Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 11:22МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	71,7846	+0,10%	+2,91%
USD/RUB	71,2685	+0,13%	+4,41%
EUR/RUB	82,7567	+0,04%	+9,53%
EUR/USD	1,1612	+0,13%	-4,94%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 112	+0,23%	+9,68%
Ключевая ставка ЦБ	6,75%	+0 б.п.	+250 б.п.
UST 10Y	1,54%	+0 б.п.	+68 б.п.
Russia 2047	3,60%	-8 б.п.	+50 б.п.
ОФЗ-26230	7,60%	+1 б.п.	+114 б.п.
Brent, $/баррель	84,82	+0,98%	+67,13%
Золото, $/тр. унцию	1 791,14	-0,26%	-5,65%
IMOEX	4 270,27	+0,26%	+29,83%
RTS	1 887,96	+0,64%	+36,07%
S&P 500	4 438,26	+1,71%	+18,16%
STOXX Europe 600	467,84	+0,41%	+17,24%
Shanghai Composite	3 572,37	+0,40%	+2,86%

Индексы доходных HY облигаций Bloomberg Barclays

	Значение	Δ 1день	Δ 1неделя	Δ 1месяц
Global High Yield	1532,54	+0,30%	+0,04%	-1,94%
US Corporate High Yield	2438,80	+0,29%	+0,00%	-0,69%
EM USD Aggregate	1265,91	+0,23%	-0,02%	-2,46%
EM USD LATAM	1062,68	+0,44%	+0,47%	-2,54%
EM USD EMEA	402,68	+0,22%	+0,08%	-1,83%
EM USD Asia	654,20	+0,08%	-0,52%	-3,06%

Изменение доходностей еврооблигаций, б.п.

Sovereign Benchmarks	Доходность %	Δ 1день	Δ 1неделя	Δ 1месяц
GLOBAL				
UST-31	2,041	+1 б.п.	-12 б.п.	+18 б.п.
DBR-31	-0,165	-4 б.п.	-1 б.п.	+14 б.п.
UKT-30	1,074	-1 б.п.	-8 б.п.	+30 б.п.
CEEMEA				
RUSSIA-29	2,41	-1 б.п.	-4 б.п.	+24 б.п.
UKRAIN-28	6,45	-21 б.п.	-26 б.п.	+50 б.п.
BELRUS-30	8,37	-4 б.п.	+2 б.п.	+61 б.п.
KAZAKS-25	1,18	-2 б.п.	+6 б.п.	+22 б.п.
POLAND-35	2,64	-1 б.п.	-9 б.п.	-26 б.п.
REPHUN-41	3,15	-3 б.п.	-3 б.п.	+19 б.п.
BHRAIN-32	5,88	-9 б.п.	-7 б.п.	+43 б.п.
EGYPT-30	7,68	+4 б.п.	-1 б.п.	+48 б.п.
ISRAEL-30	1,99	-3 б.п.	-3 б.п.	+19 б.п.
NGERIA-30	6,86	-13 б.п.	-12 б.п.	+63 б.п.
OMAN-32	5,45	-12 б.п.	-17 б.п.	+14 б.п.
QATAR-30	2,19	-3 б.п.	-1 б.п.	+31 б.п.
AZERBJ-32	3,21	-7 б.п.	-11 б.п.	+19 б.п.
SOAF-30	4,35	-9 б.п.	-13 б.п.	+31 б.п.
TURKEY-31	6,89	+7 б.п.	+11 б.п.	+74 б.п.
LATAM				
ARGENT-30	13,48	-3 б.п.	+18 б.п.	+813 б.п.
BRAZIL-30	4,27	-8 б.п.	-7 б.п.	+42 б.п.
CHILE-31	2,56	-3 б.п.	-5 б.п.	+36 б.п.
COLOM-31	3,75	-5 б.п.	-12 б.п.	+35 б.п.
DOMREP-32	4,42	-16 б.п.	-20 б.п.	+28 б.п.
COSTAR-31	5,77	-4 б.п.	-1 б.п.	+28 б.п.
ELSALV-35	10,97	-30 б.п.	-36 б.п.	+36 б.п.
MEX-31	3,01	-6 б.п.	-13 б.п.	+25 б.п.
PANAMA-30	2,70	-6 б.п.	-12 б.п.	+32 б.п.
PERU-31	2,65	-6 б.п.	-13 б.п.	+15 б.п.
URUGUA-31	2,46	-4 б.п.	-9 б.п.	+5 б.п.
VENZ-31	86,18	+85 б.п.	+55 б.п.	+195 б.п.
ASIA				
CHINA-30	1,64	+0 б.п.	-8 б.п.	+23 б.п.
INDON-31	2,42	-13 б.п.	-5 б.п.	+33 б.п.
KOREA-29	1,67	-3 б.п.	-4 б.п.	+26 б.п.
PHILIP-31	2,56	-13 б.п.	-9 б.п.	+50 б.п.
SRILAN-30	16,80	-48 б.п.	+3 б.п.	+141 б.п.

