

Комментарий

В понедельник, 16 августа, индекс корпоративных облигаций RUCBITR прибавил 0,01%. В лидерах роста среди корпоративных долговых бумаг оказались выпуски Сбер Sb12R, ГПБ001P19P, Ростел2P6R и ВТБ Б1-228, которые прибавили 0,15-0,35%. В числе аутсайдеров торговались выпуски Систем1P17, ХКФБанкБ07, ГТЛК 1P-03 и ФолксвБ1P3, потеряв на прошедших торгах на 0,15-0,30%.

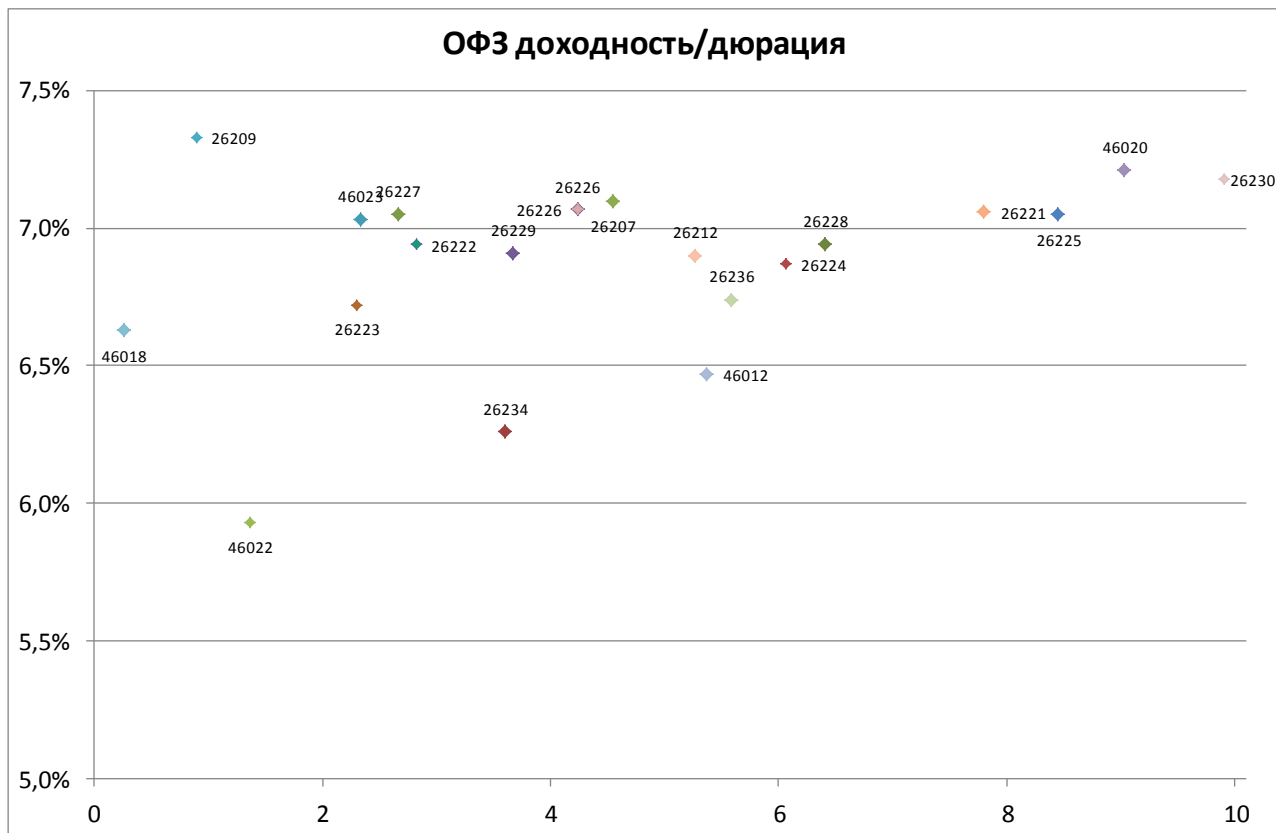
Индекс муниципальных облигаций RUMBITR снизился на 0,03%. Среди лидеров роста стоит отметить выпуски Курск35001 и ТомскОб 55, которые прибавили 0,48% и 0,25% соответственно. В красной зоне закрылись выпуски Оренб35003 и МосОбл2016, упав на 0,29% и 0,21% соответственно.

