

Комментарий

В среду, 20 ноября, незначительное снижение продемонстрировал индекс корпоративных облигаций московской биржи RUCBITR. Среди наиболее ликвидных бумаг можно отметить выпуски ФСК ЕЭС1Р1, Полюс Б1Р1, ЕАБР 1Р-02, АЗБУКАВКП1 и ГазпромБ22, которые прибавили на прошедшей торговой сессии от 0,28% до 0,40%. Противоположную динамику показали выпуски МагнитЗР04 и Росбанк2Р4, потеряв 0,92% и 1,18% соответственно. Хуже индекса также торговались выпуски ДОМ 1Р-5R, Сбер Sb12R, РЖД 1Р-05R и РЖД БО1Р1R, потеряв 0,19-0,44%.

Индекс муниципальных облигаций RUMBITR также не показал значительной динамики, объемы торгов продолжают оставаться на минимальных уровнях. Среди ликвидных выпусков можно отметить НижгорОб12, который на торгах в среду прибавил 0,14%.

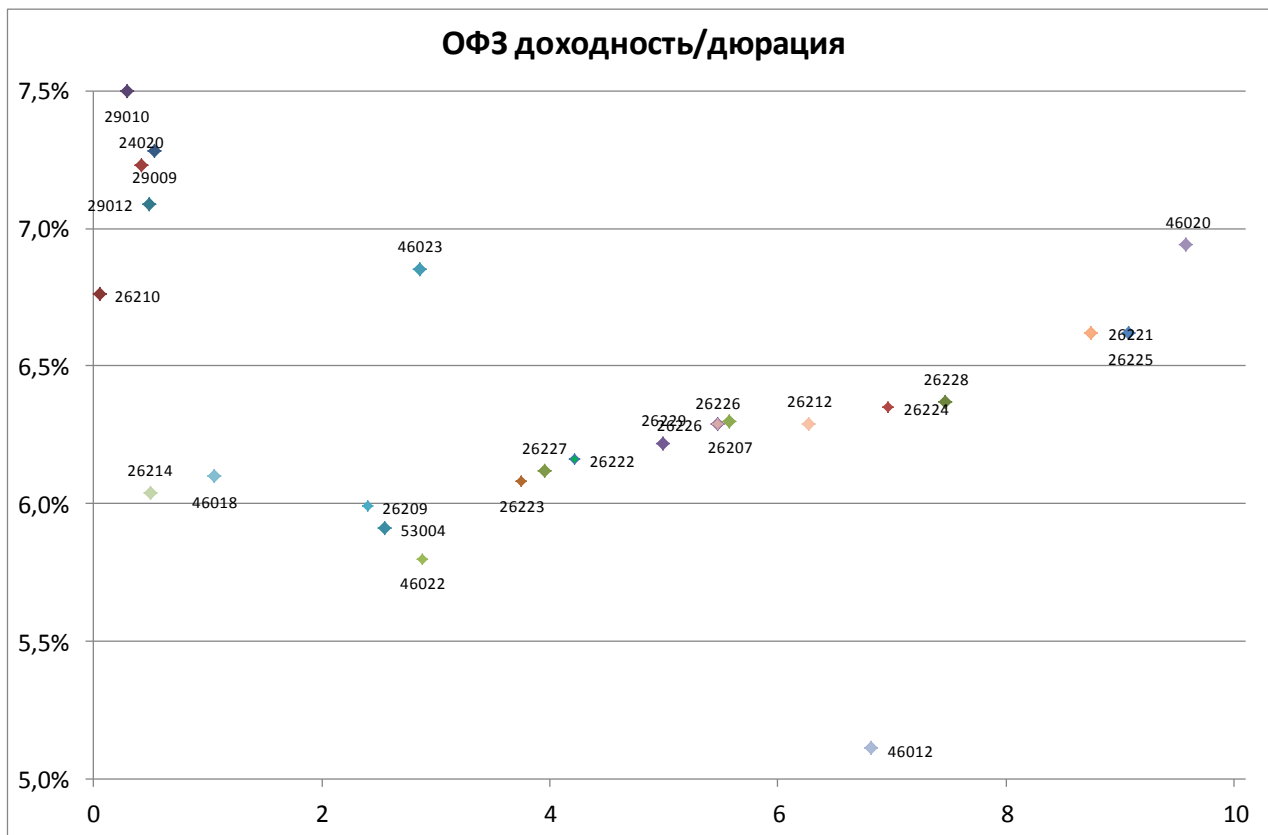
Индекс государственных долговых бумаг RGBITR показал незначительный рост, прибавив 0,09%. Среди ОФЗ можно отметить выпуски 26215, 26226 и 26230, которые прибавили 0,18%, 0,23% и 0,45% соответственно. Хуже индекса торговались выпуски 26217, 26223, 46020, 26224 и 26229, потеряв на прошедшей торговой сессии 0,04-0,05%.

