

Комментарий

В четверг, 26 декабря, индекс корпоративных облигаций московской биржи RGBITR закрылся ростом на 0,08%. Объем торгов продолжил рост и составил 8,2 млрд. рублей. Среди корпоративных долговых бумаг стоит отметить выпуски ГазпромКР2 и АльфаБО-21, которые выросли на 0,62% и 0,59% соответственно. Лучше индекса также торговались выпуски РЖД-32 обл, Система1Р9, ГазпромБ22 и Лента Б1Р3, которые прибавили от 0,3% до 0,49%. Негативную динамику среди ликвидных выпусков продемонстрировали НорНикБ1Р1, iРОСНАНО 6, iРОСНАНО 7 и ФПК 1Р-01, потеряв на прошедшей торговой сессии 0,19-0,75%.

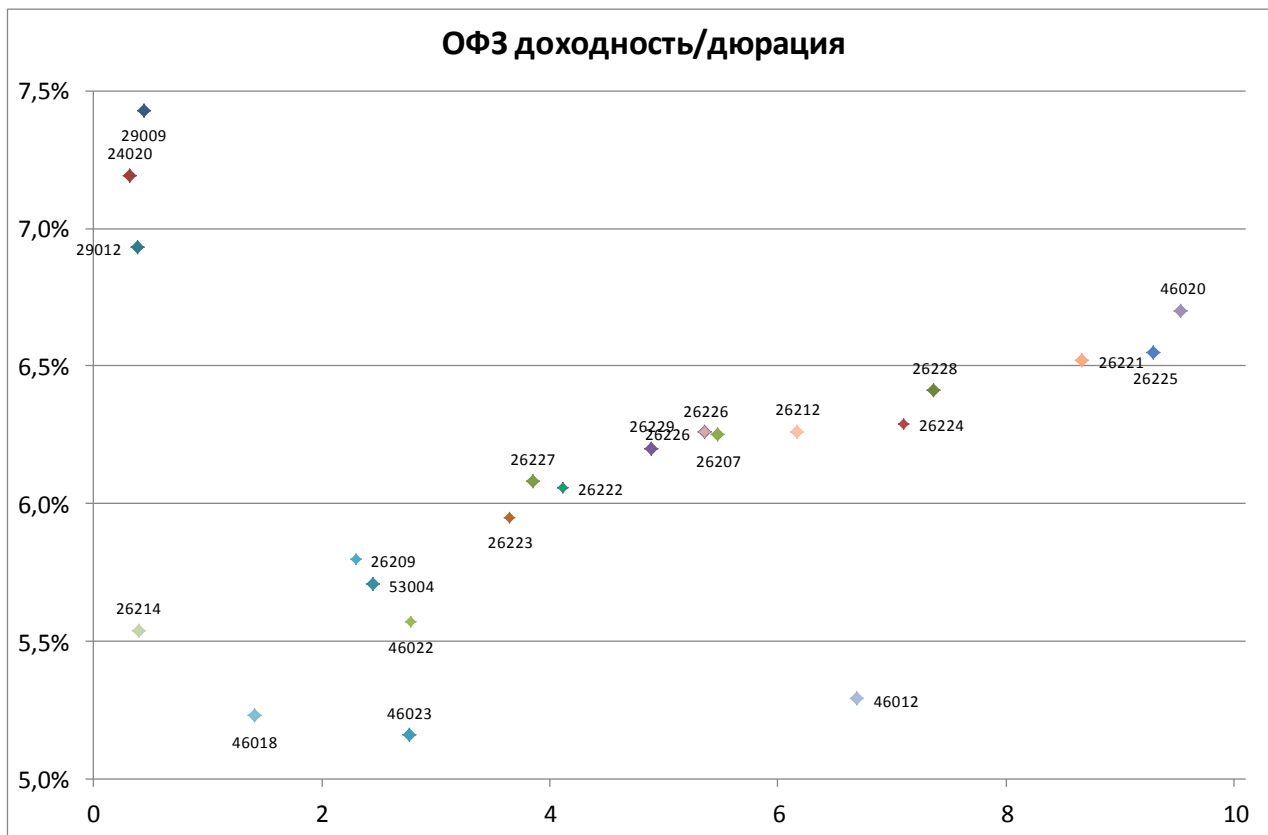
Индекс муниципальных долговых бумаг RUCBITR закрылся незначительным ростом. Среди муниципальных облигаций лидером оказался выпуск Волгогр 08, выросший на 0,64%. Также стоит отметить выпуски ОрлОбл2017, КраснодарКрЗ и Якут-13 об, которые прибавили от 0,15% до 0,23%. Выпуски Удмуртия-7, КалинОбл17, а также Мордовия02 показали негативную динамику, потеряв на торгах в четверг от 0,12% до 0,18%.

