

Комментарий

Во вторник, 26 ноября, индекс корпоративных облигаций RUCBITR прибавил 0,08%. Среди ликвидных корпоративных бумаг наибольший рост пришелся на выпуск МОЭСК БО-6, который прибавил 0,78%. Хорошую динамику показали также выпуски ВЭБ.РФ 18, ВЭБ 1Р-17 и МТС БО-01, прибавив на торгах во вторник 0,54%, 0,44% и 0,24% соответственно. Значительное падение показал выпуск ГПБ001Р09Р, потерявший 1,02%, помимо этого негативную динамику показали выпуски ГазпромБ23, Самолет1Р7, iДЭНИКОЛБ1, РЖД БО1Р1R и ГТЛК БО-05, которые потеряли 0,10-0,53%.

Индекс муниципальных облигаций RUMBITR на прошедших торгах практически не изменился. Среди ликвидных выпусков можно отметить Мордовия03, прибавивший 0,19%, а также выпуск ЯНАО-2016, который вырос на 0,11%. Негативную динамику среди ликвидных муниципальных долговых бумаг показали выпуски МосОбл2017, НижгорОбл12 и Ульян.об17, которые потеряли от 0,1% до 0,14%.

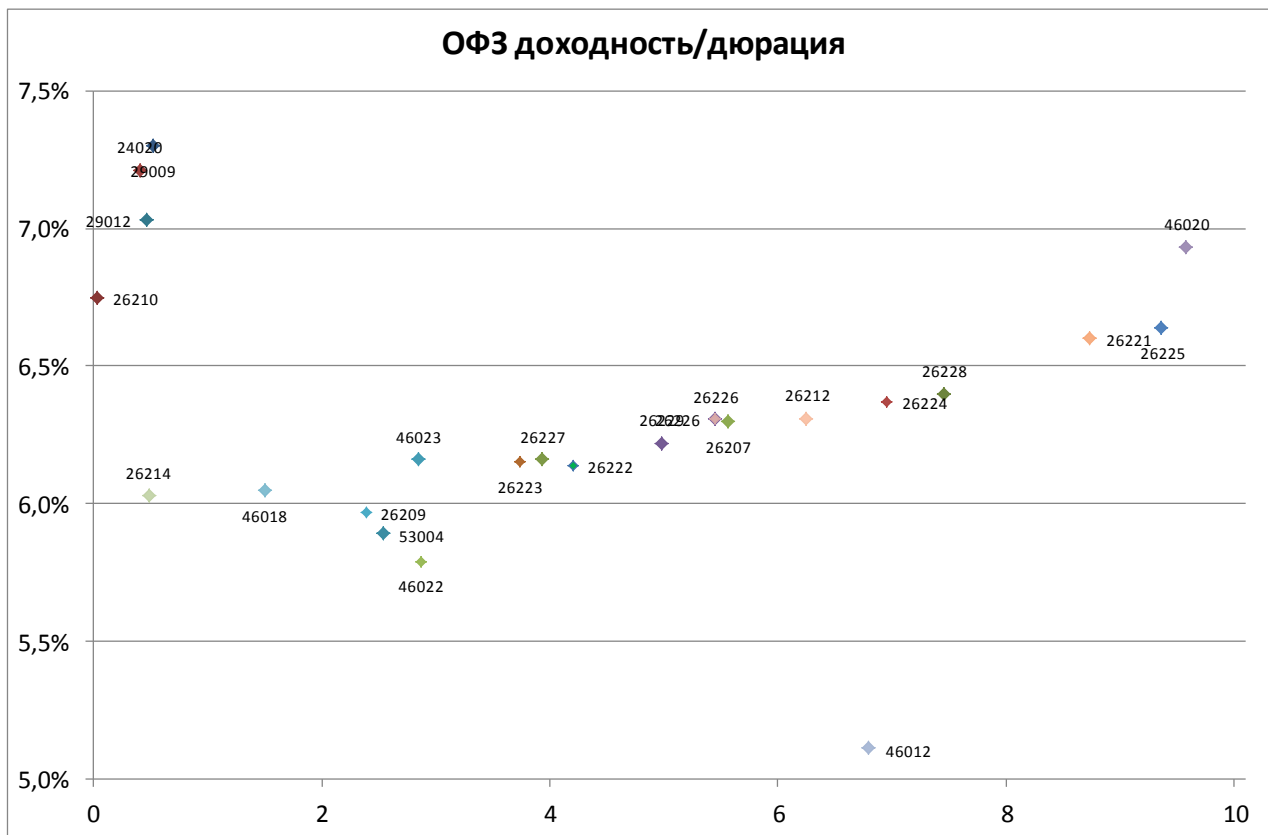
Индекс государственных долговых бумаг RGBITR во вторник показал незначительную коррекцию. Среди ОФЗ можно отметить выпуски 46020, 46018, 26224 и 26230, которые прибавили от 0,18% до 0,27%. Хуже рынка торговались выпуски 26219, 26222, 26220 и 26212, которые потеряли на прошедшей торговой сессии 0,14-0,3%.

