

Комментарий

Во вторник, 14 января, незначительным ростом закрылся индекс корпоративных облигаций RUCBITR, прибавив 0,02%. Среди наиболее ликвидных бумаг лучше индекса торговались выпуски МКБ П10, Сбер Sb13R, ОбувьРо1P1, ОбувьРо1P2, а также Систем1P10, которые прибавили от 0,45% до 1,80%. Выпуск Роснфт1P2 показал противоположную динамику, потеряв на прошедших торгах 1,17%. Выпуски Сбер Sb12R, ГПБ БО-25, ПочтаРБ1P6 и ЖКХРСЯ БО1 также закрылись хуже индекса, потеряв 0,32-0,61%.

После значительной коррекции небольшой рост показал индекс муниципальных долговых бумаг RUMBTR, объем торгов муниципальными облигациями составил всего 5,6 млн. рублей. Наибольший рост пришелся на выпуски Удмурт2016, Оренб35003, СПбГО35001 и КраснодарКрЗ, которые прибавили от 0,3% до 0,58%. Выпуск СаратовОбл17 напротив, потерял на прошедшей торговой сессии 0,46%.

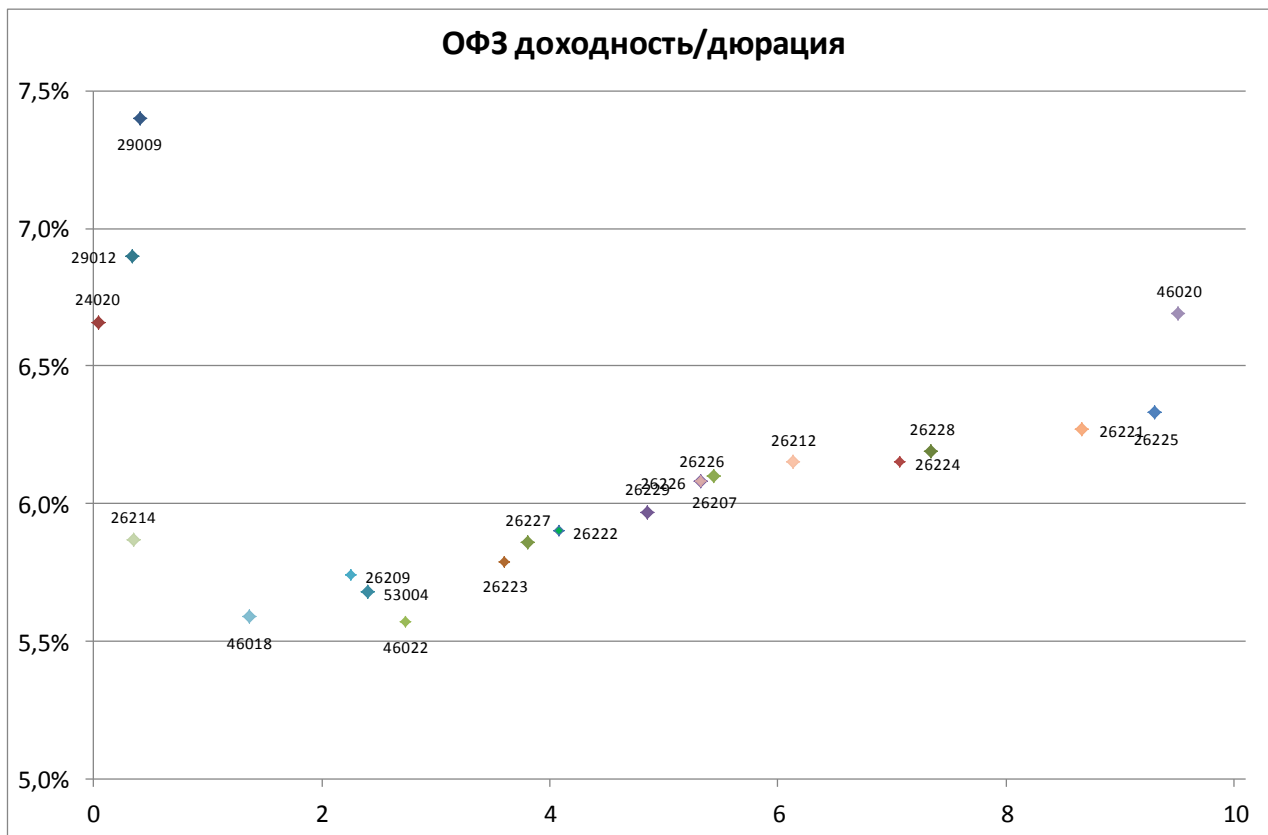
Индекс государственных облигаций RGBTR остался на уровне закрытия в понедельник. Лучше индекса среди ОФЗ закрылись выпуски 26212, 26228, 26223, 26224 и 52002, которые выросли на 0,08-0,18%. Выпуски 46018, 26232, 26219, а также 46020, напротив, потеряли от 0,2% до 0,48%.