Индекс государственных облигаций RGBITR показал позитивную динамику, увеличившись на 0,32%. Значительным ростом среди ОФЗ отмечился выпуск 46011, прибавив 5,61%. Также в зеленой зоне закрылись выпуски 26225, 26224, 26230 и 26212, которые прибавили 0,32-0,55%. В числе аутсайдеров торгов оказались выпуски 46023, 46012 и 46022, которые снизились на 0,20-0,88%.

Индикаторы рынка

| | Значение закрытия | Изм. к пред. дню | Изм. за неделю | Изм. за мес. |
|----------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------|
| Золото | 1787,45 | +0,43% | +3,38% | -1,36% |
| Нефть Brent | 69,51 | -1,55% | -1,59% | -5,54% |
| 5-летний CDS | 85 | +0,60% | -1,96% | -0,91% |
| Бивалютная корзина | 79,21 | -0,02% | -0,61% | -1,10% |
| Mosprime o/n | 6,72 | +0,24 | +0,23 | +0,81 |
| Депозиты в ЦБ | 1182,7 | +4,1 | -2005,4 | +480,73 |
| Остатки на корп. сч. | 3261,6 | -107,6 | +1638,4 | -697,20 |
| UST 2 | 0,21 | +0,00 | -0,03 | -0,01 |
| UST 10 | 1,27 | -0,01 | -0,08 | -0,03 |
| Russia 2028 | 2,05 | -0,02 | -0,02 | -0,10 |
| Brazil 2028 | 5,44 | -0,06 | -0,19 | -0,05 |
| Turkey 2028 | 4,96 | -0,06 | -0,23 | -0,05 |
| Portugal 10 yr | 0,11 | +0,00 | -0,00 | -0,14 |
| Ireland 10 yr | -0,09 | +0,00 | -0,01 | -0,10 |
| Italy 10 yr | 0,56 | +0,02 | +0,02 | -0,14 |
| Greece 10 yr | 0,55 | +0,01 | +0,02 | -0,12 |
| Spain 10 yr | 0,22 | +0,01 | -0,01 | -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 | 4,23 | 7,07 | 105,40 | +0,11% | 26207 | 8,15 | 03.02.2027 | 4,55 | 7,10 | 106,52 | +0,18% |
| 26227 | 7,40 | 17.07.2024 | 2,66 | 7,05 | 101,88 | +0,05% | 26236 | 5,70 | 17.05.2028 | 5,59 | 6,74 | 94,50 | |
| 26234 | 4,50 | 16.07.2025 | 3,60 | 6,26 | 92,37 | +0,02% | 26220 | 7,40 | 07.12.2022 | 1,25 | 7,17 | 101,00 | +0,02% |
| 46020 | 6,90 | 06.02.2036 | 9,03 | 7,21 | 98,15 | -0,05% | 29007 | 5,45 | 03.03.2027 | 0,08 | 8,29 | 102,43 | +0,06% |
| 46018 | 6,50 | 24.11.2021 | 0,26 | 6,63 | 100,10 | +0,00% | 26215 | 7,00 | 16.08.2023 | 1,90 | 6,94 | 100,56 | +0,05% |
| 46023 | 8,16 | 23.07.2026 | 2,34 | 7,03 | 102,78 | -0,35% | 29006 | 6,10 | 29.01.2025 | 0,45 | 8,31 | 101,30 | -0,00% |
| 26223 | 6,50 | 28.02.2024 | 2,31 | 6,72 | 99,43 | +0,04% | 26211 | 7,00 | 25.01.2023 | 1,39 | 6,90 | 100,57 | -0,03% |
| 29009 | 5,74 | 05.05.2032 | 0,29 | 8,08 | 106,31 | +0,01% | 26219 | 7,75 | 16.09.2026 | 4,19 | 7,04 | 104,36 | +0,11% |
| 26225 | 7,25 | 10.05.2034 | 8,45 | 7,05 | 102,46 | +0,55% | 26218 | 8,50 | 17.09.2031 | 6,97 | 7,07 | 112,07 | +0,45% |
| 26228 | 7,65 | 10.04.2030 | 6,41 | 6,94 | 106,05 | +0,24% | 26217 | 7,50 | 18.08.2021 | 0,00 | 7,63 | 100,00 | -0,01% |
| 25083 | 7,00 | 15.12.2021 | 0,31 | 7,02 | 100,19 | -0,01% | 29012 | 4,64 | 16.11.2022 | 0,23 | 8,24 | 98,85 | +0,00% |
| 26224 | 6,90 | 23.05.2029 | 6,07 | 6,87 | 101,01 | +0,41% | 29010 | 6,01 | 06.12.2034 | 0,39 | 8,03 | 108,40 | +0,04% |
| 26221 | 7,70 | 23.03.2033 | 7,80 | 7,06 | 106,33 | +0,33% | 26209 | 7,60 | 20.07.2022 | 0,90 | 7,33 | 100,95 | +0,02% |
| 46011 | 10,00 | 20.08.2025 | 3,48 | 0,64 | 147,85 | +5,61% | 29008 | 5,57 | 03.10.2029 | 0,19 | 8,15 | 104,42 | +0,17% |
| 46022 | 5,50 | 19.07.2023 | 1,37 | 5,93 | 98,80 | -0,20% | 26229 | 7,15 | 12.11.2025 | 3,67 | 6,91 | 101,55 | +0,21% |
| 26222 | 7,10 | 16.10.2024 | 2,83 | 6,94 | 100,97 | -0,03% | 26212 | 7,05 | 19.01.2028 | 5,27 | 6,90 | 101,62 | +0,32% |
| 46012 | 9,72 | 05.09.2029 | 5,37 | 6,47 | 106,00 | -0,88% | 26230 | 7,70 | 16.03.2039 | 9,90 | 7,18 | 106,65 | +0,51% |