В среду Минфин провел размещение выпуска 24020 с переменным купоном, привязанным к RUONIA и погашением в 2022 году. По итогам аукциона объем размещения составил 31,1 млрд. рублей, средневзвешенная цена составила 100,2837%, а цена отсечения – 100,2650%.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1471,61	-0,06%	+0,01%
Нефть Brent	62,40	+2,39%	+0,19%
5-летний CDS	71	-0,82%	+0,47%
Бивалютная корзина	66,91	-0,06%	+0,06%
Mosprime o/n	6,65	+0,02	+0,02
Депозиты в ЦБ	1878,6	-454,7	-457,5
Остатки на корп. сч.	2674,3	+178,8	+168,2
UST 2	1,58	-0,02	-0,02
UST 10	1,74	-0,04	-0,07
Russia 2028	3,23	-0,02	-0,04
Brazil 2028	5,92	+0,06	+0,05
Turkey 2028	5,55	+0,03	-0,04
Portugal 10 yr	0,38	+0,02	+0,01
Ireland 10 yr	0,06	+0,00	+0,00
Italy 10 yr	1,20	-0,04	-0,12
Greece 10 yr	1,38	-0,04	-0,06

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	6,29	109,98	+0,10%	26207	8,15	03.02.2027	5,58	6,30	111,40	+0,09%
26227	7,40	17.07.2024	3,95	6,12	105,45	-	26214	6,40	27.05.2020	0,50	6,04	100,25	-0,03%
26210	6,80	11.12.2019	0,05	6,76	100,02	-0,00%	26220	7,40	07.12.2022	2,70	5,99	104,19	-0,01%
24020	7,06	27.07.2022	0,42	7,23	100,35	+0,05%	29007	8,74	03.03.2027	0,34	7,18	108,60	+0,14%
46020	6,90	06.02.2036	9,58	6,94	100,50	-0,04%	26215	7,00	16.08.2023	3,30	6,06	103,54	+0,18%
46018	6,50	24.11.2021	1,06	6,10	100,58	-0,04%	29006	8,73	29.01.2025	0,24	7,13	106,20	-
46023	8,16	23.07.2026	2,86	6,85	144,33	-	26205	7,60	14.04.2021	1,34	5,83	102,63	-0,01%
26223	6,50	28.02.2024	3,75	6,08	101,76	-0,04%	26211	7,00	25.01.2023	2,85	5,96	103,18	+0,02%
29009	8,57	05.05.2032	0,54	7,28	112,81	+0,01%	26219	7,75	16.09.2026	5,43	6,26	108,76	+0,06%
53004	6,50	31.08.2022	2,55	5,91	101,75	+0,00%	26218	8,50	17.09.2031	7,95	6,50	117,39	+0,05%
26225	7,25	10.05.2034	9,08	6,62	106,90	+0,10%	26217	7,50	18.08.2021	1,64	5,97	102,76	-0,05%
26228	7,65	10.04.2030	7,47	6,37	110,20	+0,09%	29011	8,52	29.01.2020	0,18	7,11	100,40	-0,00%
25083	7,00	15.12.2021	1,91	5,89	102,38	-	29012	7,47	16.11.2022	0,48	7,09	101,87	+0,03%
26224	6,90	23.05.2029	6,97	6,35	104,59	+0,09%	29010	9,18	06.12.2034	0,29	7,50	113,35	+0,09%
26221	7,70	23.03.2033	8,74	6,62	110,70	+0,07%	26209	7,60	20.07.2022	2,41	5,99	104,21	-0,04%
46011	10,00	20.08.2025	3,37	3,56	121,50	+0,73%	29008	8,68	03.10.2029	0,44	7,26	110,59	-0,05%
46022	5,50	19.07.2023	2,88	5,80	99,37	+0,02%	26229	7,15	12.11.2025	4,99	6,22	105,01	+0,05%
26222	7,10	16.10.2024	4,22	6,16	104,40	+0,12%	26212	7,05	19.01.2028	6,27	6,29	105,40	+0,09%
46012	6,27	05.09.2029	6,81	5,11	113,00	-	26230	7,70	16.03.2039	10,77	6,65	112,70	+0,50%

