

Комментарий

В среду, 30 января, индекс корпоративных облигаций RUCBITR прибавил 0,12%. Среди ликвидных выпусков наибольший рост продемонстрировали IPOCHANO 6, ГазпромБ23, ГТЛК 1P-03 и ФСК ЕЭС1P1, которые прибавили от 0,48% до 0,88%. Хуже рынка закрылись выпуски ФПК 1P-07, ТрнфБО1P5, ПочтаРБ1P5, а также Систем1P12, потерявшие на прошедшей торговой сессии 0,17-0,48%.

Индекс муниципальных облигаций остался на уровне закрытия во вторник. Среди ликвидных муниципальных долговых бумаг наибольшую динамику продемонстрировали выпуски Якут-11 об и МФ МарЭл17, которые прибавили 0,56% и 0,43% соответственно. Хуже рынка торговался выпуск ВлгОб35006, потерявший на торгах в среду 0,05%.

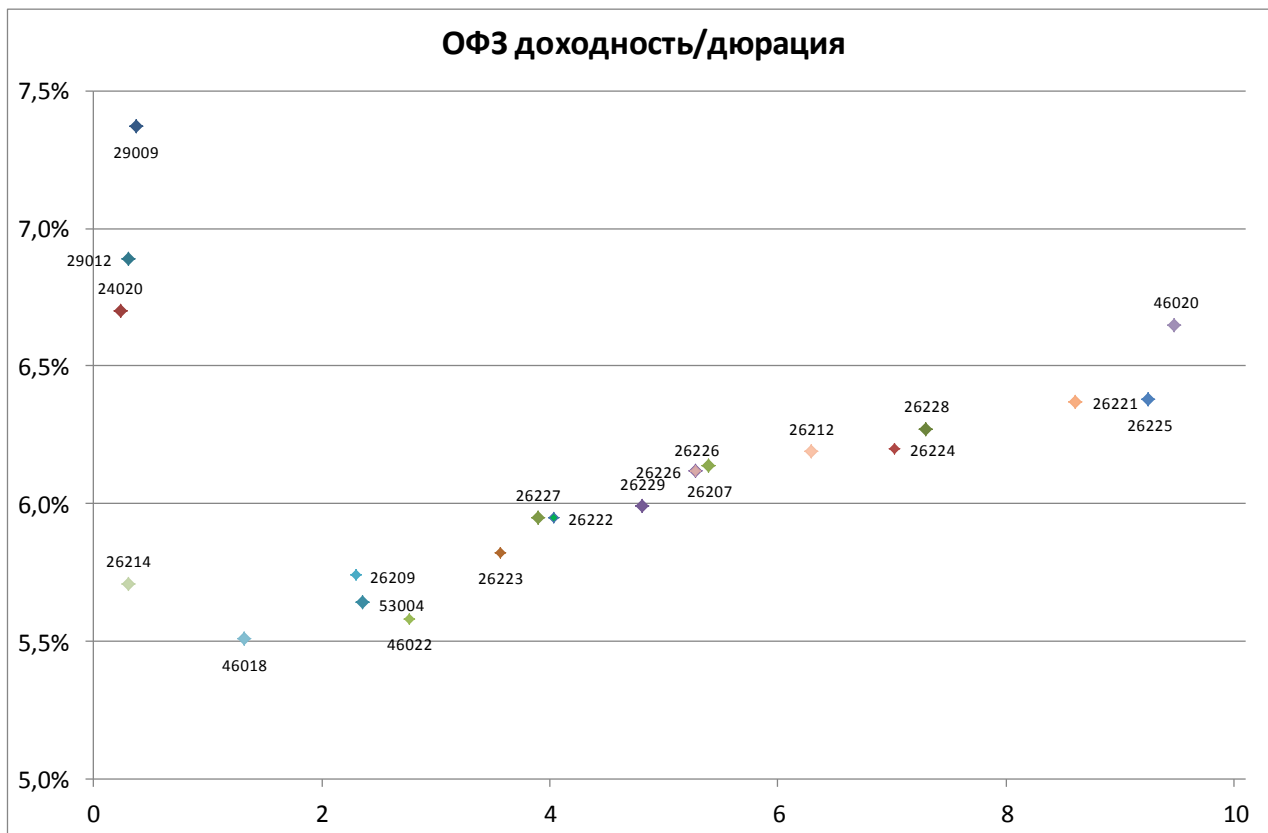
Индекс государственных облигаций RGBITR показал положительную динамику, прибавив 0,14%. Наибольшую динамику среди ОФЗ показали выпуски 29007, 26226, 26225, 26211 и 26224, которые прибавили от 0,17% до 0,28%. Хуже рынка торговались выпуски 52002, 26230, 52001 и 26221, потерявшие на прошедших торгах от 0,03% до 0,06%.