Сегодня Минфин на аукционе предложит выпуск 26223 с постоянным доходом, в объеме остатков, доступных для размещения в указанном выпуске. Ставка купона установлена на уровне 6,5% годовых, дата погашения – 28 февраля 2024 года.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1461,39	+0,42%	-0,69%
Нефть Brent	64,27	+0,96%	+3,00%
5-летний CDS	70	-0,22%	-1,32%
Бивалютная корзина	66,93	+0,11%	+0,03%
Mosprime o/n	6,63	+0,01	-0,01
Депозиты в ЦБ	1872,2	-0,9	-6,4
Остатки на корп. сч.	2021,3	+65,6	-653,0
UST 2	1,58	-0,03	+0,01
UST 10	1,74	-0,01	-0,00
Russia 2028	3,17	-0,05	-0,06
Brazil 2028	5,99	+0,04	+0,07
Turkey 2028	5,66	+0,02	+0,12
Portugal 10 yr	0,37	-0,01	-0,02
Ireland 10 yr	0,04	-0,03	-0,02
Italy 10 yr	1,17	+0,01	-0,03
Greece 10 yr	1,37	+0,01	-0,02

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	5,45	6,31	109,75	-0,10%	26207	8,15	03.02.2027	5,56	6,30	111,28	-0,10%
26227	7,40	17.07.2024	3,93	6,16	105,30	-0,05%	26214	6,40	27.05.2020	0,48	6,03	100,25	-0,06%
26210	6,80	11.12.2019	0,03	6,75	100,02	-0,01%	26220	7,40	07.12.2022	2,69	5,97	104,20	-0,02%
24020	7,02	27.07.2022	0,40	7,21	100,37	+0,02%	29007	8,74	03.03.2027	0,33	7,18	108,43	+0,00%
46020	6,90	06.02.2036	9,57	6,93	100,86	+0,16%	26215	7,00	16.08.2023	3,29	6,06	103,49	+0,02%
46018	6,50	24.11.2021	1,50	6,05	100,86	+0,25%	29006	8,73	29.01.2025	0,23	7,15	106,20	-0,00%
46023	8,16	23.07.2026	2,85	6,16	144,33	-	26205	7,60	14.04.2021	1,32	5,83	102,60	-0,01%
26223	6,50	28.02.2024	3,74	6,15	101,78	-0,07%	26211	7,00	25.01.2023	2,83	5,92	103,20	-0,09%
29009	8,57	05.05.2032	0,52	7,30	112,76	-0,08%	26219	7,75	16.09.2026	5,41	6,25	108,65	-0,14%
53004	6,50	31.08.2022	2,54	5,89	101,75	-0,04%	26218	8,50	17.09.2031	7,93	6,49	117,40	+0,00%
26225	7,25	10.05.2034	9,36	6,64	106,65	-0,12%	26217	7,50	18.08.2021	1,62	5,94	102,82	-0,01%
26228	7,65	10.04.2030	7,45	6,40	110,00	-0,09%	29011	8,52	29.01.2020	0,16	7,24	100,37	-0,02%
25083	7,00	15.12.2021	1,89	5,86	102,36	-0,08%	29012	7,47	16.11.2022	0,47	7,03	102,00	+0,00%
26224	6,90	23.05.2029	6,96	6,37	104,60	+0,19%	29010	9,18	06.12.2034	0,32	7,51	113,29	-0,01%
26221	7,70	23.03.2033	8,73	6,60	110,50	-0,02%	26209	7,60	20.07.2022	2,39	5,97	104,25	+0,01%
46011	10,00	20.08.2025	3,35	4,04	123,00	+0,04%	29008	8,68	03.10.2029	0,43	7,25	110,69	+0,17%
46022	5,50	19.07.2023	2,87	5,79	99,36	-	26229	7,15	12.11.2025	4,98	6,22	104,85	-0,00%
26222	7,10	16.10.2024	4,20	6,14	104,22	-0,17%	26212	7,05	19.01.2028	6,25	6,31	105,14	-0,25%
46012	6,27	05.09.2029	6,80	5,11	113,15	-	26230	7,70	16.03.2039	10,76	6,67	112,10	-