Сегодня Минфин проведет аукционы по размещению двух выпусков ОФЗ с постоянным купоном: 26230 с погашением в 2039 году и ставкой 7,7% и 26232 с погашением в 2027 году и ставкой 6%. "Объем удовлетворения заявок на каждом аукционе будет определяться исходя из объема спроса, а также размера запрашиваемой участниками премии к фактически сложившимся на рынке уровням доходности" – говорится в сообщении Минфина.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1546,39	-0,10%	-0,64%
Нефть Brent	64,49	+0,45%	-1,45%
5-летний CDS	61	+1,56%	+4,11%
Бивалютная корзина	64,54	+0,30%	+0,35%
Mosprime o/n	6,33	-0,03	-0,06
Депозиты в ЦБ	2368,7	+273,0	+1279,1
Остатки на корп. сч.	1524,4	-268,8	-1214,1
UST 2	1,57	-0,01	-0,01
UST 10	1,81	-0,03	-0,06
Russia 2028	2,96	-0,01	-0,02
Brazil 2028	5,43	-0,09	-0,21
Turkey 2028	5,17	-0,11	-0,21
Portugal 10 yr	0,42	-0,01	+0,03
Ireland 10 yr	0,08	-0,01	+0,02
Italy 10 yr	1,39	+0,02	-0,02
Greece 10 yr	1,39	+0,01	+0,00

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	5,33	6,08	111,10	+0,20%	26207	8,15	03.02.2027	5,44	6,10	112,58	-0,15%
26227	7,40	17.07.2024	3,81	5,86	106,40	-0,05%	26214	6,40	27.05.2020	0,35	5,87	100,35	+0,00%
24020	6,02	27.07.2022	0,04	6,66	100,45	-0,05%	26220	7,40	07.12.2022	2,65	5,76	104,90	-0,08%
46020	6,90	06.02.2036	9,51	6,69	103,50	-0,45%	29007	8,74	03.03.2027	0,23	7,11	108,90	-0,15%
46018	6,50	24.11.2021	1,37	5,59	101,10	-0,25%	26215	7,00	16.08.2023	3,16	5,74	104,53	-0,01%
46023	8,16	23.07.2026	2,71	7,55	155,58	-	29006	8,73	29.01.2025	0,14	7,13	106,23	-0,02%
26223	6,50	28.02.2024	3,61	5,79	103,00	+0,09%	26205	7,60	14.04.2021	1,19	5,75	102,70	-0,07%
29009	8,57	05.05.2032	0,40	7,40	111,99	-0,09%	26211	7,00	25.01.2023	2,70	5,65	104,09	+0,02%
53004	6,50	31.08.2022	2,40	5,68	102,40	-0,05%	26219	7,75	16.09.2026	5,29	6,05	109,80	-0,25%
26225	7,25	10.05.2034	9,30	6,33	109,70	-0,00%	26218	8,50	17.09.2031	7,84	6,23	119,80	-0,17%
26228	7,65	10.04.2030	7,34	6,19	111,90	+0,09%	26217	7,50	18.08.2021	1,49	5,82	102,97	-0,03%
25083	7,00	15.12.2021	1,82	5,72	102,70	-0,01%	29011	8,52	29.01.2020	0,03	8,27	100,10	-0,01%
26224	6,90	23.05.2029	7,07	6,15	106,29	+0,09%	29012	7,47	16.11.2022	0,34	6,90	102,30	-0,10%
26221	7,70	23.03.2033	8,67	6,27	113,60	-0,17%	29010	8,41	06.12.2034	0,49	7,63	112,12	+0,02%
46011	10,00	20.08.2025	3,22	2,76	128,76	+0,20%	26209	7,60	20.07.2022	2,26	5,74	104,80	-0,14%
46022	5,50	19.07.2023	2,74	5,57	100,50	+0,00%	29008	8,68	03.10.2029	0,33	7,05	111,45	+0,22%
26222	7,10	16.10.2024	4,07	5,90	105,52	-0,17%	26229	7,15	12.11.2025	4,85	5,97	106,26	-0,08%
46012	6,27	05.09.2029	6,66	4,87	123,84	+7,69%	26212	7,05	19.01.2028	6,13	6,15	106,55	+0,05%
							26230	7,70	16.03.2039	10,74	6,42	115,55	-0,13%