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.) |
|-------------|---------------|-----------------------|---------------------------|------------|---------------|-----------------------|---------------------------|
| Ростел1Р2R | 101,5 | +0,56 | 462 | РСХБ С01Е1 | 94,84 | -0,01 | 24 |
| СПБГОЗ35001 | 101,32 | -0,16 | 438 | Ростел2Р6R | 101,15 | +0,15 | 24 |
| ГПБ001Р13Р | 100,05 | -0,05 | 426 | Сбер Sb15R | 97,9 | +0,05 | 21 |
| ГТЛК 1Р-03 | 107,33 | -0,18 | 323 | АЛЬФА-БС01 | 107,75 | 0 | 21 |
| ЛСР БО 1Р3 | 100,93 | -0,01 | 305 | РЖД БО1Р3R | 103,71 | -0,02 | 21 |
| Самолет1Р9 | 100,69 | -0,05 | 164 | ФолксвБ1Р3 | 100,79 | -0,15 | 20 |
| КАМАЗ БОП5 | 100,23 | +0,03 | 155 | ТрансмхПБ2 | 100,4 | -0,04 | 20 |
| Сбер Sb17R | 96,84 | +0,03 | 145 | ВЭБ 1Р-16 | 101,05 | -0,02 | 18 |
| РоснефтьБ1 | 100,8 | 0 | 136 | Систем1Р17 | 95,11 | -0,27 | 16 |
| РоснефтьБ7 | 100,8 | 0 | 110 | ВТБРКС01 | 100,15 | +0,02 | 16 |
| ГПБ001Р09Р | 101,05 | +0,1 | 107 | МВ ФИН 1Р2 | 100 | 0 | 16 |
| ИА ДОМ 6Р2 | 103,74 | 0 | 107 | Беларусь04 | 100,3 | -0,05 | 16 |
| Ростел2Р2R | 96,78 | -0,1 | 96 | ВТБ Б1-228 | 99,54 | +0,35 | 15 |
| Сбер Sb12R | 100,97 | +0,23 | 94 | Сбер Sb32R | 100,14 | -0,24 | 15 |
| ГПБ001Р19Р | 97 | +0,15 | 87 | iMT_FREE01 | 102,04 | +0,24 | 14 |
| ЧТПЗ 1Р4 | 100,01 | +0,01 | 70 | ТМК БО-5 | 98,7 | -0,01 | 14 |
| Курск35001 | 101,65 | +0,48 | 66 | РСХБ БО3RP | 96,24 | -0,24 | 14 |
| РОСЭКСИМБ1 | 99,95 | 0 | 62 | АЛЬФА-Б2Р5 | 100,55 | -0,04 | 14 |
| АЛЬФА-Б2Р2 | 100,5 | -0,01 | 48 | Аэрофл БО1 | 102,68 | -0,04 | 13 |
| РСХБ 15 | 100 | 0 | 43 | АБЗ-1 1Р01 | 100,25 | +0,06 | 13 |
| СПБТел 07 | 101,5 | -0,01 | 41 | ГарИнв1Р05 | 99,94 | -0,05 | 13 |
| ГТЛК 1Р-12 | 100,6 | -0,05 | 38 | ЯТЭК 1Р-1 | 100,18 | +0,08 | 12 |
| ХКФБанкБ07 | 96,85 | -0,3 | 37 | ЦППК 1Р-03 | 102 | +0,02 | 12 |