В среду Минфин провел аукционы по размещению ОФЗ. Объем размещения выпуска 26226 с постоянным купоном составил 23,4 млрд. рублей, при объеме спроса в 72,3 млрд. рублей. Средневзвешенная цена размещения составила 110,755%, доходность по цене отсечения – 6,07%. Выпуск 26226 был размещен на 36,1 млрд. рублей, при спросе в 171,6 млрд. рублей. Средневзвешенная цена размещения составила 100,5053%, купон рассчитывается исходя из значения ставки RUONIA.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1576,83	+0,62%	+0,89%
Нефть Brent	59,81	+0,50%	-3,59%
5-летний CDS	63	+0,84%	+0,63%
Бивалютная корзина	65,39	+0,43%	+0,84%
Mosprime o/n	6,37	+0,03	+0,04
Депозиты в ЦБ	1743,0	-32,4	-34,4
Остатки на корп. сч.	2443,4	-38,4	-217,7
UST 2	1,41	-0,05	-0,10
UST 10	1,58	-0,07	-0,15
Russia 2028	2,89	-0,02	-0,04
Brazil 2028	5,09	-0,02	-0,08
Turkey 2028	4,74	-0,04	-0,15
Portugal 10 yr	0,31	-0,03	-0,09
Ireland 10 yr	-0,12	-0,03	-0,06
Italy 10 yr	0,95	-0,08	-0,30
Greece 10 yr	1,16	-0,02	-0,16

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	5,28	6,12	110,75	+0,18%	26207	8,15	03.02.2027	5,39	6,14	112,36	+0,13%
26227	7,40	17.07.2024	3,89	5,95	106,40	+0,08%	26214	6,40	27.05.2020	0,31	5,71	100,40	+0,00%
24020	6,15	27.07.2022	0,24	6,70	100,50	-	26220	7,40	07.12.2022	2,61	5,72	104,95	+0,05%
46020	6,90	06.02.2036	9,48	6,65	103,50	-	29007	8,74	03.03.2027	0,21	7,03	109,20	+0,26%
46018	6,50	24.11.2021	1,32	5,51	101,30	+0,06%	26215	7,00	16.08.2023	3,11	5,74	104,42	-0,07%
46023	8,16	23.07.2026	3,22	-4,51	169,00	+12,67%	29006	8,73	29.01.2025	0,89	7,13	106,25	-
26223	6,50	28.02.2024	3,56	5,82	102,95	-0,00%	26205	7,60	14.04.2021	1,15	5,80	102,60	+0,03%
29009	8,57	05.05.2032	0,37	7,37	112,27	+0,02%	26211	7,00	25.01.2023	2,75	5,70	104,05	+0,23%
53004	6,50	31.08.2022	2,36	5,64	102,44	+0,08%	26219	7,75	16.09.2026	5,25	6,09	109,98	+0,16%
26225	7,25	10.05.2034	9,25	6,38	109,36	+0,31%	26218	8,50	17.09.2031	7,79	6,33	119,06	-0,07%
26228	7,65	10.04.2030	7,29	6,27	111,38	+0,16%	26217	7,50	18.08.2021	1,44	5,79	103,04	+0,06%
25083	7,00	15.12.2021	1,78	5,74	102,67	+0,05%	29011	8,52	29.01.2020	N.A.	N.A.	100,01	-
26224	6,90	23.05.2029	7,02	6,20	106,09	+0,17%	29012	7,47	16.11.2022	0,30	6,89	102,30	+0,09%
26221	7,70	23.03.2033	8,61	6,37	113,01	+0,09%	29010	8,41	06.12.2034	0,45	7,61	112,23	+0,11%
46011	10,00	20.08.2025	3,18	0,44	138,00	+0,58%	26209	7,60	20.07.2022	2,30	5,74	104,90	+0,16%
46022	5,50	19.07.2023	2,77	5,58	99,96	+0,16%	29008	8,68	03.10.2029	0,29	7,17	111,39	+0,17%
26222	7,10	16.10.2024	4,03	5,95	105,46	+0,01%	26229	7,15	12.11.2025	4,81	5,99	106,10	+0,00%
46012	6,27	05.09.2029	6,72	3,70	133,00	+8,92%	26212	7,05	19.01.2028	6,29	6,19	106,41	+0,19%
							26230	7,70	16.03.2039	10,67	6,47	114,70	+0,09%