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.)
КраснодКрЗ	101,80	0,30%	661	ТрнфБО1Р13	100,54	0,34%	20
ВЭБ1Р-18	101,55	0,00%	111	Систем1Р10	106,84	0,45%	20
МТС 1Р-12	101,24	-0,25%	108	ОбувьРо1Р1	101,75	0,51%	20
ГТЛК 1Р-15	101,24	0,34%	97	Роснфт2Р4	102,58	-0,14%	19
ГПБ БО-25	101,55	-0,41%	92	ЛЕГЕНДА1Р1	102,30	-0,13%	19
ПИК К 1Р2	101,43	0,31%	63	РУСАБрБ1Р4	101,00	0,10%	19
Ростел1Р3R	103,80	-0,10%	56	ГПБ001Р14Р	100,75	0,25%	17
РЖД БО1Р1R	107,30	0,02%	55	ГазпнфЭР2R	102,95	0,05%	16
Роснфт1Р2	105,35	-1,17%	53	МКБ П10	101,80	1,80%	15
МТС 1Р-10	106,15	-0,22%	43	Сбер Sb12R	103,47	-0,32%	15
СберБ БО4R	101,28	0,03%	42	ЛСР БО 1Р4	102,21	0,26%	15
ПочтаРБ1Р6	102,40	-0,58%	41	ГТЛК 1Р-09	100,10	0,10%	14
КТЖФинанс1	104,30	-0,16%	35	Самолет1Р7	104,09	0,22%	14
ФСК ЕЭС-13	103,30	0,00%	32	СберБ БО3R	101,79	-0,10%	14
Татнфт1Р1	100,69	0,05%	32	ОбувьРо1Р2	102,40	0,47%	14
ФСК ЕЭС Б4	104,30	0,00%	27	ВТБ Б-1-27	100,43	-0,04%	13
ГарИнв1Р05	100,05	-0,05%	26	СберБ Б78R	102,34	0,05%	13
НорНикБ1Р1	103,19	0,09%	26	Сбер Sb13R	102,19	0,63%	13
Новотр 1Р1	101,30	0,10%	25	ЛСР БО 1Р5	101,98	0,29%	11
РЖД-41 обл	100,90	0,10%	25	Автодор2Р5	100,96	-0,01%	11
Лента Б1Р3	100,20	-0,05%	25	Пионер 1Р4	101,50	0,00%	11
ГТЛК 1Р-08	99,61	-0,01%	24	іРОСНАН2Р3	102,30	0,10%	11
ТМК БО-5	101,60	0,01%	23	ЖКХРСЯ БО1	108,58	-0,61%	10
АЗБУКАВКП1	103,96	-0,25%	20	Акрон Б1Р3	102,00	0,20%	10

