

Комментарий

В среду, 27 ноября, индекс корпоративных облигаций RUCBITR остался на уровне закрытия во вторник. Среди корпоративных долговых бумаг стоит отметить выпуски ГПБ001P13P и РЖД 1P-06R, которые прибавили 2,06% и 1,40% соответственно. Выпуски ВЭБ1P-18, ЕАБР 1P-01, НорникБ1P1 и Тинькофф2R также продемонстрировали хорошую динамику, прибавив на прошедших торгах от 0,18% до 0,24%. Выпуски ТранснфБО5, ОГК-2 1P3R, ГПБ БО-13, СУЭК-Ф1P4R и РОСЭКСИМБ1 напротив торговались хуже рынка, потеряв 0,24-0,73%.

Индекс муниципальных облигаций RUMBITR продолжил коррекцию, потеряв 0,24%. Хорошую динамику среди муниципальных долговых бумаг показали выпуски МгдОбл2017, Удмурт2015 и Мордовия02, прибавив 0,32%, 0,25% и 0,22% соответственно. Наибольшее падение продемонстрировал выпуск Якут-10 об, который потерял на торгах в среду 0,53%.

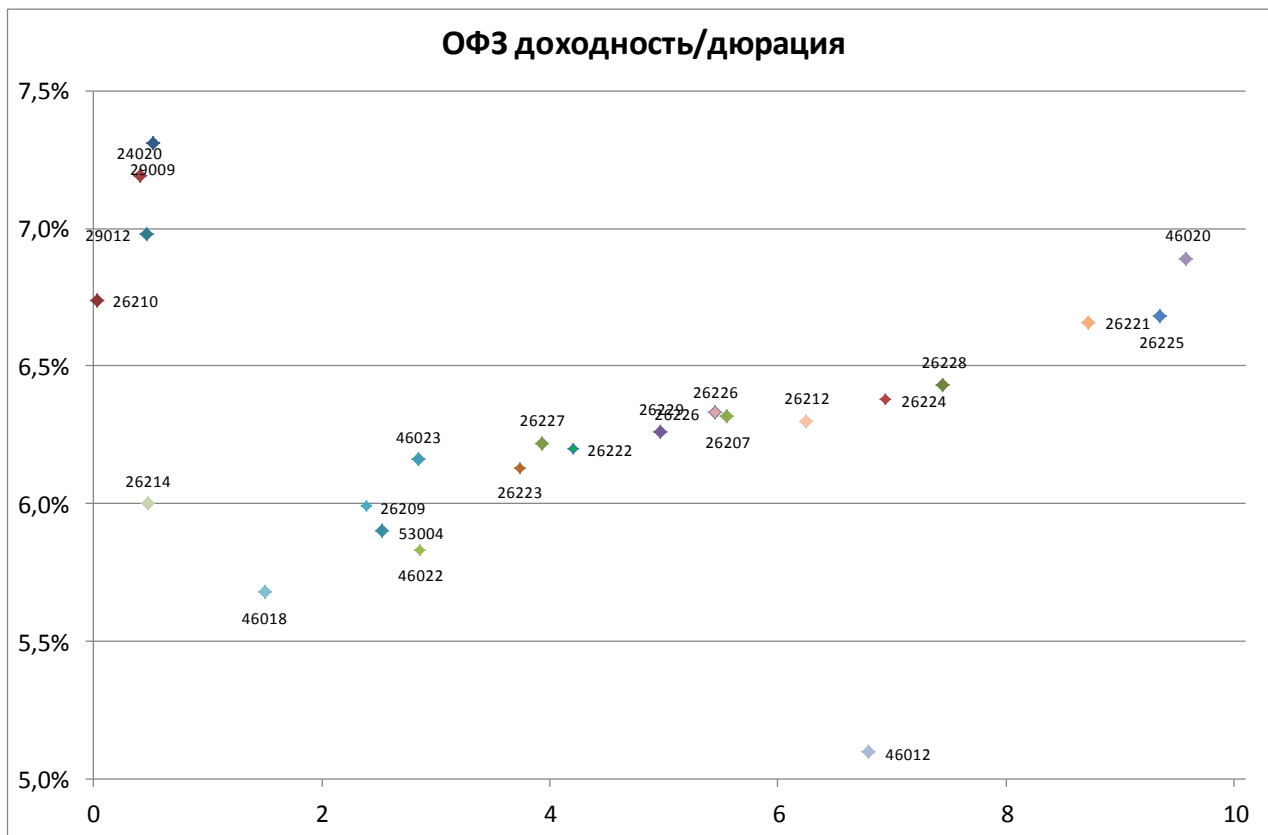
Индекс государственных облигаций RGBITR показал незначительный рост, прибавив 0,04%. Среди ОФЗ можно отметить выпуски 26220, 26222 и 26229, которые выросли на 0,18%, 0,16% и 0,14% соответственно. Негативную динамику на прошедших торгах показали выпуски ОФЗ 26221, 26225, 26230 и 26219, которые потеряли от 0,13% до 0,23%.