Главное

- S&P повысило кредитный рейтинг украинского металлургического комбината Метинвест с B до B+. В своем рейтинговом классе B+ долговые бумаги компания являются одними из наиболее привлекательных по соотношению риска-доходности среди всех схожих еврооблигаций эмитентов стран Восточной Европы (перейти)
- Moody's подтвердило кредитный рейтинг Омана на уровне Ba3 и изменило прогноз по рейтингу с негативного на стабильный. Суверенные еврооблигации Омана выглядят одними из лучших в своей рейтинговой категории BB-, не считая еврооблигаций Багамских островов. Выше по доходности находится госдолг Турции, композитный рейтинговый класс которого ниже на один уровень (перейти)
- Ориентир доходности по облигациям «КЖК Финанс» серии 001Р-01 установлен на уровне значения G-curve на сроке 3 года + не выше 200 б.п. Учитывая квазисуверенный статус эмитента, международные рейтинги оферента на инвестиционном уровне, а также оценку АКРА, считаем предложенную премию при размещении облигаций крайне привлекательной (перейти)
- Книга заявок по облигациям «Коммерческая недвижимость ФПК «Гарант-Инвест» серии 002Р-04 на 1.2 млрд рублей предварительно откроется 21 октября. Размещение пройдет, скорее всего, по верхней границе диапазона, учитывая, что обращающийся выпуск облигаций эмитента с близкой дюрацией ГарИнв1Р05 торгуется с доходностью 12,85% годовых (перейти)
- Чилийское песо подешевело несмотря на резкое повышение ставок. По опросам оппозиционный лидер опережает ориентированного на рынке президента. Выборы состоятся в следующем месяце (перейти)
- Рубль достиг нового лучше уровня 2021 года. Российская валюта воспользовалась слабостью доллара и внешним аппетитом к риску (перейти)

Рынок Еврооблигаций

Доходность 10-летних американских казначейских гособлигаций снизилась на 4 базисных пунктов и составила 1,54%. президент ФРБ Филадельфии Патрик Харкер дал комментарий, что не стал бы ожидать повышения процентной ставки ФРС ранее конца 2022 года или начала 2023 года, если только картина инфляции кардинально не изменится.

Наш взгляд: На фоне резкого роста цен на нефть, природный газ и уголь у инвесторов начинают возникать опасения возврата стагфляции 1970-х годов (сочетание высокой инфляции и низких темпов экономического роста). Сейчас данные по инфляции значительно превышают прогнозы. В этом плане укрепление трежерис на наш взгляд является краткосрочным.

Доходности 10- летних облигаций Казначейства США не изменились в четверг.

- 2-летняя доходность: +0 б.п. до 0,36% годовых,
- 10-летняя доходность: +0 б.п. до 1,537% годовых,
- 30-летняя доходность: +1 б.п. до 2,041% годовых.

