	-0,00%
26221	7,70	23.03.2033	8,69	6,57	110,88	+0,52%	26209	7,60	20.07.2022	2,34	5,92	104,44	+0,13%
46011	10,00	20.08.2025	3,30	4,03	122,00	+0,82%	29008	8,68	03.10.2029	0,38	7,27	110,74	+0,13%
46022	5,50	19.07.2023	2,82	5,62	99,75	+0,23%	26229	7,15	12.11.2025	4,93	6,19	105,05	+0,28%
26222	7,10	16.10.2024	4,16	6,13	104,60	+0,39%	26212	7,05	19.01.2028	6,21	6,28	105,39	+0,37%
46012	6,27	05.09.2029	6,75	5,06	113,00	-	26230	7,70	16.03.2039	10,73	6,62	112,53	+0,47%

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	0,00%	935	СберБ БО4R	101,03	0,32%	42
ГТЛК 1P-15	100,15	0,07%	659	СберБ БО3R	102,07	0,25%	41
Газпнф3P1R	100,65	0,15%	623	РЖД-41 обл	100,08	0,00%	41
ФСК ЭЭС-13	103,29	0,43%	463	СистемБ1P5	100,63	0,18%	38
ЕврХимБ1P4	102,50	0,00%	338	ВЭБ.РФ 18	103,00	-0,19%	37
ФПК 1P-07	100,05	0,00%	225	Полюс Б1P1	101,90	0,15%	36
КраснодКр2	103,50	0,20%	207	ГазпромКБ4	101,40	0,01%	35
ГТЛК БО-04	102,15	-0,34%	207	ТрнфБО1P5	108,55	-0,23%	35
ЕврХимБ1P6	103,10	0,00%	155	РН БАНК 01	100,06	0,00%	32
НорНикБ1P1	101,79	-0,01%	153	РСХБ БО 1P	102,50	0,39%	29
Роснфт1P4	105,70	0,05%	123	Сбер Sb12R	103,00	0,19%	28
РСХБ БО10P	100,15	0,00%	107	РСХБ БО 2P	102,80	0,05%	28
ПромсвбБП1	103,76	0,06%	104	РитейлБФ01	106,49	0,12%	27
ГПБ 1P-05P	106,65	0,05%	104	ЛСР БО 1P4	100,66	0,16%	25
ГазпромБ22	106,00	0,19%	92	КАМАЗ БОП5	100,30	0,02%	23
ИА ДОМ 6P2	107,04	-0,01%	83	ВлгОБ35007	104,26	0,20%	22
МБЭС 1P-01	101,95	-0,05%	82	ОбувьРо1P2	100,06	-0,04%	22
ФСК ЭЭС Б3	103,40	0,20%	72	ЧеркизБ1P2	100,03	0,00%	20
ТрнфБО1P8	104,85	0,00%	62	ГПБ001P14P	100,10	0,05%	20
МосОбл2017	101,50	-0,07%	55	РЖД-28 обл	100,60	-0,09%	20
РЖД 1P-05R	102,50	0,49%	52	ГТЛК 1P-09	99,25	0,10%	20
ВТБ Б-1-18	100,57	0,00%	51	ДОМ 1P-7R	100,04	0,04%	20
ВЭБ 1P-15	102,60	-0,39%	43	ВЭБ ПБО1P9	103,30	0,12%	19
Курск35001	103,40	0,34%	42	ТКХ БП1	101,44	0,39%	18

