

Комментарий

В пятницу, 31 января, индекс корпоративных облигаций RUCBITR закрылся ростом на 0,08%. Среди ликвидных корпоративных долговых бумаг наибольший рост продемонстрировали выпуски ВЭБ1Р-18, Ростел2Р1Р и ОбувьРо1Р1, которые прибавили 0,34-0,35%, а также выпуски РЖД 1Р-14Р и РЖД-32 обл, прибавившие 0,25% и 0,24% соответственно. Наибольшее падение среди ликвидных бумаг показал выпуск ЕАБР 1Р-05, потерявший на прошедшей торговой сессии 1,17%. Хуже индекса также торговались выпуски Роснфт2Р9, ПИК БО-ПО2 и УрКаПБО4Р, которые снизились на 0,21-0,27%.

Индекс муниципальных облигаций остался на уровне закрытия предыдущей торговой сессии. Наибольший рост среди ликвидных выпусков пришелся на КЧР 2017, Мордовия03 и МФ МарЭл17, которые прибавили от 0,2% до 0,51%. Противоположную динамику продемонстрировали выпуски ОрлОбл2017 и ЯрОбл35017, которые на торгах в пятницу потеряли 0,34% и 1,55% соответственно.

Индекс государственных облигаций также не продемонстрировал существенного роста, прибавив 0,04%. Наибольший рост среди ОФЗ пришелся на выпуски 29009, 24021 и 52002, которые прибавили 0,23%, 0,15% и 0,14% соответственно.

Противоположную динамику продемонстрировали выпуски 26212, 26219, 26225, 26215 и 26230, которые на торгах в пятницу потеряли от 0,19% до 0,34%.

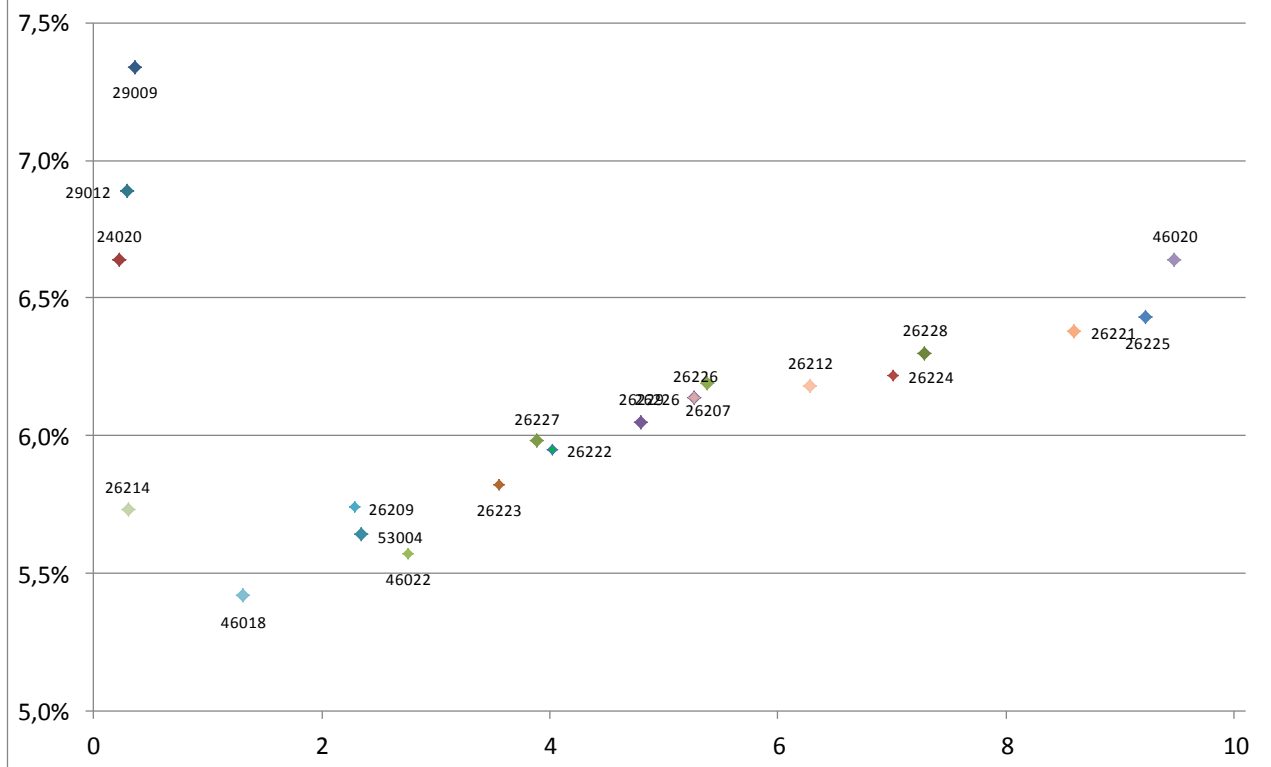
Прошедшую пятницу ЦБ опубликовал данные объему ОФЗ, принадлежащих нерезидентам. По данным ЦБ доля нерезидентов в ОФЗ на 1 января 2020 года составила 32,2%, что на 7,8 п.п. превысило показатель на 1 января 2019 года и на 14,3 п.п. превысило минимальное значение, зафиксированное 1 марта 2015.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1574,28	-0,16%	+0,17%
Нефть Brent	58,29	-2,61%	-3,95%
5-летний CDS	65	+2,55%	+4,95%
Бивалютная корзина	66,12	+1,11%	+1,82%
Mosprime o/n	6,38	+0,01	+0,04
Депозиты в ЦБ	1754,2	+11,2	-31,7
Остатки на корп. сч.	2643,9	+200,5	+117,2
UST 2	1,41	-	-0,08
UST 10	1,59	+0,00	-0,10
Russia 2028	2,83	-0,06	-0,10
Brazil 2028	5,09	-0,01	-0,04
Turkey 2028	4,70	-0,03	-0,14
Portugal 10 yr	0,28	-0,03	-0,10
Ireland 10 yr	-0,14	-0,02	-0,06
Italy 10 yr	0,94	-0,01	-0,29
Greece 10 yr	1,15	-0,01	-0,15