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-Ф1P5R	100,00		3 144	ПИК К 1P2	101,37	0,17%	30
Автодор2P5	101,20	0,10%	337	МТС 1P-10	106,27	-0,09%	28
ФПК 1P-07	101,08	-0,17%	206	УрКаПБО4P	103,25	-0,03%	27
МТС 1P-06	103,00	0,21%	179	iРОСНАН2P3	102,40	0,07%	26
Татнфт1P1	100,59	0,00%	166	ВТБ Б-1-27	100,34	0,09%	25
Лента Б1P3	100,29	-0,01%	151	О'КЕЙ Б1P3	99,70	-0,05%	24
РЖД-23 обл	105,80	0,19%	104	Систем1P12	102,65	-0,46%	24
ПочтаРБ1P4	103,80	0,14%	104	iРОСНАНО 6	115,49	0,88%	23
ПочтаРБ1P5	103,95	-0,28%	104	НафттрнБО2	100,00	0,07%	23
ГТЛК 1P-15	101,68	0,18%	101	КЕБ БО1P03	101,70	-0,05%	21
ТрнфБО1P13	100,95	0,06%	84	ГазпромБ23	106,86	0,64%	21
РУСАБрБ1P4	101,36	-0,13%	73	МосОбл2019	102,50	0,15%	21
ТрнфБО1P5	110,00	-0,18%	67	ЛСР БО 1P4	102,43	0,05%	18
МОЭК БО1P2	102,25	-0,10%	56	Систем1P10	106,65	-0,02%	18
Новотр 1P1	101,00	0,12%	48	ЛСР БО 1P5	102,00	0,05%	18
ДетМир БО5	101,09	0,09%	45	СберБ БО4R	101,20	0,05%	18
ЕвропланБ8	100,93	-0,01%	40	ТрнфБО1P7	102,09	0,28%	18
ФСК ЭЭС1P1	108,02	0,48%	39	ГТЛК 1P-03	113,90	0,54%	17
Сбер Sb15R	100,00	0,00%	37	ЛСР БО 1P3	103,30	0,00%	17
СистемБ1P7	103,45	0,07%	37	Газпнф3P2R	102,85	0,25%	15
ИКС5Фин1P3	100,10	-0,01%	35	Самолет1P7	104,22	0,25%	15
ТрансмшПБ1	100,07	-0,02%	35	ГарИнв1P05	99,97	0,02%	14
РЖД-41 обл	101,10	0,00%	33	ОбувьРо1P1	102,80	0,06%	14
СовкомБОП1	102,95	0,07%	30	Пионер 1P4	101,20	0,00%	14