Индикативные доходности государственных еврооблигаций РФ преимущественно незначительно снизились:

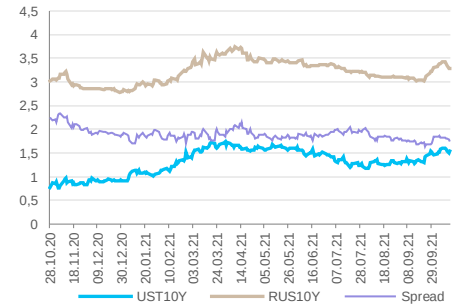
- 2-летняя доходность: -2 б.п. до 0,773% годовых,
- 8-летняя доходность: -1 б.п. до 2,411% годовых,
- 26-летняя доходность: -8 б.п. до 3,6% годовых,
- спред 8–26 лет: -7 б.п. до 119 б.п.

Стоимость 5-летних CDS на Россию (стоимость страховки от дефолта) снизились 4,46 б.п. до 83 б.п. (минимум с начала 2021 года 75,8, максимум 118,2).

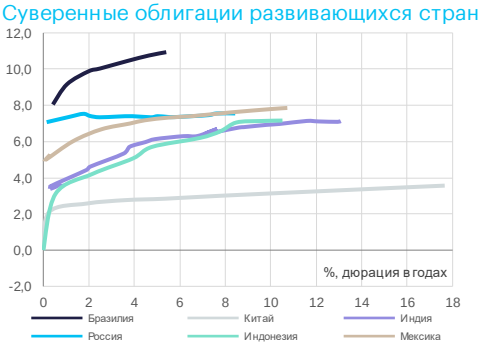
Корпоративный сектор

- **S&P повысило кредитный рейтинг украинского металлургического комбината Метинвест** с B до B+. Повышение рейтинга связано с исключительно высокими результатами, которые продемонстрировала компания в связи с ростом мировых цен на сталь и железную руду. По

Динамика доходности UST-10Y и RUS-10Y

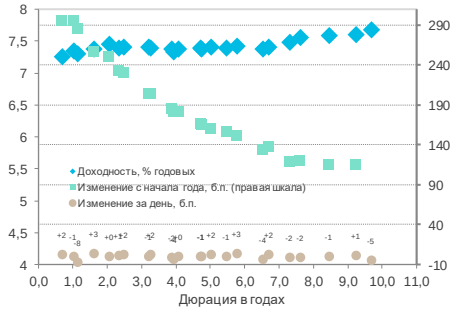


Суверенные облигации развивающихся стран



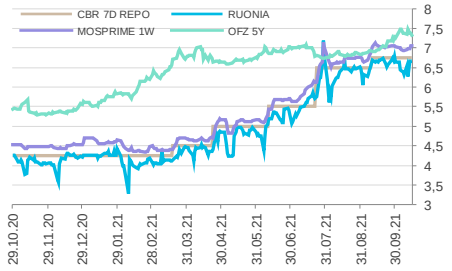
Российский суверенный долг

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,54%	+3 б.п.	-17 б.п.
Russia 2030	1,46%	-3 б.п.	-6 б.п.
Russia 2047	3,60%	-8 б.п.	+50 б.п.