В среду прошел аукцион по размещению ОФЗ с постоянным купоном. Минфин разместил выпуск 26223 на 12,966 млрд. рублей. при объеме спроса в 17,793 млрд. рублей. Средневзвешенная цена размещения составила 101,7052%, доходность по средневзвешенной цене – 6,13%. Цена отсечения составила 101,65%, доходность по цене отсечения – 6,14%.

Индикаторы рынка

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. за неделю
Золото	1454,44	-0,48%	-0,68%
Нефть Brent	64,06	-0,33%	+0,14%
5-летний CDS	70	-1,07%	-0,92%
Бивалютная корзина	66,85	-0,12%	+0,19%
Mosprime o/n	6,63	+0,01	+0,01
Депозиты в ЦБ	1743,4	-128,8	-131,0
Остатки на корп. сч.	2313,3	+292,0	-461,3
UST 2	1,63	+0,04	+0,02
UST 10	1,77	+0,02	-0,01
Russia 2028	3,15	-0,03	-0,08
Brazil 2028	6,08	+0,09	+0,18
Turkey 2028	5,75	+0,09	+0,20
Portugal 10 yr	0,38	+0,01	-0,04
Ireland 10 yr	0,04	-	-0,05
Italy 10 yr	1,21	+0,04	+0,03
Greece 10 yr	1,39	+0,03	+0,01

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	5,45	6,33	109,79	+0,04%	26207	8,15	03.02.2027	5,56	6,32	111,20	-0,07%
26227	7,40	17.07.2024	3,93	6,22	105,30	-	26214	6,40	27.05.2020	0,48	6,00	100,29	+0,03%
26210	6,80	11.12.2019	0,03	6,74	100,00	-0,01%	26220	7,40	07.12.2022	2,68	6,02	104,20	-
24020	7,02	27.07.2022	0,40	7,19	100,40	+0,03%	29007	8,74	03.03.2027	0,33	7,18	108,40	-0,03%
46020	6,90	06.02.2036	9,58	6,89	101,01	+0,15%	26215	7,00	16.08.2023	3,28	6,08	103,45	-0,04%
46018	6,50	24.11.2021	1,50	5,68	100,78	-0,07%	29006	8,73	29.01.2025	0,23	7,15	106,16	-0,04%
46023	8,16	23.07.2026	2,85	6,16	144,33	-	26205	7,60	14.04.2021	1,32	5,77	102,58	-0,02%
26223	6,50	28.02.2024	3,73	6,13	101,78	-0,00%	26211	7,00	25.01.2023	2,83	5,97	103,32	+0,12%
29009	8,57	05.05.2032	0,52	7,31	112,71	-0,04%	26219	7,75	16.09.2026	5,41	6,34	108,40	-0,23%
53004	6,50	31.08.2022	2,53	5,90	101,79	+0,03%	26218	8,50	17.09.2031	7,93	6,51	117,35	-0,04%
26225	7,25	10.05.2034	9,35	6,68	106,36	-0,27%	26217	7,50	18.08.2021	1,62	5,94	102,88	+0,06%
26228	7,65	10.04.2030	7,45	6,43	110,05	+0,05%	29011	8,52	29.01.2020	0,16	7,25	100,37	-0,00%
25083	7,00	15.12.2021	1,89	5,90	102,44	+0,08%	29012	7,47	16.11.2022	0,47	6,98	102,02	+0,02%
26224	6,90	23.05.2029	6,95	6,38	104,53	-0,07%	29010	9,18	06.12.2034	0,33	7,51	113,26	-0,03%
26221	7,70	23.03.2033	8,72	6,66	110,35	-0,13%	26209	7,60	20.07.2022	2,39	5,99	104,27	+0,02%
46011	10,00	20.08.2025	3,34	3,76	121,13	-1,52%	29008	8,68	03.10.2029	0,42	7,25	110,60	-0,07%
46022	5,50	19.07.2023	2,86	5,83	99,40	+0,04%	26229	7,15	12.11.2025	4,97	6,26	105,00	+0,14%
26222	7,10	16.10.2024	4,20	6,20	104,39	+0,16%	26212	7,05	19.01.2028	6,25	6,30	105,10	-0,04%
46012	6,27	05.09.2029	6,79	5,10	115,15	+1,77%	26230	7,70	16.03.2039	10,73	6,72	112,10	-