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.	94	-	0,26	101,00	-13	-0,03	-0,06	-0,30	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	99	1,32	0,76	103,07	48	-0,01	-0,09	-0,41	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	51	2,61	0,14	100,16	66	-0,01	-0,02	-0,06	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	37	2,13	1,06	104,18	37	-0,06	-0,07	-0,16	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	71	-	1,16	104,30	33	-0,01	-0,05	-0,31	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	81	2,48	2,08	108,65	79	-0,18	-0,11	-0,11	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	33	2,61	2,42	105,82	92	-0,23	-0,18	-0,13	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	95	0,98	4,72	117,26	113	+0,05	+0,08	+0,18	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	51	3,52	6,76	110,07	173	-0,79	-0,44	+0,77	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	133	4,21	9,50	147,25	230	-0,51	+0,09	+2,08	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	61	4,28	11,14	137,05	233	-0,98	-0,35	+1,48	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	93	2,90	2,60	103,88	121	-0,23	-0,20	-0,09	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	162	2,95	3,58	111,30	125	-0,46	-0,37	-0,15	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	144	2,26	0,88	103,40	47	-0,09	-0,12	-0,35	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	173	2,48	2,32	109,95	79	-0,22	-0,08	-0,29	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	129	2,68	3,14	106,01	99	-0,42	-0,36	-0,20	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	139	24,40	0,39	93,87	2 286	-	+0,48	+0,16	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	48	2,01	1,08	105,10	24	-0,07	-0,10	-0,32	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	179	2,79	2,84	104,66	110	-0,19	-0,16	-0,01	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.	47	1,53	0,13	100,71	-41	-0,05	-0,09	-0,36	500	USD	Baa3	WD	BBB-
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	80	2,82	2,12	102,94	113	-0,18	-0,23	+0,16	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.	27	5,41	2,31	106,14	372	+0,02	+0,27	+0,01	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	133	2,94	1,31	106,38	121	-0,08	-0,17	-0,28	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	63	-	0,17	101,79	-295	-0,09	-0,16	-0,37	250	USD	B1u	BB	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	164	22,12	4,97	45,18	2 031	-	-	-0,25	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	118	2,73	0,81	103,08	94	-0,02	-0,04	-0,26	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	122	3,77	2,60	108,47	208	-0,58	+0,01	+0,31	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	312	2,74	4,49	105,99	324	-0,02	-0,15	-0,01	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	13	5,94	9,97	103,10	402	-0,18	+0,07	-0,04	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	23	2,35	0,54	102,52	51	+0,02	+0,02	-0,25	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	19	2,85	2,35	107,75	116	+0,12	+0,12	+0,17	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	156	2,92	3,57	111,15	122	-0,06	-0,07	+1,41	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	66	0,55	2,97	110,94	82	-0,04	-0,05	-0,59	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	157	3,23	5,05	119,13	149	+0,04	+0,25	+2,04	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	31	5,74	0,57	100,42	391	-0,01	+0,14	+0,23	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	161	10,43	0,44	102,52	380	-0,07	+0,04	-0,04	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	183	7,70	2,29	103,48	137	-0,94	-0,83	-1,31	18 000	RUB			
РСХБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	121	5,04	3,34	111,91	334	-0,44	-0,27	-0,94	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	182	2,39	1,46	104,86	67	-0,09	-0,03	+0,02	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	52	2,71	2,00	107,05	101	-0,17	-0,20	-0,23	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	134	3,00	2,69	105,79	131	-0,27	+0,10	+0,44	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	158	3,20	3,19	106,62	151	-0,41	-0,06	+0,49	1 000	USD		BBB-	BBB-
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	92	99,58	0,72	58,75	9 777	-	-	-	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.	146	3,21	1,82	104,86	151	-0,16	-0,10	-0,02	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	122	2,13	0,33	100,90	23	-0,02	-0,04	-0,19	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	39	3,17	1,95	107,48	148	-0,12	-0,01	+0,03	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	96	3,75	3,37	109,57	205	-0,42	-0,22	+0,03	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	138	2,13	0,86	104,86	34	-0,04	-0,09	-0,13	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	47	1,86	1,07	106,52	10	-0,09	-0,12	-0,29	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	75	2,71	2,04	110,20	101	-0,14	-0,16	-0,14	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	58	2,98	2,88	108,87	129	-0,15	-0,13	-0,02	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	33	3,11	1,51	104,36	140	-0,02	+0,04	-0,00	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	5	1,87	0,49	103,44	2	-0,05	-0,10	-0,37	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	165	2,95	3,22	106,69	126	-0,16	+0,17	+0,51	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	133	2,50	0,85	102,59	71	-0,03	-0,05	-0,22	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	119	2,85	2,61	110,17	116	-0,31	-0,12	+0,02	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	116	3,04	3,12	103,32	135	-0,43	-0,28	+0,04	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.	1	-	0,25	141,25	2359	+0,50	+10,40	+23,85	100	USD			
Полюс Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	134	3,76	0,37	100,66	188	-0,02	-0,03	-0,77	750	USD		BB	BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	71	0,08	1,17	103,16	74	-0,03	-0,08	-0,30	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	155	-	1,39	104,81	32	+0,00	-0,02	-0,26	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	110	2,40	2,17	107,34	71	-0,07	-0,09	-0,06	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	80	0,26	2,98	113,87	53	-0,01	+0,00	-0,32	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	99	3,69	8,24	134,79	262	-0,05	+0,15	+0,40	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	122	2,86	2,64	108,22	117	-0,29	-0,12	-0,14	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	110	2,93	3,54	104,26	124	-0,37	-0,21	-0,04	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	108	3,38	0,30	100,97	147	-0,03	-0,05	-0,52	500	USD	B1		B+*

Календарь событий долговых рынков на 13 декабря

Размещение	
ДОМ.РФ Ипотечный агент-15	24 085 632 000 RUR
СФО МОС МСП 3-А	5 800 000 000 RUR
ЕАБР-001Р-05	8 000 000 000 RUR
Аптечная сеть 36,6-001Р-01	20 000 000 000 RUR
АО Труд-001Р-01	200 000 000 RUR
Нижегородская область-35014	10 000 000 000 RUR
ВТБ-КС-3-341	75 000 000 000 RUR
Погашение	
АвтодорБО-001Р-02	7 000 000 000 RUR
ВТБКС-3-340	75 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФПБО-001Р-К204	20 000 000 000 RUR
КОМКОРП01-БО-01	3 500 000 000 RUR
СбербанкаИОС-RUBUSD_RA_FIX-31d-001Р-168R	1 000 000 000 RUR
Оферта	
АгроКомплексБО-01	1 000 000 000 RUR
МФК Мани МенБО-01-01	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