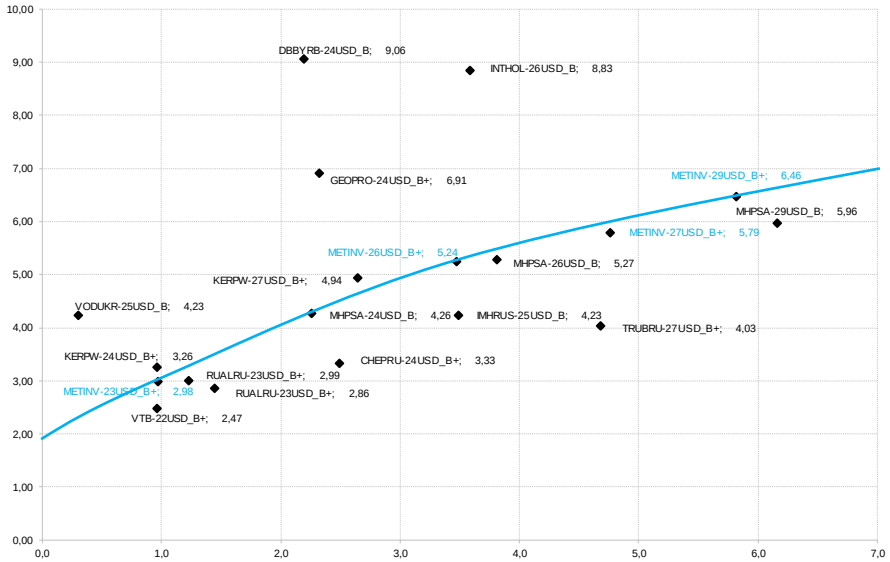
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
NDF USDRUB 1W	6,58%	-2 б.п.	+251 б.п.
NDF USDRUB 1M	6,85%	+0 б.п.	+290 б.п.
NDF USDRUB 3M	7,06%	-1 б.п.	+300 б.п.
NDF USDRUB 6M	7,33%	-1 б.п.	+320 б.п.
NDF USDRUB 1Y	7,52%	-2 б.п.	+328 б.п.
NDF USDRUB 5Y	7,22%	-6 б.п.	+256 б.п.
ОФЗ-26209	7,25%	+2 б.п.	+295 б.п.
ОФЗ 26220	7,34%	-1 б.п.	+295 б.п.
ОФЗ-26223	7,44%	+0 б.п.	+250 б.п.
ОФЗ-26230	7,60%	+1 б.п.	+114 б.п.



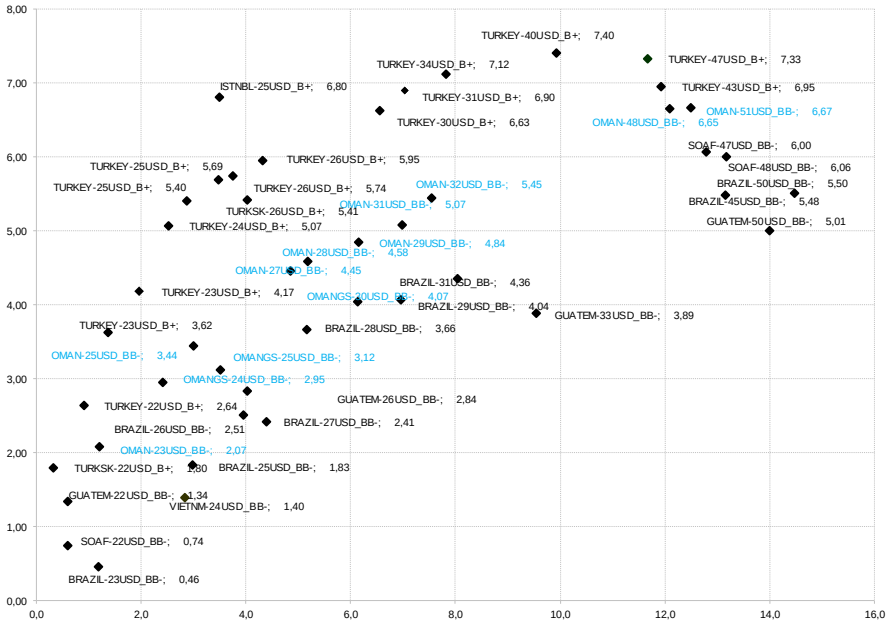
информации S&P, компания планирует использовать образовавшиеся излишки ликвидности для опережающего погашения своих долговых обязательств.