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.)
ИА ДОМ 6P2	106,90	-0,05%	821	РЖД БО-07	101,35	-0,05%	49
РЖД БО1P1R	106,10	-0,19%	679	АЗБУКАВКП1	102,29	0,33%	44
ВЭБ ПБО1P7	100,02	-0,01%	424	СилМашБО-6	100,01	0,01%	44
МКБ 1P1	101,45	0,10%	404	РУСАБрБ1P1	103,20	0,00%	34
Полюс Б1P1	101,65	0,40%	349	РОСНАНО2P3	100,80	0,05%	33
Альфа-Б2P1	101,99	0,14%	213	ЯрОбл 2017	106,00	0,01%	32
РН БАНК1P3	104,20	0,19%	207	ТрансФ1P04	100,00	-0,05%	31
Газпнф1P3R	103,20	0,14%	194	МТС 1P-10	104,65	-0,14%	30
Тинькофф2R	103,10	0,03%	160	Тинькофф3R	101,21	0,07%	28
ФСК ЭЭС Б3	103,13	0,13%	129	ФСК ЕЭС1P1	107,00	0,55%	27
НорНикБ1P1	101,50	0,15%	125	ДОМ 1P-5R	101,55	-0,44%	25
ТойотаБ1P2	103,50	0,00%	117	СэтлГрБ1P2	106,93	-0,16%	23
РОЛЬФ 1P01	101,29	-0,01%	105	РСХБ БО10P	100,10	0,05%	22
ВЭБ.РФ 18	102,50	-0,10%	91	Росбанк2P4	103,70	-1,18%	21
МТС 001P-3	102,42	0,12%	67	ЛСР БО 1P3	102,05	0,05%	20
Ростел1P4R	101,00	0,05%	61	СберБ БО6R	102,11	0,11%	18
ГазпромБ23	105,95	-0,05%	59	МетЭнМонт1	100,15	0,00%	18
ГазпромБ22	106,00	0,28%	55	Систем1P12	100,01	0,01%	18
РЖД-23 обл	104,35	0,05%	52	ЕАБР 1P-02	102,75	0,39%	17
РЖД 1P-05R	102,00	-0,27%	51	БКЕ БО 1P3	104,40	-0,02%	17
Магнит3P04	100,45	-0,92%	50	БалтЛизБП2	102,55	0,20%	17
ЮАИЗ 1-002	100,33	0,05%	50	Сбер Sb12R	102,57	-0,28%	17
МТС БО-01	100,04	0,09%	50	СберБ БО4R	100,45	-0,02%	16
НижгорОб12	102,09	0,14%	49	МТС 1P-09	106,95	0,09%	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.	116	-	0,32	101,16	8	+0,00	-0,06	-0,24	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	121	1,20	0,82	103,42	38	-0,02	-0,03	-0,31	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	73	2,84	0,20	100,19	90	-0,00	-0,01	-0,20	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	59	2,24	1,12	104,28	57	-0,03	-0,03	-0,29	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	93	-	1,22	104,54	33	-0,01	-0,06	-0,28	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	103	2,52	2,14	108,79	96	-0,06	-0,00	+0,00	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	55	2,61	2,48	105,95	107	-0,11	-0,08	-0,03	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	117	1,04	4,78	117,09	126	+0,02	-0,01	+0,13	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	73	3,58	6,82	109,63	200	-0,11	+0,25	+0,75	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	155	4,31	9,54	145,98	261	+0,24	+0,76	+2,23	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	83	4,33	11,18	136,37	259	+0,02	+0,58	+1,61	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	115	2,90	2,66	103,97	136	-0,13	-0,07	+0,06	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	2	2,91	3,55	111,61	139	-0,03	+0,15	+0,46	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	166	2,22	0,94	103,67	51	-0,00	-0,03	-0,30	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	12	2,45	2,32	110,27	90	-0,03	-0,02	-0,17	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	151	2,62	3,20	106,31	109	-0,07	+0,06	+0,67	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	161	24,02	0,45	93,16	2 232	-	-	-0,29	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	70	2,04	1,14	105,33	37	-0,09	-0,06	-0,18	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	18	2,79	2,84	104,75	126	-0,10	-0,05	+0,11	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.	69	1,91	0,19	100,98	-2	-0,01	-0,01	-0,30	500	USD	Baa3	WD	BBB-
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	102	2,80	2,18	103,07	124	+0,17	+0,09	+0,23	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.	49	5,69	2,37	105,57	414	+0,20	-0,27	+0,32	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	155	2,93	1,37	106,67	130	+0,01	+0,02	-0,22	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	85	1,04	0,23	101,94	-90	-0,02	-0,09	-0,51	250	USD	B1u	BB	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	4	22,11	4,53	45,22	2 049	+0,00	-0,02	+0,04	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	140	2,77	0,87	103,27	105	-0,01	-0,03	-0,16	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	144	3,84	2,67	108,45	230	-	+0,20	+1,65	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	334	2,73	4,55	106,08	329	+0,03	+0,05	+1,31	