Источник: Bloomberg, ПАО Московская биржа
Оценка: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

ОФЗ доходность/дюрация



Выпуск	Купон	Погашение	Дюрация	Доходность	Посл. цена	Изм. цены	Выпуск	Купон	Погашение	Дюрация	Доходность	Посл. цена	Изм. цены
26226	7,95	07.10.2026	5,27	6,14	110,58	-0,00%	26207	8,15	03.02.2027	5,38	6,19	112,14	-0,12%
26227	7,40	17.07.2024	3,88	5,98	106,23	-0,05%	26214	6,40	27.05.2020	0,30	5,73	100,47	+0,05%
24020	6,14	27.07.2022	0,23	6,64	100,75	+0,15%	26220	7,40	07.12.2022	2,59	5,71	104,94	+0,05%
46020	6,90	06.02.2036	9,47	6,64	103,65	+0,10%	29007	8,74	03.03.2027	0,20	7,00	109,35	+0,10%
46018	6,50	24.11.2021	1,31	5,42	101,23	-	26215	7,00	16.08.2023	3,10	5,78	104,30	+0,12%
46023	8,16	23.07.2026	3,20	-0,67	115,34	-31,00%	29006	8,73	29.01.2025	0,00	7,14	106,25	-
26223	6,50	28.02.2024	3,55	5,82	102,83	-0,02%	26205	7,60	14.04.2021	1,14	5,82	102,62	+0,09%
29009	8,57	05.05.2032	0,37	7,34	112,52	-0,01%	26211	7,00	25.01.2023	2,74	5,73	103,97	-0,02%
53004	6,50	31.08.2022	2,35	5,64	102,45	+0,02%	26219	7,75	16.09.2026	5,24	6,14	109,55	-0,21%
26225	7,25	10.05.2034	9,23	6,43	108,80	-0,28%	26218	8,50	17.09.2031	7,77	6,36	118,80	-0,09%
26228	7,65	10.04.2030	7,28	6,30	111,16	-0,20%	26217	7,50	18.08.2021	1,43	5,78	103,07	+0,01%
25083	7,00	15.12.2021	1,77	5,72	102,72	+0,01%	29011	8,52	29.01.2020	N.A.	N.A.	N.A.	-
26224	6,90	23.05.2029	7,01	6,22	105,65	-0,10%	29012	7,47	16.11.2022	0,29	6,89	102,39	+0,07%
26221	7,70	23.03.2033	8,59	6,38	112,56	-0,27%	29010	8,41	06.12.2034	0,44	7,60	112,40	+0,24%
46011	10,00	20.08.2025	3,16	1,31	160,00	-	26209	7,60	20.07.2022	2,29	5,74	104,85	-0,02%
46022	5,50	19.07.2023	2,76	5,57	99,86	+0,03%	29008	8,68	03.10.2029	0,28	7,17	111,28	-0,10%
26222	7,10	16.10.2024	4,02	5,95	105,21	-0,07%	26229	7,15	12.11.2025	4,80	6,05	106,02	+0,09%
46012	6,27	05.09.2029	6,68	3,95	124,00	-	26212	7,05	19.01.2028	6,28	6,18	106,19	-0,04%
							26230	7,70	16.03.2039	10,64	6,52	114,40	+0,08%