Ростом на 0,09% закрылся индекс государственных облигаций RGBITR. Объем торгов государственными долговыми бумагами четвертый день подряд остается на минимальных уровнях. Среди ОФЗ стоит отметить выпуски 46020, 26228 и 26224, которые прибавили 0,42%, 0,26% и 0,19% соответственно. Выпуски 24020, 26205, 26226 и 29008 напротив, показали негативную динамику, потеряв на прошедших торгах от 0,15% до 0,27%.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1511,53	+0,78%	+2,25%
Нефть Brent	67,92	+1,06%	+2,69%
5-летний CDS	56	-	-0,29%
Бивалютная корзина	65,33	+0,19%	+0,10%
Mosprime o/n	6,40	+0,01	+0,12
Депозиты в ЦБ	806,8	+2,2	-574,5
Остатки на корп. сч.	2864,6	+690,1	+302,5
UST 2	1,63	+0,01	+0,00
UST 10	1,89	-0,01	-0,02
Russia 2028	3,02	-	+0,01
Brazil 2028	5,79	+0,00	-0,00
Turkey 2028	5,54	+0,02	-0,01
Portugal 10 yr	0,40	-	-0,01
Ireland 10 yr	0,07	-	+0,01
Italy 10 yr	1,43	-	+0,02
Greece 10 yr	1,42	-	-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	5,36	6,26	109,75	-0,18%	26207	8,15	03.02.2027	5,47	6,25	111,69	+0,20%
26227	7,40	17.07.2024	3,85	6,08	105,70	+0,00%	26214	6,40	27.05.2020	0,40	5,54	100,49	+0,04%
24020	6,79	27.07.2022	0,32	7,19	100,45	-0,15%	26220	7,40	07.12.2022	2,69	5,82	104,75	-0,05%
46020	6,90	06.02.2036	9,54	6,70	102,15	+0,13%	29007	8,74	03.03.2027	0,25	7,26	107,85	-0,04%
46018	6,50	24.11.2021	1,41	5,23	101,60	+0,13%	26215	7,00	16.08.2023	3,20	5,86	104,11	+0,12%
46023	8,16	23.07.2026	2,77	5,16	149,64	-	29006	8,73	29.01.2025	0,16	7,16	106,15	+0,00%
26223	6,50	28.02.2024	3,65	5,95	102,40	+0,14%	26205	7,60	14.04.2021	1,24	5,59	102,71	-0,15%
29009	8,57	05.05.2032	0,44	7,43	112,07	-0,08%	26211	7,00	25.01.2023	2,75	5,68	104,00	-0,07%
53004	6,50	31.08.2022	2,45	5,71	102,18	+0,02%	26219	7,75	16.09.2026	5,33	6,23	108,80	+0,03%
26225	7,25	10.05.2034	9,30	6,55	107,36	+0,04%	26218	8,50	17.09.2031	7,86	6,44	117,95	+0,05%
26228	7,65	10.04.2030	7,37	6,41	110,39	+0,26%	26217	7,50	18.08.2021	1,53	5,88	102,90	-0,07%
25083	7,00	15.12.2021	1,86	5,76	102,59	+0,04%	29011	8,52	29.01.2020	0,08	7,45	100,29	+0,03%
26224	6,90	23.05.2029	7,10	6,29	104,90	+0,19%	29012	7,47	16.11.2022	0,39	6,93	102,24	+0,04%
26221	7,70	23.03.2033	8,66	6,52	111,40	+0,08%	29010	8,41	06.12.2034	0,47	7,65	112,18	-0,06%
46011	10,00	20.08.2025	3,26	4,10	120,90	-0,08%	26209	7,60	20.07.2022	2,30	5,80	104,64	+0,08%
46022	5,50	19.07.2023	2,78	5,57	100,00	+0,06%	29008	8,68	03.10.2029	0,35	7,26	110,60	-0,27%
26222	7,10	16.10.2024	4,12	6,06	104,75	+0,05%	26229	7,15	12.11.2025	4,89	6,20	105,17	-0,07%
46012	6,27	05.09.2029	6,69	5,29	113,58	-	26212	7,05	19.01.2028	6,17	6,26	105,58	+0,03%
							26230	7,70	16.03.2039	10,69	6,62	112,80	-0,05%