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.	46	-	0,13	100,48	-16	+0,01	-0,01	-0,34	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	51	0,83	0,63	102,89	12	+0,00	+0,03	-0,05	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	3	2,84	0,01	100,01	114	+0,01	+0,00	-0,11	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	171	2,20	0,96	103,63	60	+0,02	-0,07	-0,37	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	23	0,01	1,03	103,81	37	+0,02	-0,03	-0,33	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	33	2,27	1,95	108,61	83	+0,06	+0,05	-0,14	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	167	2,41	2,35	106,04	98	+0,11	+0,10	+0,06	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	47	0,70	4,60	118,39	97	+0,03	-0,01	+0,54	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	3	3,14	6,65	112,74	169	+0,33	+0,11	+1,07	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	85	3,71	9,49	153,91	215	+0,72	+0,49	+2,27	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	13	3,82	11,19	144,07	221	+0,73	+0,36	+2,84	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	45	2,65	2,48	104,35	123	+0,15	+0,15	+0,08	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	114	2,69	3,46	111,93	130	+0,18	+0,17	+0,18	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	96	2,22	0,75	102,95	57	-0,01	-0,03	-0,33	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	125	2,27	2,20	109,95	84	+0,04	+0,06	-0,17	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	81	2,61	3,01	106,01	121	-0,07	-0,13	-0,29	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	91	32,41	0,27	93,93	3 193	+0,83	+0,83	+0,83	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	182	1,92	0,98	104,62	31	+0,01	-0,01	-0,29	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	131	2,52	2,71	105,23	111	+0,21	+0,25	+0,20	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.	2	0,57	0,01	100,04	-33	+0,00	-0,05	-0,41	500	USD	Baa3	WD	BBB-
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	32	2,66	1,99	103,11	122	+0,12	+0,12	-0,09	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.	161	5,29	2,27	106,14	386	-	+0,05	-0,04	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	85	2,59	1,18	106,24	103	+0,04	-0,01	-0,12	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	15	-	0,04	100,95	-1 414	-0,03	-0,12	-0,47	250	USD	B1u	BB	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	116	22,16	4,83	45,06	2 067	-0,01	-0,26	-0,08	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	70	2,59	0,68	102,70	93	-0,01	-0,03	-0,24	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	74	3,46	2,48	108,94	204	+0,12	+0,04	+0,16	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	264	2,60	4,36	106,46	324	+0,10	+0,06	+0,36	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	148	5,79	10,18	104,62	421	-0,29	+0,58	+1,61	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	157	2,30	0,43	101,97	58	-0,02	-0,07	-0,31	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	153	2,76	2,29	107,60	133	-0,02	-0,05	-0,23	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	108	2,86	3,44	111,03	147	+0,02	-0,01	-0,16	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	18	0,59	2,84	110,36	93	+0,07	+0,02	-0,41	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	109	3,02	4,93	120,00	162	-0,00	-0,13	+0,21	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	165	5,24	0,46	100,55	353	-0,01	+0,01	+0,16	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	113	8,86	0,32	102,25	254	-0,02	-0,45	-0,34	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	135	6,98	2,16	104,86	80	-0,01	+0,31	+0,10	18 000	RUB			
РСКБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	73	3,97	3,22	115,45	258	+0,16	+0,42	+2,93	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	134	2,27	1,33	104,62	74	-0,00	-0,09	-0,14	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	4	2,55	1,87	106,97	109	+0,10	-0,05	-0,12	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	86	2,78	2,56	106,15	136	+0,13	+0,05	+0,05	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	110	2,76	3,06	107,80	137	+0,16	+0,06	+0,52	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	44	126,84	0,59	57,50	12 515	+0,01	+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.	98	3,14	1,69	104,68	166	+0,03	+0,00	-0,29	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	74	1,43	0,21	100,70	-	+0,00	-0,03	-0,14	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	173	2,85	1,88	107,69	139	+0,19	+0,19	+0,02	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	48	3,39	3,25	110,54	200	+0,16	+0,24	+0,35	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	90	2,25	0,73	104,06	60	+0,01	-0,00	-0,55	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	181	1,63	0,98	106,03	3	+0,01	-0,02	-0,40	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	27	2,38	1,91	110,34	92	+0,09	+0,07	-0,01	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	10	2,77	2,76	109,17	137	+0,15	+0,13	+0,08	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	167	2,93	1,42	104,28	142	+0,06	-0,05	+0,02	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	140	1,65	0,39	102,67	-	-0,26	-0,24	-0,57	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	117	2,76	3,09	107,06	137	+0,17	+0,12	+0,03	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	85	2,23	0,72	102,41	58	+0,01	+0,00	-0,07	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	71	2,68	2,48	110,21	126	+0,14	+0,03	-0,25	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	68	2,77	2,99	104,04	137	+0,18	+0,07	+0,24	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.			N.A.	N.A.	N.A.	-	-	-	100	USD			
Полус Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	86	1,77	0,24	100,91	0	+0,04	+0,01	+0,27	750	USD		BB	BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	23	0,06	1,04	102,84	74	+0,03	-0,03	+0,05	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	107	0,01	1,26	104,34	37	+0,01	-0,01	-0,37	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	62	2,08	2,04	107,65	63	+0,17	+0,18	+0,01	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	32	0,27	2,85	113,30	60	+0,05	-0,03	-0,46	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	51	3,28	8,16	139,03	258	+0,52	+0,71	+2,62	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	74	2,65	2,51	108,43	124	+0,13	+0,08	-0,04	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	62	2,77	3,41	104,71	138	+0,18	+0,15	+0,11	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	60	2,19	0,17	100,75	43	+0,13	+0,09	-0,11	500	USD	B1		BB-

Календарь событий долговых рынков на 30 января

Размещение	
Сбербанк-ИОС-LKOH_ASN_PRT-3Y-001P-193R	3 000 000 000 RUR
Сбербанк-ИОС-USDRUB_FIX-6m-001P-198R	100 000 000 RUR
ФСК ЕЭС-001P-04R	15 000 000 000 RUR
ГК Сегежа-001P-01R	10 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФ-ПБО-001P-K221	20 000 000 000 RUR
ВТБ-КС-3-352	50 000 000 000 RUR
Погашение	
ВТБКС-3-351	50 000 000 000 RUR
Россельхозбанк11	5 000 000 000 RUR
Оферта	
БКС2028	300 000 000 USD
ОбувьрусБО-07	1 000 000 000 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