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.)
СУЭК-Ф1Р5R	100,00	0,00%	1 628	Карелия 18	103,50	0,00%	59
МТС 1Р-13	100,29	-0,11%	1 387	ПИК К 1Р2	101,25	0,05%	59
Магнит3Р05	100,52	0,02%	911	ХКФБанк506	103,95	-0,03%	52
МТС 1Р-12	101,29	0,00%	708	АвАгроБ1Р1	100,60	0,10%	50
ЕврХимБ1Р5	104,30	-0,19%	522	РЖД 1Р-14R	115,59	0,25%	48
ВЭБ1Р-18	101,99	0,35%	396	РЖД БО-07	100,70	-0,02%	38
УрКаПБО4Р	103,00	-0,27%	361	Новотр 1Р1	101,10	0,10%	37
ГазпромКР2	105,10	-0,04%	214	Лента Б1Р3	100,40	0,15%	36
Севаж1Р1R	100,00	-0,18%	208	СберБ Б78R	102,41	-0,03%	36
Сбер Sb15R	100,00	-0,05%	153	РУСАБрБ1Р1	104,15	-0,05%	34
РЖД-41 обл	101,05	0,02%	147	РЖД-32 обл	98,70	0,24%	33
Магнит3Р04	101,05	-0,17%	128	ЕвропланБ8	100,93	0,03%	32
Газпнф1Р4R	105,53	0,03%	123	ОбувьРо1Р1	103,87	0,34%	32
РЖД-23 обл	105,71	0,06%	108	МОЭК БО1Р2	102,39	0,04%	31
КТЖФинанс1	104,33	0,16%	96	ПИК БО-П02	105,00	-0,23%	30
ГазпромБ22	107,05	-0,19%	94	СберБ БО4R	101,33	0,09%	30
Ростел2Р1R	101,40	0,35%	84	РитейлБФ01	108,04	-0,05%	29
ЕАБР 1Р-05	100,51	-1,17%	81	Самолет1Р7	104,09	-0,10%	29
Ростел1Р3R	103,83	-0,12%	78	ГТЛК 1Р-15	101,60	-0,03%	28
Татнфт1Р1	100,58	0,03%	73	ВТБ Б-1-28	100,65	0,08%	28
Ростел1Р4R	102,80	0,15%	70	КЕБ БО1Р03	101,69	0,00%	28
СистемБ1Р5	100,21	-0,01%	63	ПромсвББО8	100,54	-0,05%	27
ЛСР БО 1Р4	102,50	0,10%	62	ТрансмшПБ1	100,05	-0,01%	27
Роснфт2Р9	102,50	-0,21%	61	ДФФ 1Р-01	102,53	-0,18%	27