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 1Р-17	104,20	0,44%	382	РУСАБрБ1Р4	100,10	-0,02%	30
НижгорОБ12	102,05	-0,12%	265	іСЛТ 1Р1	99,72	0,11%	30
ЯНАО-2016	104,59	0,11%	262	СберБ Б78R	102,40	-0,02%	28
МТС 1Р-12	100,03	-0,01%	227	ЛСР БО 1Р3	102,10	0,04%	27
ГазпромБ23	105,80	-0,19%	213	ТрансмшПБ1	100,56	-0,03%	26
ПКТ 03	106,50	0,05%	205	МТС БО-01	100,15	0,24%	26
ВЭБ ПБО1Р9	103,00	-0,05%	160	КТЖФинанс1	103,90	0,10%	25
ГПБ 1Р-05Р	106,80	0,00%	101	ГПБ001Р09Р	104,20	-1,02%	25
МосОбл2017	101,90	-0,10%	78	Систем1Р10	105,60	-0,08%	25
ГТЛК 1Р-15	100,23	0,05%	67	ВТБ Б-1-28	100,70	0,15%	25
Якут-13 об	100,55	-0,05%	56	ДФФ 1Р-01	100,85	0,03%	25
ВЭБ.РФ БО5	101,80	-0,17%	51	ВТБ Б-1-29	100,79	-0,04%	24
ВЭБ.РФ 18	103,35	0,54%	51	ідЭНИКОЛБ1	97,37	-0,34%	23
Самолет1Р7	102,20	-0,28%	50	КАМАЗ БОП5	100,15	-0,03%	23
РЖД БО1Р1R	105,60	-0,52%	49	ЛСР БО 1Р5	100,10	0,00%	22
РусГидрБП5	101,10	0,10%	45	ТрнфБО1Р9	100,75	-0,17%	22
ГарИнв1Р05	99,69	0,06%	42	ГИДРОМАШБ1	100,50	0,05%	21
МОЭСК БО-6	102,00	0,78%	42	О'КЕЙ-БО5	101,51	-0,08%	21
ИНГБ-БО5	101,75	0,10%	38	РУСАБрБ1Р1	103,35	0,00%	21
Транс1Р04	99,98	-0,02%	37	Газпнф1Р3R	103,35	-0,03%	20
РОЛЬФ 1Р01	101,04	0,04%	36	СберБ БО6R	102,00	0,03%	19
УрКаПБОЗР	100,95	-0,15%	33	Ульян.об17	102,50	-0,14%	19
РОСНАНО2Р3	100,70	0,01%	31	РоснефтьБ5	100,10	-0,05%	19
ГазпромКР2	104,15	0,05%	31	ГТЛК БО-05	112,65	-0,53%	19