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 22 | 6,51 | 07.03.2022 | N.A. | 19 | 0,52 | 0,53 | 103,29 | 37 | -0,08 | -0,11 | -0,48 | 1 300 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 22-2 | 4,95 | 19.07.2022 | N.A. | 153 | 1,18 | 0,90 | 103,43 | 103 | -0,31 | -0,32 | -0,53 | 1 000 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 25 (EUR) | 4,36 | 21.03.2025 | N.A. | 214 | 1,09 | 3,36 | 111,44 | 153 | +0,01 | +0,04 | -0,05 | 500 | EUR | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 26 | 5,15 | 11.02.2026 | N.A. | 176 | 2,21 | 4,08 | 112,49 | 145 | -0,19 | +0,77 | -0,29 | 1 250 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 27 | 4,95 | 23.03.2027 | N.A. | 35 | 2,73 | 4,91 | 111,44 | 184 | -0,60 | -0,06 | -0,52 | 750 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 28 | 4,95 | 06.02.2028 | N.A. | 171 | 2,98 | 5,66 | 111,53 | 200 | -0,19 | +0,77 | -0,29 | 900 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 34 | 8,63 | 28.04.2034 | N.A. | 70 | 3,76 | 8,71 | 148,79 | 246 | -0,60 | -0,06 | -0,52 | 1 200 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпром 37 | 7,29 | 16.08.2037 | N.A. | 181 | 3,95 | 10,71 | 139,24 | 256 | -0,72 | +0,14 | -0,38 | 1 250 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпромнефть 22 | 4,38 | 19.09.2022 | N.A. | 31 | 0,86 | 1,05 | 103,78 | 70 | -0,01 | -0,02 | -0,17 | 1 500 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Газпромнефть 23 | 6,00 | 27.11.2023 | N.A. | 100 | 1,26 | 2,14 | 110,58 | 90 | +0,22 | +0,15 | +0,39 | 1 500 | USD | Baa2 | BBB | BBB- |
| Лукойл 22 | 6,66 | 07.06.2022 | N.A. | 110 | 0,70 | 0,78 | 104,74 | 52 | -0,04 | -0,09 | -0,59 | 500 | USD | Baa2 | BBB+ | BBB |
| Лукойл 23 | 4,56 | 24.04.2023 | N.A. | 66 | 0,96 | 1,62 | 105,99 | 72 | +0,15 | +0,24 | -0,08 | 1 500 | USD | Baa2 | BBB+ | BBB |
| Лукойл 26 | 4,75 | 02.11.2026 | N.A. | 75 | 2,25 | 4,65 | 112,21 | 140 | +0,01 | +0,03 | +2,22 | 1 000 | USD | | BBB+ | BBB |
| НК Альянс 20 | 8,00 | 04.05.2023 | N.A. | 77 | 14,38 | 0,89 | 94,86 | 1 616 | +0,01 | +0,03 | +2,22 | 500 | USD | | WD | NR |
| Новатэк 22 | 4,42 | 13.12.2022 | N.A. | 116 | 0,80 | 1,29 | 104,73 | 62 | -0,05 | -0,02 | -0,29 | 1 000 | USD | Baa2 | BBB | BBB |