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.)
ВЭБ 1Р-17	104,20	0,44%	382	РУСАБрБ1Р4	100,10	-0,02%	30
НижгорОБ12	102,05	-0,12%	265	іСЛТ 1Р1	99,72	0,11%	30
ЯНАО-2016	104,59	0,11%	262	СберБ Б78R	102,40	-0,02%	28
МТС 1Р-12	100,03	-0,01%	227	ЛСР БО 1Р3	102,10	0,04%	27
ГазпромБ23	105,80	-0,19%	213	ТрансмшПБ1	100,56	-0,03%	26
ПКТ 03	106,50	0,05%	205	МТС БО-01	100,15	0,24%	26
ВЭБ ПБО1Р9	103,00	-0,05%	160	КТЖФинанс1	103,90	0,10%	25
ГПБ 1Р-05Р	106,80	0,00%	101	ГПБ001Р09Р	104,20	-1,02%	25
МосОбл2017	101,90	-0,10%	78	Систем1Р10	105,60	-0,08%	25
ГТЛК 1Р-15	100,23	0,05%	67	ВТБ Б-1-28	100,70	0,15%	25
Якут-13 об	100,55	-0,05%	56	ДФФ 1Р-01	100,85	0,03%	25
ВЭБ.РФ БО5	101,80	-0,17%	51	ВТБ Б-1-29	100,79	-0,04%	24
ВЭБ.РФ 18	103,35	0,54%	51	ідЭНИКОЛБ1	97,37	-0,34%	23
Самолет1Р7	102,20	-0,28%	50	КАМАЗ БОП5	100,15	-0,03%	23
РЖД БО1Р1R	105,60	-0,52%	49	ЛСР БО 1Р5	100,10	0,00%	22
РусГидрБП5	101,10	0,10%	45	ТрнфБО1Р9	100,75	-0,17%	22
ГарИнв1Р05	99,69	0,06%	42	ГИДРОМАШБ1	100,50	0,05%	21
МОЭСК БО-6	102,00	0,78%	42	О'КЕЙ-БО5	101,51	-0,08%	21
ИНГБ-БО5	101,75	0,10%	38	РУСАБрБ1Р1	103,35	0,00%	21
Транс1Р04	99,98	-0,02%	37	Газпнф1Р3R	103,35	-0,03%	20
РОЛЬФ 1Р01	101,04	0,04%	36	СберБ БО6R	102,00	0,03%	19
УрКаПБОЗР	100,95	-0,15%	33	Ульян.об17	102,50	-0,14%	19
РОСНАНО2Р3	100,70	0,01%	31	РоснефтьБ5	100,10	-0,05%	19
ГазпромКР2	104,15	0,05%	31	ГТЛК БО-05	112,65	-0,53%	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.	109	-	0,30	101,09	9	-0,04	-0,09	-0,32	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20 (GBP)	5,34	25.09.2020	N.A.	114	1,32	0,80	103,24	51	-0,01	-0,15	-0,37	500	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 20	3,85	06.02.2020	N.A.	66	2,80	0,18	100,18	84	-0,01	-0,01	-0,14	800	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21	6,00	23.01.2021	N.A.	52	2,20	1,10	104,26	48	-0,05	-0,05	-0,22	600	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 21 (EUR)	3,60	26.02.2021	N.A.	86	-	1,20	104,48	32	-0,05	-0,02	-0,29	750	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22	6,51	07.03.2022	N.A.	96	2,54	2,12	108,68	92	-0,09	-0,01	-0,02	1 300	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 22-2	4,95	19.07.2022	N.A.	48	2,62	2,46	105,89	101	-0,07	-0,07	+0,01	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 25 (EUR)	4,36	