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.	112	-	0,31	101,09	19	-0,04	-0,05	-0,25	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	117	1,34	0,81	103,26	54	-0,16	-0,14	-0,37	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	66	2,75	0,18	100,19	77	+0,00	-0,01	-0,19	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	52	2,15	1,10	104,31	44	-0,01	-0,00	-0,19	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	89	-	1,21	104,52	32	+0,00	-0,01	-0,23	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	96	2,49	2,12	108,78	91	-0,08	-0,02	+0,12	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	48	2,59	2,46	105,97	102	-0,07	+0,01	+0,09	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	113	1,03	4,77	117,11	127	+0,03	+0,03	+0,13	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	66	3,48	6,80	110,39	187	+0,07	+0,66	+1,34	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	148	4,26	9,53	146,70	254	+0,07	+0,43	+2,50	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	76	4,26	11,19	137,43	250	+0,09	+0,76	+2,15	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	108	2,86	2,65	104,04	130	+0,01	+0,09	+0,21	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	177	2,87	3,63	111,70	133	+0,06	+0,03	+0,64	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	159	2,18	0,92	103,63	42	-0,02	-0,07	-0,31	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	5	2,43	2,30	110,26	85	-0,06	-0,03	-0,17	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	144	2,57	3,18	106,45	102	+0,06	+0,11	+0,68	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	154	22,29	0,43	94,05	2 058	-0,29	+0,09	+0,10	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	63	1,94	1,12	105,36	23	-0,04	-0,01	-0,20	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	11	2,75	2,82	104,84	119	+0,04	+0,06	+0,14	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.	62	1,46	0,17	100,96	-49	-0,03	-0,07	-0,29	500	USD	Baa3	WD	BBB-
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	95	2,88	2,16	102,87	129	-0,03	-0,19	+0,14	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.	42	5,68	2,35	105,55	411	-0,33	-0,25	+0,35	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	148	2,87	1,35	106,67	120	-0,07	-0,03	-0,12	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	78	-	0,21	102,05	-219	-0,02	+0,05	-0,26	250	USD	B1u	BB	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	179	22,13	5,01	45,19	2 049	-	-0,23	-0,18	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	133	2,73	0,85	103,23	97	-0,02	-0,07	-0,22	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	137	3,86	2,65	108,34	229	+0,03	-0,13	+0,87	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	330	2,72	4,54	106,13	330	+0,02	+0,04	+0,31	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	28	5,90	10,02	103,51	417	+0,02	-0,03	+0,17	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	38	2,49	0,59	102,62	66	-	-0,00	-0,22	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	34	2,90	2,39	107,75	132	+0,00	+0,02	-0,12	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	171	3,18	3,61	110,22	163	-	-0,04	+0,47	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	84	0,45	3,02	111,44	77	+0,03	-0,03	+0,03	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	172	3,59	5,08	117,11	203	+0,06	+0,35	+0,83	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	46	6,17	0,61	100,19	434	-0,06	+0,15	+0,04	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	179	10,29	0,49	102,90	352	+0,02	+0,20	+0,26	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	18	7,65	2,24	103,63	119	+0,12	-0,74	-1,10	18 000	RUB			
РСКБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	136	4,75	3,38	113,10	320	-0,05	-0,25	-0,15	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	14	2,51	1,46	104,81	85	-0,07	-0,11	-0,22	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	67	2,61	2,04	107,39	102	-0,02	-0,10	-0,19	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	149	3,15	2,73	105,45	159	-0,04	+0,06	-0,13	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	173	3,26	3,23	106,48	171	-0,01	+0,02	-0,09	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	107	94,35	0,76	58,75	9 256	-	-	-	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.	161	3,26	1,86	104,88	165	-0,08	-0,03	+0,21	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	137	2,01	0,38	101,06	11	-0,01	-0,06	+0,10	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	54	3,19	1,99	107,58	159	+0,01	+0,09	+0,20	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	111	3,71	3,41	109,80	217	+0,06	+0,12	+0,41	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	153	2,11	0,90	105,10	35	+0,02	+0,17	-0,06	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	62	1,88	1,11	106,73	17	-0,03	-0,03	-0,31	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	90	2,71	2,08	110,38	112	-0,03	-0,01	-0,05	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	73	3,00	2,92	108,92	144	-0,00	+0,06	-0,05	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	48	3,04	1,55	104,59	140	-0,09	+0,08	-0,03	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	20	1,82	0,54	103,75	-	-0,03	-0,05	-0,20	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	180	3,10	3,26	106,24	155	-0,03	-0,03	+0,41	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	148	2,46	0,89	102,75	70	-0,02	-0,02	-0,26	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	134	2,90	2,65	110,18	133	+0,03	+0,12	+0,20	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	131	3,08	3,16	103,24	153	-0,03	+0,03	+0,13	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.	16	-	0,29	108,69	962	-0,22	-1,17	+0,75	100	USD			
Полюс Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	149	3,75	0,41	100,75	186	-0,01	-0,03	-0,69	750	USD			BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	89	0,07	1,22	103,30	76	-0,00	-0,07	-0,29	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	173	-	1,44	105,02	32	+0,00	-0,05	-0,20	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	125	2,45	2,21	107,34	87	+0,01	+0,00	+0,12	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	98	0,28	3,03	114,01	60	+0,01	-0,07	-0,27	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	117	3,70	8,28	134,74	284	+0,13	+0,19	+0,66	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	137	2,83	2,68	108,42	127	+0,03	+0,04	+0,01	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	125	2,91	3,58	104,40	136	+0,08	+0,04	+0,52	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	123	3,50	0,34	101,07	158	+0,01	-0,39	-0,54	500	USD	B1		B+*

Календарь событий долговых рынков на 27 ноября

Размещение	
ВТБ-КС-3-331	75 000 000 000 RUR
Россия-ОФЗ-26223-ПД	0 RUR
ВЭБ.РФ-ПБО-001Р-К207	20 000 000 000 RUR
Погашение	
ВТБКС-3-330	75 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФПБО-001Р-К202	20 000 000 000 RUR
Коми35011	10 100 000 000 RUR
Оферта	
КАМАЗБО-04	3 000 000 000 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