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.	63	-	0,17	100,62	11	+0,03	-0,13	-0,27	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	68	0,97	0,68	102,99	21	-0,01	-0,02	-0,02	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	20	3,45	0,05	100,02	155	-0,00	-0,01	-0,14	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	6	2,16	0,97	103,84	44	-0,00	-0,09	-0,34	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	40	-	1,08	104,01	31	-0,02	-0,06	-0,23	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	50	2,34	1,99	108,64	72	+0,01	-0,00	-0,11	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	2	2,48	2,34	105,95	87	+0,04	+0,07	-0,02	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	64	0,73	4,64	118,38	87	-0,01	+0,24	+0,80	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	20	3,21	6,69	112,25	152	+0,19	+0,46	+1,22	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	102	3,88	9,50	151,65	207	+0,20	+0,71	+1,88	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	30	3,97	11,17	141,64	212	+0,30	+0,79	+1,97	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	62	2,70	2,52	104,29	109	-0,15	+0,06	+0,20	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	131	2,74	3,50	111,85	114	+0,08	+0,07	-0,06	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	113	2,23	0,80	103,11	48	-0,02	-0,10	-0,26	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	142	2,32	2,24	110,03	70	+0,02	-0,03	-0,09	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	98	2,54	3,05	106,29	95	+0,07	+0,06	+0,04	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	108	28,65	0,31	93,96	2 763	-	+0,90	+0,90	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	17	1,96	1,00	104,78	24	-0,02	-0,08	-0,31	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	148	2,62	2,75	105,01	102	+0,04	+0,03	+0,13	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.	16	0,88	0,04	100,26	-96	-0,02	-0,10	-0,42	500	USD	Baa3	WD	BBB-
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	49	2,68	2,04	103,14	105	-0,15	-0,17	+0,07	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.	178	5,33	2,31	106,15	371	+0,01	-0,00	+0,13	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	102	2,68	1,23	106,34	99	+0,07	+0,00	-0,10	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	32	-	0,09	101,40	-821	-0,02	-0,04	-0,13	250	USD	B1u	BB	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	133	22,09	4,89	45,23	2 037	-	-	+0,02	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	87	2,65	0,72	102,83	91	-0,01	-0,06	-0,24	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	91	3,49	2,52	108,99	188	+0,23	+0,25	+0,01	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	281	2,66	4,41	106,23	317	-	+0,26	+0,38	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	165	5,92	10,19	103,29	409	+0,08	+0,21	+0,19	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	174	2,25	0,48	102,20	46	-0,09	-0,11	-0,27	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	170	2,69	2,33	107,90	108	-	-0,09	+0,07	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	125	2,85	3,49	111,18	125	-0,03	-0,19	+0,11	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	35	0,58	2,88	110,55	84	-0,09	-0,23	-0,36	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	126	2,99	4,98	120,27	136	+0,07	+0,12	+0,81	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	182	5,63	0,50	100,42	384	-0,00	+0,04	+0,13	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	130	8,91	0,36	102,56	252	-0,07	-0,05	-0,27	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	152	7,21	2,21	104,44	110	-0,07	-0,41	-0,00	18 000	RUB			
РСКБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	90	4,36	3,26	114,14	276	+0,30	+1,63	+1,93	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	151	2,25	1,37	104,80	58	-0,13	-	-0,12	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	21	2,52	1,92	107,18	88	+0,02	-0,02	+0,05	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	103	2,80	2,61	106,18	119	-0,04	-0,03	+0,20	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	127	2,76	3,10	107,91	116	+0,29	+0,38	+0,85	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	61	117,60	0,63	57,50	11 583	-	-	-2,14	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.	115	3,09	1,74	104,87	145	-0,07	-0,01	-0,06	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	91	1,68	0,25	100,79	-	-0,01	-0,03	-0,10	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	8	2,94	1,87	107,66	131	+0,03	+0,05	-0,01	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	65	3,51	3,29	110,23	191	-0,01	+0,02	+0,24	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	107	2,09	0,78	104,43	34	-0,02	-0,11	-0,38	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	16	1,69	0,99	106,23	-	-0,02	-0,09	-0,29	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	44	2,48	1,96	110,31	86	+0,02	+0,04	+0,07	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	27	2,91	2,80	108,87	131	-0,10	-0,14	-0,14	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	2	3,00	1,42	104,31	134	+0,05	-0,06	+0,02	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	157	1,19	0,43	103,18	-	+0,01	-0,11	-0,23	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	134	2,78	3,13	107,10	118	+0,05	+0,11	+0,21	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	102	2,41	0,77	102,41	67	+0,01	-0,02	-0,16	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	88	2,69	2,53	110,34	108	+0,01	-0,01	-0,02	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	85	2,85	3,03	103,83	125	+0,07	+0,10	+0,17	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.			0,68	128,14	N.A.	-	-6,01	-9,04	100	USD			
Полус Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	103	1,80	0,28	101,07	-	-0,03	+0,44	+0,42	750	USD		BB	BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	40	0,03	1,08	103,00	67	+0,00	-0,02	-0,04	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	124	0,00	1,31	104,51	32	-0,02	-0,20	-0,26	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	79	2,16	2,09	107,61	54	+0,03	+0,14	+0,11	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	49	0,27	2,90	113,49	52	-0,06	-0,14	-0,35	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	68	3,53	8,17	136,27	265	+0,12	+0,44	+0,57	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	91	2,70	2,55	108,43	109	+0,04	+0,01	-	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	79	2,80	3,45	104,66	120	+0,06	+0,11	+0,14	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	77	3,09	0,21	100,76	124	-0,01	-0,05	-0,21	500	USD	B1		B+*

Календарь событий долговых рынков на 15 января

Размещение	
ВТБ-КС-2-31	50 000 000 000 RUR
Россия-ОФЗ-26230-ПД	0 RUR
Россия-ОФЗ-26232-ПД	0 RUR
ВЭБ.РФ-ПБО-001Р-К213	20 000 000 000 RUR
Погашение	
Банк России26-КОБР	600 000 000 000 RUR
ВТБКС-1-41	25 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФПБО-001Р-К210	20 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФПБО-001Р-К214	20 000 000 000 RUR
Ипотечный агент ФОРА 2014А	1 186 570 000 RUR
Ипотечный агент ФОРА 2014Б	296 642 000 RUR
Оферта	
РН Банк01	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