Наш взгляд: На текущий момент в обращении находятся 4 выпуска еврооблигаций Метинвеста с погашением в 2023-2029 годах. Мы полагаем, что в своем рейтинговом классе B+ долговые бумаги компания являются одними из наиболее привлекательных по соотношению риска-доходности среди всех схожих еврооблигаций эмитентов стран Восточной Европы. Метинвест планирует выйти на рекордный уровень EBITDA в 2021г. Кредитные рейтинги компании от агентств Fitch (BB-) и S&P (B+) на 1-2 уровня выше суверенных рейтингов Украины (B/B), что положительно характеризует сильный кредитный профиль эмитента.

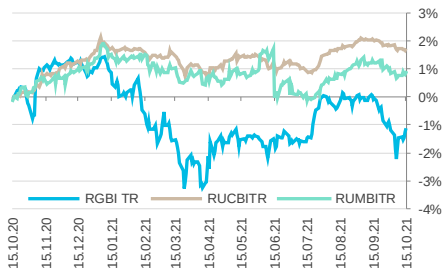


- **Moody's подтвердило кредитный рейтинг Омана** на уровне Ba3 и изменило прогноз по рейтингу с негативного на стабильный. Изменение прогноза на стабильный отражает значительное ослабление давления на ликвидность и показатели внешнего финансирования страны из-за роста цен на нефть. Агентство также закладывает в рейтинговую оценку ожидания сохранения цен на нефть выше уровня $60 за баррель по крайней мене до 2023г.

  Наш взгляд: У Омана также действуют рейтинги B+ от S&P и BB- от Fitch. Суверенные еврооблигации Омана торгуются в среднем эшелоне доходностей для суверенных еврооблигаций категории BB-. При этом улучшение прогноза по рейтингу Moody's с означает стабилизацию суверенных рисков Омана в категории BB-, основанной на рейтингах двух агентств. Суверенные еврооблигации Омана выглядят одними из лучших в своей рейтинговой категории BB-, не считая еврооблигаций Багамских островов. Выше по доходности находится госдолг Турции, композитный рейтинговый класс которого ниже на один уровень.



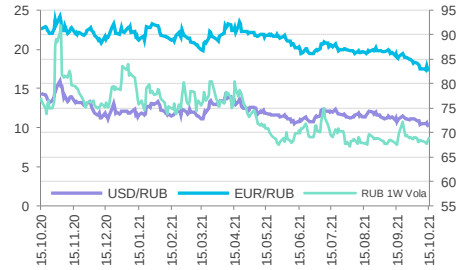
Годовое изменение индексов облигаций Мосбиржи полной доходности



Предстоящие размещения

Выпуск	Книга	Ориентир	Рейтинг
«Коммерческая недвижимость ФПК «Гарант-Инвест» серии 002P-04	21.10	11.5-12%	BB+
«СГ-транс» серии 001P-01	27.10	---	A+
«АлтынГолд Финанс» серии БО-01	XX.10	---	B межд.
«Калита» серии 001P-03	XX.10	---	B+
«Сэтл Групп» серии 001P-04	XX.10	---	A
«КЖК Финанс» серии 001P-01	XX.10	G-curve на сроке 3 года + 200 б.п.	AA+

Курс рубля



	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	71,7846	+0,10%	+2,91%
USD/RUB	71,2685	+0,13%	+4,41%
EUR/RUB	82,7567	+0,04%	+9,53%
CNY/RUB	11,0917	+0,10%	+2,02%
RUB/KZT	5,9766	-0,19%	-5,21%
RUB/UAH	0,3659	+0,19%	+4,62%

Глобальные валюты Forex

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	93,904	-0,06%	+4,41%
EUR/USD	1,1612	+0,13%	-4,94%
GBP/USD	1,3712	+0,29%	+0,31%
USD/CNY	6,4271	+0,20%	+1,56%
USD/JPY	114,05	-0,32%	-9,47%
CHF/USD	0,9229	+0,05%	-4,08%
AUD/USD	0,7436	+0,27%	-3,35%
USD/CAD	1,234	+0,24%	+3,12%
NZD/USD	0,7064	+0,40%	-1,67%
USD/SEK	8,6242	+0,13%	-4,60%
USD/NOK	8,417	+0,36%	+1,93%
USD/ZAR	14,6949	+0,63%	-0,00%
USD/MXN	20,5361	+0,06%	-3,03%
USD/SGD	1,348	+0,06%	-1,92%
USD/HKD	7,7802	-0,02%	-0,35%