| Роснефть 22 | 4,20 | 06.03.2022 | N.A. | 18 | 0,73 | 0,54 | 101,89 | 58 | -0,04 | -0,04 | -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. | 147 | 2,63 | 0,88 | 104,74 | 248 | -0,05 | +0,44 | -0,19 | 600 | USD | | | WD |
| Альфа Банк 25 | 9,50 | 18.02.2025 | N.A. | | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. | | | | 250 | USD | | B1u | WD |
| Восточный Экспресс Банк | 2,00 | N.A. | N.A. | 102 | 6,16 | 16,54 | 32,47 | 596 | -0,01 | -0,02 | -0,01 | 125 | USD | | WR | |
| ВТБ 22 | 6,95 | 17.10.2022 | N.A. | 59 | 2,62 | 1,11 | 104,91 | 245 | -0,52 | -0,53 | -0,63 | 1 500 | USD | | Ba2 | WD |
| ВТБ 24 (CHF) | 4,07 | 24.10.2024 | N.A. | 66 | 2,82 | 2,96 | 103,75 | N.A. | +0,01 | +0,05 | -0,04 | 350 | CHF | | | |
| ВТБ 35 | 6,25 | 30.06.2035 | N.A. | 133 | 4,88 | 9,70 | 113,65 | 354 | +0,04 | +0,07 | +0,12 | 1 000 | USD | | Baa3 | WD |
| ВЭБ 2022 | 6,03 | 05.07.2022 | N.A. | 139 | 0,88 | 0,86 | 104,49 | 72 | -0,02 | -0,09 | -0,46 | 1 000 | USD | | | BBB |
| ВЭБ 2023 | 5,94 | 21.11.2023 | N.A. | 94 | 1,49 | 2,12 | 109,83 | 114 | -0,03 | -0,03 | +0,02 | 1 150 | USD | | | BBB |
| ВЭБ 2023 (EUR) | 4,03 | 21.02.2023 | N.A. | 186 | 0,65 | 1,47 | 105,06 | 116 | +0,01 | +0,01 | -0,17 | 500 | EUR | | | BBB |
| ВЭБ 2025 | 6,80 | 22.11.2025 | N.A. | 95 | 2,26 | 3,76 | 118,34 | 154 | -0,06 | -0,08 | +0,00 | 1 000 | USD | | | BBB |
| МКБ 25 (RUB) | 16,50 | 26.05.2025 | N.A. | 99 | 9,07 | 2,95 | 123,25 | 197 | - | - | +0,00 | 5 000 | RUB | | | B+ |
| Открытие Холдинг 17 (RUB) | 9,00 | 18.06.2022 | N.A. | 121 | 6,97 | 0,81 | 101,78 | -43 | -0,00 | +0,03 | -0,40 | 18 000 | RUB | | | |
| РСКБ 23 | 8,50 | 16.10.2023 | N.A. | 58 | 2,19 | 1,98 | 113,22 | 186 | -0,04 | +0,06 | +0,03 | 500 | USD | | | NR |
| Сбербанк 22 | 6,13 | 07.02.2022 | N.A. | 172 | 1,12 | 0,47 | 102,32 | 97 | -0,04 | -0,07 | -0,27 | 1 500 | USD | | | Baa3 |
| Сбербанк 22-2 | 5,13 | 29.10.2022 | N.A. | 71 | 1,44 | 1,16 | 104,34 | 127 | -0,03 | -0,07 | -0,28 | 2 000 | USD | | | Ba1 |
| Сбербанк 23 | 5,25 | 23.05.2023 | N.A. | 96 | 1,88 | 1,69 | 105,80 | 163 | -0,02 | +0,15 | -0,22 | 1 000 | USD | | | BBB- |