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.)
Ростел2Р1R	100,65	0,00%	2 333	НорНикБ1Р1	102,20	-0,19%	43
ГазпрнефБЗ	103,96	0,25%	1 035	Автодор2Р5	100,60	0,27%	43
КраснодКрЗ	101,30	0,15%	1 011	АльфаБО-21	102,30	0,59%	43
ФПК 1Р-01	105,55	-0,75%	423	ГазпромБ22	106,69	0,46%	42
іРОСНАНО 6	114,20	-0,43%	378	ОбувьРо1Р1	100,04	0,03%	42
іРОСНАНО 7	115,65	-0,46%	348	МТС 1Р-10	105,45	-0,05%	40
Роснфт1Р2	105,40	0,00%	308	РСХБ БО-8Р	100,56	-0,01%	39
ПКТ 03	106,61	0,01%	151	ВЭБ 1Р-17	104,10	-0,04%	37
Роснфт2Р5	102,19	-0,01%	111	ЛСР БО 1Р4	100,85	0,05%	36
ТрансмхПБЗ	103,99	-0,01%	104	ГТЛК 1Р-04	107,55	0,06%	32
МТС 001Р-3	104,01	0,01%	104	ОбувьРо1Р2	100,07	0,00%	30
ЛСР БО 1Р1	103,48	0,08%	100	РУСАБрБ1Р4	100,35	0,09%	28
МКБ 1Р1	102,40	0,15%	96	ГПБ 1Р-05Р	106,89	0,14%	28
РЖД 1Р-16R	105,65	0,14%	93	ПИК К 1Р2	100,30	0,05%	26
ГТЛК 1Р-15	100,17	0,02%	82	ВЭБ1Р-18	100,60	0,00%	25
РЖД-32 обл	97,70	0,49%	73	Систем1Р12	101,14	0,20%	24
ТрнфБО1Р13	100,07	0,01%	64	ЧТПЗ 1Р3	109,83	-0,01%	24
СберБ БО4R	101,10	-0,10%	56	МОЭСК БО-4	101,70	0,20%	23
Лента Б1Р3	100,00	0,30%	50	Система1Р9	105,73	0,49%	23
ЛСР БО 1Р2	102,68	0,00%	48	ДетМир БО5	100,45	0,00%	23
Газпнф3Р1R	101,20	0,05%	47	ТрансмхПБ4	100,15	-0,05%	23
Сбер Sb12R	103,20	-0,15%	46	ДОМ.РФ1Р2R	102,09	-0,06%	22
ИА ДОМ 6Р2	107,10	0,00%	46	Якут-13 об	101,10	0,15%	21
ГазпромКР2	104,65	0,62%	45	Систем1Р11	105,88	-0,02%	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.	80	-	0,22	100,85	-15	-	-0,00	-0,22	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	85	1,28	0,72	102,96	43	-	-0,05	-0,27	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	37	2,62	0,10	100,12	61	-0,01	-0,02	-0,06	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	23	2,19	1,02	103,98	41	-0,03	-0,14	-0,26	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	57	-	1,12	104,18	31	-	-0,01	-0,28	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	67	2,42	2,04	108,65	72	-0,07	-0,05	-0,03	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	19	2,54	2,38	105,91	85	-0,01	-0,01	+0,02	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	81	0,86	4,69	117,80	101	-	-0,02	+0,52	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	37	3,31	6,74	111,55	153	-0,19	+0,18	+1,23	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	119	3,95	9,53	150,80	205	+0,22	+0,43	+2,86	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	47	4,07	11,18	140,25	213	-0,05	+0,08	+2,35	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	79	2,73	2,57	104,27	104	+0,07	+0,05	+0,32	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	148	2,76	3,55	111,91	107	+0,05	+0,15	+0,41	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	130	2,21	0,84	103,30	39	-0,03	-0,05	-0,29	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	159	2,37	2,29	110,09	67	-0,02	-0,00	-0,04	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	115	2,56	3,10	106,31	88	+0,01	+0,25	+0,02	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	125	25,34	0,36	94,10	2 390	+0,00	-0,00	-0,17	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	34	2,00	1,05	104,95	21	-0,05	-0,05	-0,33	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	165	2,65	2,80	105,01	96	+0,05	+0,02	+0,30	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.	33	1,61	0,09	100,50	-35	-0,05	-0,09	-0,41	500	USD	Baa3	WD	BBB-
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	66	2,72	2,08	103,12	101	-0,01	-0,05	+0,41	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.	13	5,30	2,27	106,32	360	+0,18	+0,25	+0,91	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	119	2,84	1,27	106,34	109	-0,03	-0,06	-0,28	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	49	-	0,13	101,47	-343	+0,03	-0,02	-0,59	250	USD	B1u	BB	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	150	22,16	4,93	45,10	2 035	-0,00	-0,02	-0,04	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	104	2,70	0,77	102,96	87	-0,03	-0,06	-0,23	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	108	3,63	2,57	108,76	193	-0,01	-0,20	+0,53	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	298	2,70	4,45	106,11	318	-	-0,13	-0,16	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	182	5,95	10,23	103,01	403	+0,07	-0,01	-0,31	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	9	2,35	0,51	102,36	49	-	-0,10	-0,23	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	5	2,78	2,31	107,83	108	-	+0,01	+0,07	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	142	2,90	3,53	111,12	121	-	-0,02	+0,74	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	52	0,54	2,93	110,86	79	-	+0,00	-0,49	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	143	3,12	5,02	119,68	139	-	+0,06	+2,08	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	17	5,53	0,53	100,51	367	+0,21	+0,21	+0,26	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	147	9,13	0,41	102,83	273	-0,49	+0,24	-0,12	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	169	7,17	2,26	104,62	84	-0,14	+0,15	+0,21	18 000	RUB			
РСКБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	107	4,91	3,30	112,27	322	+0,19	+0,32	-0,54	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	168	2,40	1,42	104,74	66	-0,03	-0,06	-0,13	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	38	2,67	1,97	107,01	96	-0,02	-0,06	-0,25	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	120	2,91	2,66	105,98	121	+0,00	-0,04	+0,51	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	144	3,02	3,15	107,14	133	-0,01	-0,03	+0,78	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	78	104,74	0,68	58,75	10 290	-	-	-	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.	132	3,13	1,78	104,92	142	-0,03	-0,05	+0,10	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	108	2,00	0,30	100,84	5	-0,02	-0,04	-0,18	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	25	3,03	1,92	107,65	132	+0,01	-0,01	+0,12	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	82	3,53	3,34	110,30	183	+0,11	+0,19	+0,47	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	124	2,13	0,82	104,66	32	-0,04	-0,09	-0,38	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	33	1,79	1,04	106,39	1	-0,04	-0,08	-0,24	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	61	2,61	2,01	110,25	91	-0,02	+0,12	-0,03	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	44	2,87	2,84	109,11	118	+0,00	-0,01	+0,27	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	19	3,05	1,47	104,37	131	+0,01	-	-0,03	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	174	1,67	0,48	103,30	-	-0,06	-0,06	-0,39	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	151	2,80	3,18	107,13	111	-0,02	+0,09	+0,99	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	119	2,49	0,81	102,49	68	-0,03	-0,05	-0,23	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	105	2,72	2,57	110,41	103	-0,07	-0,05	+0,32	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	102	2,88	3,08	103,77	120	+0,04	+0,03	+0,67	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.	78	-	0,22	131,25	14936	-0,17	-1,20	+17,02	100	USD			
Полюс Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	120	3,73	0,33	100,61	180	-0,02	-0,03	-0,12	750	USD		BB	BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	57	0,12	1,13	103,01	76	-	-0,05	-0,25	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	141	-	1,35	104,74	27	-	-0,02	-0,27	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	96	2,23	2,14	107,61	53	-0,02	-0,02	+0,35	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	66	0,22	2,95	113,85	48	-	-0,03	-0,16	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	85	3,63	8,21	135,36	267	-	-0,20	+0,56	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	108	2,73	2,60	108,46	104	-0,01	-0,03	+0,16	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	96	2,81	3,50	104,68	111	+0,08	+0,10	+0,43	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	94	3,28	0,26	100,87	132	-0,03	-0,05	-0,16	500	USD	B1		B+*

Календарь событий долговых рынков на 27 декабря

Размещение	
ВТБ-КС-2-26	50 000 000 000 RUR
Московская область-34013	14 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФ-ПБО-001P-K215	20 000 000 000 RUR
ДОМ.РФ Ипотечный агент-17	2 663 462 000 RUR
ВсеИнструменты.ру-БО-02	500 000 000 RUR
Сибирский КХП-001P-01	100 000 000 RUR
Погашение	
ВТБКС-3-350	75 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФПБО-001P-K208	20 000 000 000 RUR
ГПБ Аэрофинанс02	9 200 000 000 RUR
СбербанкИОС-KR_FIX-364d-001P-43R	3 000 000 000 RUR
СбербанкИОС-RUBUSD_RA_FIX-31d-001P-169R	2 000 000 000 RUR
СбербанкИОС-RUBUSD_RA_FIX-92d-001P-149R	500 000 000 RUR
Оферта	
ГПБ Аэрофинанс02	9 200 000 000 RUR
Лидер-ИнвестБО-П01	3 000 000 000 RUR
ММЦББО-П01-01	30 000 000 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