Российский рынок облигаций

Движение котировок на рынке ОФЗ в четверг было минимальным – средняя доходность гособлигаций снизилась менее чем на 1 б.п. Инвесторы остаются в ожидании сигналов ЦБ о возможных действиях регулятора на заседании ровно через неделю.

Индекс RGBITR незначительно вырос на 0,19% до 606,21 п. В то же время индекс корпоративных облигаций RUCBITR незначительно снизился -0,05% до 458,82 п.п.

Индикативные доходности ОФЗ в большинстве незначительно снизились в четверг:

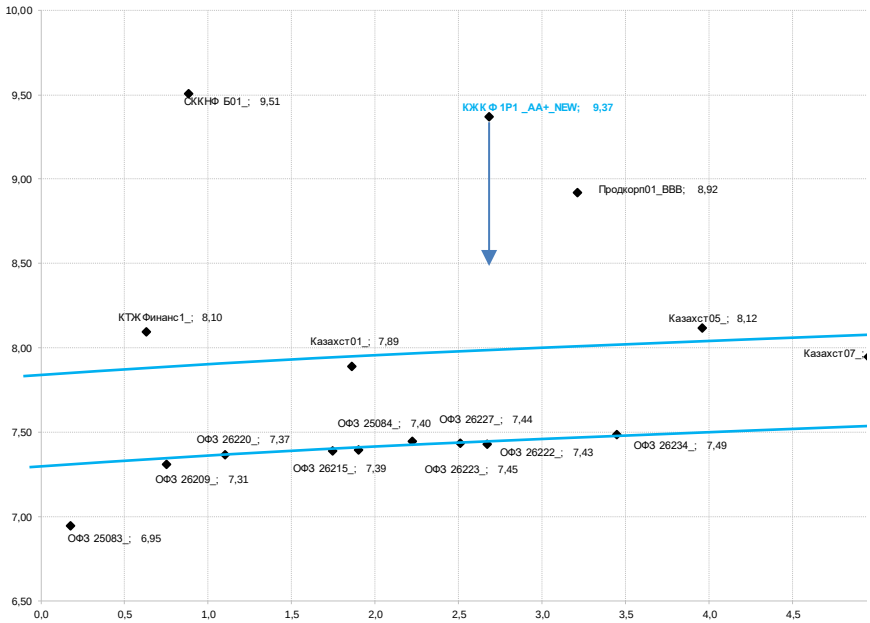
- 1-летняя доходность: +2 б.п. до 7,25% годовых,
- 10-летняя доходность: -4 б.п. до 7,37% годовых,
- 20-летняя доходность: +1 б.п. до 7,6% годовых,
- спред 1–10 лет: -6 б.п. до 12 б.п.

Корпоративный сектор

- **Ориентир доходности по облигациям «КЖК Финанс»** серии 001P-01 установлен на уровне значения G-curve на сроке 3 года + не выше 200 б.п. Книга заявок по облигациям объемом от 3 млрд рублей предварительно откроется в третьей декаде октября. Срок обращения - 3 года, купонный период – 182 дня. Минимальная сумма заявки при размещении – 1 400 000 рублей.

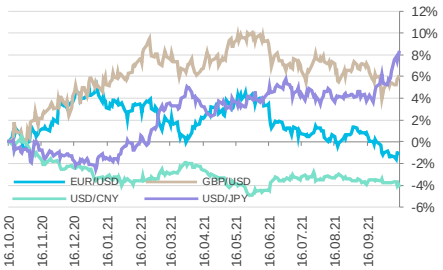
  Компания является 100%-ной дочерней организацией Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», единственным акционером которого является правительство Республики Казахстан. Оферентом по займу выступает Казахстанская жилищная компания, которой присвоены рейтинги по международной шкале Baa3 /BBB- от Moody's/Fitch, а также AA+(RU) по национальной шкале от АКРА.