Итоги торгов еврооблигациями металлургического сектора, транспорта и связи

| 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. | | | N.A. | N.A. | N.A. | - | - | - | 350 | USD | | PIF | NR |
| Global Ports 22 | 6,87 | 25.01.2022 | N.A. | 160 | 0,87 | 0,44 | 102,61 | 73 | -0,03 | -0,11 | -0,59 | 350 | USD | | Ba2 | BB+ |
| Global Ports 23 | 6,50 | 22.09.2023 | N.A. | 35 | 1,53 | 1,95 | 110,20 | 122 | +0,02 | +0,00 | +0,17 | 350 | USD | | | Ba2 |
| Алроса 24 | 4,65 | 09.04.2024 | 09.01.2024 | 52 | 1,19 | 2,26 | 108,15 | 80 | - | - | - | 500 | USD | | | BBB |
| Вымпелком 22 | 7,50 | 01.03.2022 | N.A. | 14 | 1,45 | 0,52 | 103,22 | 130 | -0,02 | -0,45 | -0,01 | 1 500 | USD | | | Ba2u |
| Вымпелком 23 | 5,95 | 13.02.2023 | N.A. | 179 | 1,34 | 1,44 | 106,75 | 114 | +0,03 | +0,08 | -0,14 | 1 000 | USD | | | Ba2u |
| ГТЛК 21 | 5,95 | 19.07.2021 | N.A. | | | N.A. | N.A. | N.A. | - | - | - | 500 | USD | | | WR |
| МТС 23 | 5,00 | 30.05.2023 | N.A. | 104 | 1,52 | 1,71 | 106,10 | 126 | -0,00 | -0,03 | -0,13 | 500 | USD | | | Baa3u |
| Норникель 2022 | 6,63 | 14.10.2022 | N.A. | 57 | 0,97 | 1,11 | 106,48 | 81 | -0,03 | -0,01 | -0,27 | 1 000 | USD | | | Baa2 |
| Норникель 2023 | 4,10 | 11.04.2023 | 11.01.2023 | 54 | 1,27 | 1,35 | 103,90 | 108 | +0,01 | +0,02 | -0,20 | 1 000 | USD | | | BBB- |
| РЖД 2022 | 5,70 | 05.04.2022 | N.A. | 48 | 0,50 | 0,62 | 103,27 | 35 | -0,02 | -0,05 | -0,31 | 1 400 | USD | | | Baa2 |
| РЖД 2023 (EUR) | 4,60 | 06.03.2023 | N.A. | 200 | 0,04 | 1,51 | 107,05 | 55 | +0,00 | -0,03 | -0,16 | 500 | EUR | | | Ba2 |
| РЖД 2031 (GBP) | 7,49 | 25.03.2031 | N.A. | 38 | 3,35 | 7,25 | 133,69 | 254 | +0,13 | +0,15 | +0,74 | 650 | GBP | | | Baa2 |
| Северсталь 22 | 5,90 | 17.10.2022 | N.A. | 60 | 0,83 | 1,12 | 105,86 | 66 | -0,01 | +0,01 | -0,31 | 750 | USD | | | Baa2 |
| Сибур 2023 | 4,13 | 05.10.2023 | 05.07.2023 | 48 | 1,21 | 1,80 | 105,40 | 94 | -0,02 | -0,04 | -0,20 | 500 | USD | | | Baa3 |
| ТМК 27 | 4,30 | 12.02.2027 | N.A. | 178 | 4,16 | 4,94 | 100,67 | 327 | | | | 500 | USD | | | B1 |

Календарь событий долговых рынков на 17 августа

| Размещение | |
|------------------------------|---------------------|
| ГАЗПРОМБАНК-ГПБ-КИ-01 | 500 000 000 RUR |
| ВТБ-КС-4-74 | 500 000 000 000 RUR |
| Погашение | |
| ВТБ-КС-4-73 | 50 000 000 000 RUR |
| ФОЛЬКСВАГЕН БАНК РУС-001P-02 | 5 000 000 000 RUR |
| Оферта | |
| ФИНАНС-МЕНЕДЖМЕНТ-01 | 500 000 000 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