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	35	5,89	10,04	103,62	418	+0,32	+0,55	+0,81	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	45	2,67	0,61	102,59	87	-0,18	-0,18	-0,61	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	41	2,92	2,41	107,75	137	+0,04	+0,03	+0,14	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	178	3,19	3,63	110,23	167	+0,09	+0,22	+0,75	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	88	0,44	3,03	111,53	75	+0,00	-0,05	+0,12	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	179	3,65	5,10	116,82	211	+0,06	+0,11	+0,90	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	53	6,19	0,63	100,18	440	-0,11	+0,03	-0,16	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	1	10,68	0,47	102,78	391	-0,14	-0,11	+0,24	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	22	7,17	2,26	104,79	71	-0,02	+0,07	-0,62	18 000	RUB			
РСХБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	143	4,71	3,40	113,32	319	+0,06	+0,33	+1,02	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	21	2,48	1,48	104,91	88	-0,00	+0,07	-0,07	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	74	2,60	2,06	107,49	103	+0,07	+0,04	-0,12	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	156	3,19	2,75	105,38	165	+1,02	-0,06	+0,11	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	180	3,29	3,25	106,43	176	-0,07	+0,02	+0,16	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	114	92,13	0,78	58,75	9 038	-	-	-	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.	168	3,27	1,88	104,90	170	-0,06	-0,02	+0,30	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	144	2,07	0,40	101,09	18	-0,01	-0,00	+0,15	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	61	3,27	2,01	107,47	170	-0,02	+0,03	+0,05	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	118	3,79	3,43	109,54	227	-0,12	+0,03	+0,20	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	160	2,45	0,92	104,89	73	-0,01	-0,03	-0,44	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	69	1,96	1,13	106,75	29	-0,06	-0,04	-0,27	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	97	2,75	2,10	110,36	120	-0,06	+0,03	-0,01	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	80	3,05	2,94	108,82	152	-0,15	+0,01	-0,34	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	55	3,02	1,57	104,68	142	-0,07	+0,02	-0,09	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	27	2,03	0,55	103,75	22	+0,01	-0,03	-0,22	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	5	3,12	3,20	106,23	159	-0,08	+0,03	+0,51	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	155	2,49	0,91	102,78	78	-0,01	-0,02	-0,32	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	141	2,97	2,67	110,03	143	-0,18	-0,17	-0,03	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	138	3,10	3,18	103,19	157	-0,14	+0,14	-0,06	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.	23	-	0,31	111,73	-	+0,32	+0,33	+2,97	100	USD			
Полюс Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	156	3,80	0,43	100,76	193	-0,61	-0,64	-0,70	750	USD		BB	BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	93	0,02	1,23	103,40	70	-0,07	-0,10	-0,23	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	177	-	1,45	105,07	30	-0,00	+0,01	-0,18	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	132	2,48	2,23	107,33	93	+0,02	+0,11	+0,08	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	102	0,27	3,04	114,09	58	-0,01	-0,07	-0,26	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	121	3,72	8,29	134,53	280	-0,02	+0,01	+0,65	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	144	2,87	2,70	108,35	134	-0,08	-0,01	-0,00	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	132	2,93	3,60	104,34	141	-0,02	+0,04	+0,50	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	130	2,68	0,36	101,42	79	-0,01	-0,01	-0,25	500	USD	B1		B+*

Календарь событий долговых рынков на 21 ноября

Размещение	
Сбербанк-ИОС-SP_ROT-PRT-42m-001P-157R	300 000 000 RUR
ВТБ-КС-3-327	75 000 000 000 RUR
Погашение	
ВТБКС-3-326	75 000 000 000 RUR
ОргСтрой-финанс03	1 600 000 000 RUR
ПромнефтесервисБО-01	5 000 000 000 RUR
Оферта	
РСГ-ФинансБО-01	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