21.03.2025	N.A.	110	1,02	4,76	117,16	126	+0,04	+0,06	+0,19	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 28	4,95	06.02.2028	N.A.	66	3,50	6,80	110,20	187	-0,17	+0,11	+1,10	900	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 34	8,63	28.04.2034	N.A.	148	4,26	9,53	146,60	252	-0,06	+0,58	+2,36	1 200	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпром 37	7,29	16.08.2037	N.A.	76	4,28	11,18	137,03	250	-0,29	+0,57	+1,77	1 250	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 22	4,38	19.09.2022	N.A.	108	2,90	2,64	103,94	130	-0,10	-0,00	+0,13	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Газпромнефть 23	6,00	27.11.2023	N.A.	177	2,93	3,63	111,45	136	-0,22	-0,03	+0,40	1 500	USD	Baa2	BBB	BBB-
Лукойл 20	6,13	09.11.2020	N.A.	159	2,22	0,92	103,60	46	-0,03	-0,07	-0,33	1 000	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 22	6,66	07.06.2022	N.A.	5	2,47	2,30	110,13	86	-0,11	-0,07	-0,26	500	USD	Baa2	BBB+	BBB
Лукойл 23	4,56	24.04.2023	N.A.	144	2,61	3,18	106,29	103	-0,15	+0,05	+0,52	1 500	USD	Baa2	BBB+	BBB
НК Альянс 20	7,00	04.05.2020	N.A.	154	22,29	0,43	94,05	2 059	+0,10	+0,19	+0,19	500	USD		WD	NR
Новатэк 21	6,60	03.02.2021	N.A.	63	2,00	1,12	105,29	28	-0,07	-0,10	-0,22	650	USD	Baa2	BBB	BBB
Новатэк 22	4,42	13.12.2022	N.A.	11	2,79	2,82	104,70	120	-0,13	+0,04	+0,03	1 000	USD	Baa2	BBB	BBB
Роснефть (ТНК-ВР) 20	7,25	02.02.2020	N.A.	62	1,72	0,17	100,91	-22	-0,04	-0,08	-0,34	500	USD	Baa3	WD	BBB-
Роснефть 22	4,20	06.03.2022	N.A.	95	2,95	2,16	102,70	133	-0,16	-0,12	-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.	42	5,75	2,35	105,39	414	-0,33	-0,23	-0,46	600	USD		WD	
Альфа Банк 21	7,75	28.04.2021	N.A.	148	2,89	1,35	106,64	121	-0,03	-0,04	-0,14	1 000	USD	Ba1	BB+	BB+
Альфа Банк 25	9,50	18.02.2025	18.02.2020	78	-	0,21	102,07	-226	+0,02	+0,13	-0,36	250	USD	B1u	BB	
Восточный Экспресс Банк	10,00	N.A.	N.A.	179	22,13	5,01	45,19	2 046	-	-0,23	-0,18	125	USD	WR		
ВТБ 20	6,55	13.10.2020	N.A.	133	2,77	0,85	103,20	100	-0,03	-0,07	-0,25	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВТБ 22	6,95	17.10.2022	N.A.	137	3,91	2,65	108,19	231	-0,14	-0,12	+0,36	1 500	USD	Ba2	WD	B-
ВТБ 24 (CHF)	4,07	24.10.2024	N.A.	327	2,72	4,53	106,11	332	+0,06	+0,12	+0,29	350	CHF			
ВТБ 35	6,25	30.06.2035	N.A.	28	5,92	10,02	103,31	416	-0,21	-0,13	-0,13	1 000	USD	Baa3	WD	BBB-