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.	44	-	0,12	100,44	6	-0,04	-0,04	-0,38	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	49	0,70	0,63	102,95	-8	-0,03	-0,01	-0,08	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	1	2,36	0,00	100,00	80	-0,00	+0,00	-0,11	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	169	2,16	0,95	103,65	60	-0,02	-0,03	-0,39	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	21	0,03	1,02	103,78	40	-0,03	-0,05	-0,37	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	31	2,23	1,94	108,69	82	-0,09	-0,09	-0,22	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	165	2,36	2,34	106,15	97	-0,10	-0,09	-0,04	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	45	0,68	4,59	118,46	98	+0,04	+0,01	+0,57	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	1	3,10	6,65	112,99	168	-0,31	-0,13	+0,75	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	83	3,69	9,49	154,17	214	-0,44	-0,08	+1,82	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	11	3,74	11,21	145,27	214	-0,29	+0,08	+2,54	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	43	2,59	2,47	104,50	120	-0,09	-0,05	-0,02	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	112	2,66	3,45	112,01	131	-0,25	-0,14	-0,07	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	94	2,21	0,75	102,93	61	-0,01	-0,03	-0,34	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	123	2,21	2,19	110,07	81	-0,09	-0,15	-0,26	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	79	2,52	3,00	106,28	116	-0,02	-0,19	-0,32	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	89	31,96	0,27	94,15	3 150	+0,01	+0,84	+0,84	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	180	1,90	0,98	104,61	34	-0,02	-0,03	-0,31	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	129	2,49	2,70	105,30	111	-0,20	-0,04	+0,00	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.		ield Not Appl	0,01	N.A.	-32	-	-0,03	-0,41	500	USD	Baa3	WD	NR
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	30	2,54	1,99	103,35	113	+0,09	+0,15	-0,00	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.	159	5,28	2,26	106,14	389	-	+0,05	-0,04	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	83	2,49	1,18	106,33	98	+0,06	+0,11	-0,06	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	13	-	0,04	100,93	-1 676	-0,02	-0,13	-0,49	250	USD	B1u	WR	BB
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	114	22,13	4,83	45,12	2 067	-0,01	-0,27	-0,08	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	68	2,56	0,67	102,70	95	+0,01	-0,02	-0,24	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	72	3,57	2,47	108,62	219	-0,28	-0,27	-0,11	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	262	2,55	4,36	106,66	320	-	+0,05	+0,36	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	146	5,76	10,19	104,94	419	+0,10	+0,25	+1,71	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	155	2,22	0,43	101,98	54	+0,01	-	-0,31	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	151	2,71	2,28	107,69	132	+0,07	+0,05	-0,16	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	106	2,83	3,44	111,13	147	+0,12	+0,13	-0,05	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	16	0,59	2,83	110,36	94	+0,02	+0,04	-0,39	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	107	3,00	4,93	120,06	163	+0,09	-0,06	+0,31	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	163	5,41	0,45	100,47	374	-0,04	-0,09	+0,12	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	111	8,54	0,31	102,31	221	+0,02	-0,16	-0,32	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	133	6,80	2,16	105,25	56	-0,09	+0,37	+0,01	18 000	RUB			
РСХБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	71	3,94	3,22	115,55	258	-0,22	-0,17	+2,70	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	132	2,18	1,32	104,72	70	-0,02	-0,11	-0,16	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	2	2,47	1,87	107,10	105	-0,07	-0,15	-0,19	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	84	2,77	2,56	106,14	139	-0,12	-0,15	-0,08	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	108	2,74	3,05	107,86	138	-0,15	-0,19	+0,37	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	42	128,12	0,58	57,50	12 647	-	+0,01	-2,13	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.	96	2,98	1,69	104,94	155	+0,18	+0,09	-0,11	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	72	1,50	0,20	100,67	-	-0,03	-0,05	-0,16	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	171	2,81	1,88	107,75	138	-0,12	-0,03	-0,10	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	46	3,35	3,24	110,69	199	-0,19	-0,01	+0,17	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	88	2,24	0,73	104,04	63	-0,04	-0,06	-0,59	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	179	1,64	0,97	105,98	8	-0,04	-0,06	-0,44	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	25	2,33	1,91	110,41	91	-0,08	-0,03	-0,09	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	8	2,73	2,75	109,29	136	-0,13	-0,09	-0,05	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	165	2,81	1,41	104,44	135	+0,03	+0,06	-0,05	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	138	1,67	0,38	102,62	-	-0,05	-0,27	-0,62	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	115	2,72	3,08	107,17	136	-0,19	-0,17	-0,16	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	83	2,25	0,72	102,38	63	-0,03	-0,02	-0,10	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	69	2,63	2,48	110,31	125	-0,12	-0,15	-0,37	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	66	2,75	2,98	104,10	139	-0,23	-0,25	+0,01	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.			N.A.	N.A.	N.A.	-	-	-	100	USD			
Полюс Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	84	1,84	0,23	100,87	9	-0,02	+0,00	+0,25	750	USD		BB	BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	21	-	1,03	103,03	55	-0,07	-0,07	-0,02	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	105	0,02	1,26	104,32	39	-0,04	-0,05	-0,40	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	60	2,01	2,04	107,79	60	-0,07	+0,03	-0,05	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	30	0,26	2,85	113,30	61	+0,00	+0,01	-0,46	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	49	3,12	8,18	140,77	238	+1,36	+1,88	+4,02	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	72	2,58	2,50	108,60	120	-0,08	-0,08	-0,12	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	60	2,73	3,40	104,83	137	-0,20	-0,13	-0,09	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	58	2,32	0,16	100,70	58	-0,03	+0,07	-0,15	500	USD	B1		BB-

Календарь событий долговых рынков на 3 февраля

Размещение	
ВТБ-КС-3-354	50 000 000 000 RUR
Погашение	
SovCom Capital D.A.C.2020	150 000 000 USD
Оферта	
Открытие ХолдингБО-05	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