ВЭБ 2020	6,90	09.07.2020	N.A.	38	2,53	0,59	102,59	70	-0,02	-0,03	-0,20	1 600	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2022	6,03	05.07.2022	N.A.	34	2,90	2,39	107,75	129	-0,00	-	-0,08	1 000	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023	5,94	21.11.2023	N.A.	171	3,17	3,61	110,25	160	+0,07	+0,17	+0,41	1 150	USD		BBB	BBB-
ВЭБ 2023 (EUR)	4,03	21.02.2023	N.A.	81	0,45	3,01	111,45	76	-0,05	-0,07	-0,02	500	EUR		BBB	BBB-
ВЭБ 2025	6,80	22.11.2025	N.A.	172	3,58	5,09	117,16	199	+0,03	+0,24	+0,77	1 000	USD		BBB	BBB-
Газпромбанк 20	6,50	17.07.2020	N.A.	46	6,15	0,61	100,20	433	-0,03	+0,00	+0,16	400	USD	NR		
МКБ 25 (RUB)	16,50	26.05.2025	26.05.2020	176	10,14	0,48	102,92	337	+0,05	-0,26	+0,24	5 000	RUB		B+	
Открытие Холдинг 17 (RUB)	9,00	18.06.2022	N.A.	15	7,58	2,24	103,79	111	+0,29	-0,52	-0,74	18 000	RUB			
РСХБ 23	8,50	16.10.2023	N.A.	136	4,81	3,38	112,89	323	-0,19	-0,29	+0,02	500	USD	NR		
Сбербанк 21	5,72	16.06.2021	N.A.	14	2,47	1,46	104,88	80	+0,06	+0,02	-0,14	1 000	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22	6,13	07.02.2022	N.A.	67	2,66	2,04	107,28	103	-0,10	-0,17	-0,29	1 500	USD	Baa3	BBB	
Сбербанк 22-2	5,13	29.10.2022	N.A.	149	3,15	2,73	105,44	156	-0,01	+0,04	-0,07	2 000	USD	Ba1	BBB-	
Сбербанк 23	5,25	23.05.2023	N.A.	173	3,31	3,23	106,31	173	-0,16	-0,03	-0,22	1 000	USD		BBB-	
Транскапиталбанк	10,00	18.09.2020	N.A.	107	94,35	0,76	58,75	9 256	-	-	-	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.	161	3,29	1,86	104,81	165	-0,06	-0,08	+0,13	350	USD		BB+	NR
EDC 2020	4,88	17.04.2020	N.A.	137	2,10	0,38	101,03	20	-0,03	-0,06	+0,05	600	USD		BB+	BB+
Global Ports 22	6,87	25.01.2022	N.A.	54	3,21	1,99	107,53	158	-0,05	+0,08	+0,14	350	USD	Ba2	BB+	
Global Ports 23	6,50	22.09.2023	N.A.	111	3,72	3,41	109,78	214	-0,01	+0,17	+0,39	350	USD	Ba2	BB+	
Алроса 20	7,75	03.11.2020	N.A.	153	2,16	0,90	105,06	40	-0,04	+0,16	-0,11	1 000	USD	Baa2	BBB-	BBB-
Вымпелком 21	7,75	02.02.2021	N.A.	62	1,96	1,11	106,65	23	-0,08	-0,12	-0,36	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 22	7,50	01.03.2022	N.A.	90	2,75	2,08	110,28	113	-0,09	-0,04	-0,13	1 500	USD	Ba2u	BBB-	BB+
Вымпелком 23	5,95	13.02.2023	N.A.	73	3,03	2,92	108,82	145	-0,10	+0,07	-0,22	1 000	USD	Ba2u	BBB-	BB+
ГТЛК 21	5,95	19.07.2021	N.A.	48	3,06	1,55	104,55	140	-0,03	-0,09	+0,08	500	USD	Ba2	BB+	
МТС 20	8,63	22.06.2020	N.A.	20	1,90	0,54	103,70	5	-0,04	-0,09	-0,27	750	USD	Ba1u	BB+	BB+
МТС 23	5,00	30.05.2023	N.A.	180	3,15	3,26	106,08	157	-0,15	-0,09	+0,25	500	USD	Ba1u	BB+	BB+
Норникель 2020	5,55	28.10.2020	N.A.	148	2,49	0,89	102,72	73	-0,03	-0,06	-0,29	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2022	6,63	14.10.2022	N.A.	134	2,94	2,65	110,05	134	-0,12	-0,03	+0,07	1 000	USD	Baa2	BBB-*	BBB-
Норникель 2023	4,10	11.04.2023	N.A.	131	3,12	3,16	103,09	154	-0,15	-0,03	-0,02	1 000	USD		BBB-*	BBB-
Петропавловск 20 (conv)	9,00	18.03.2020	N.A.	16	-	0,29	112,06	-	+1,35	+0,74	+1,23	100	USD			
Полюс Золото 2020	5,63	29.04.2020	N.A.	149	3,79	0,41	100,73	190	-0,02	-0,03	-0,71	750	USD		BB	BB
РЖД 2021 (CHF)	2,73	26.02.2021	N.A.	86	0,07	1,21	103,27	77	-0,02	+0,00	-0,30	150	CHF	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2021 (EUR)	3,37	20.05.2021	N.A.	170	-	1,43	105,01	30	-0,01	-0,05	-0,21	1 000	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2022	5,70	05.04.2022	N.A.	125	2,50	2,21	107,23	88	-0,10	-0,11	+0,01	1 400	USD	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2023 (EUR)	4,60	06.03.2023	N.A.	95	0,28	3,03	113,98	60	-0,04	-0,06	-0,30	500	EUR	Baa2	BBB	BBB-
РЖД 2031 (GBP)	7,49	25.03.2031	N.A.	114	3,69	8,28	134,82	282	-0,19	-0,01	+0,43	650	GBP	Baa2	BBB	BBB-
Северсталь 22	5,90	17.10.2022	N.A.	137	2,88	2,68	108,29	128	-0,12	-0,00	-0,12	750	USD	Baa2	BBB	BBB-
Сибур 2023	4,13	05.10.2023	N.A.	125	2,95	3,58	104,23	138	-0,16	-0,03	+0,34	500	USD	Baa3	BBB-	
ТМК 20	6,75	03.04.2020	N.A.	123	3,58	0,34	101,04	166	-0,03	-0,36	-0,57	500	USD	B1		B+*

Календарь событий долговых рынков на 28 ноября

Размещение	
ВТБ-КС-3-332	75 000 000 000 RUR
Сбербанк-ИОС-ИМОЕХ_ASN_PRT-42m-001P-164R	1 500 000 000 RUR
Сбербанк-ИОС-SX5E-T_W-12m-001P-167R	3 000 000 000 RUR
Славнефть-001P-03	10 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФ-ПБО-001P-K203	20 000 000 000 RUR
Липецкая область-34011	2 500 000 000 RUR
Группа Черкизово-БО-001P-02	10 000 000 000 RUR
Погашение	
ВТБКС-3-331	75 000 000 000 RUR
ВЭБ.РФПБО-001P-K198	20 000 000 000 RUR
ФК Меркурий01	380 000 000 RUR
Оферта	
ДелоПортс01	3 000 000 000 RUR
Концерн РОССИУМБО-01	20 000 000 000 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