  Наш взгляд: Значение g-curve на 14 октября 7,37% годовых транслируется в ориентир доходности не выше 9,37% годовых. Учитывая квазисуверенный статус эмитента, международные рейтинги оферента на инвестиционном уровне, а также оценку АКРА, считаем предложенную премию при размещении облигаций крайне привлекательной. На наш взгляд, потенциал для ее сокращения составляет порядка 100 б.п.



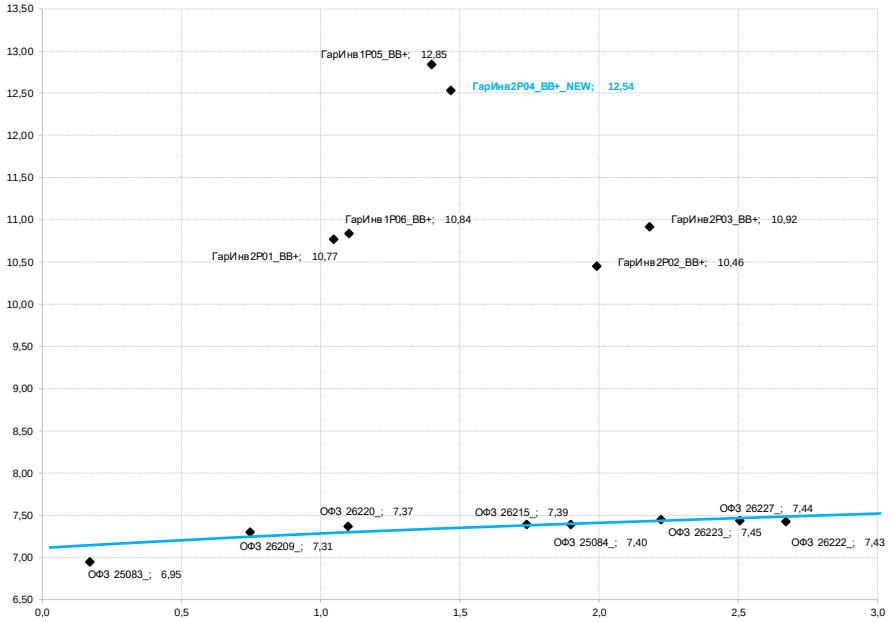
- **Книга заявок по облигациям «Коммерческая недвижимость ФПК «Гарант-Инвест»** серии 002P-04 на 1.2 млрд рублей предварительно откроется 21 октября. Срок обращения – 1.5 года, по выпуску предусмотрена оферта в 575-ый день обращения. 1-ый купонный период – 123 дня, 2-6-й купонные периоды – 91 день. Индикативная ставка 1-го купона установлена на уровне 11.5-12% годовых, что соответствует эффективной доходности на уровне 12.01-12.55% годовых.

  ФПК «Гарант-Инвест» – компания, владеющая и управляющая портфелем коммерческой недвижимости в Москве. В собственности находятся 16 объектов, из них 13 торговых центров. Компания имеет рейтинг АКРА на



уровне BBB-(RU), рейтинги обращающихся облигаций эмитента находятся на один уровень ниже – BB+.

- **Наш взгляд**: Размещение пройдет, скорее всего, по верхней границе диапазона, учитывая, что обращающийся выпуск облигаций эмитента с близкой дюрацией ГарИнв1Р05 торгуется с доходностью 12,85% годовых.



Валютный рынок

Валюты стран G10

Ключевой релиз пятницы, 15 октября — розничные продажи в США в сентябре. Как ожидается, к августу в базисе месяц к месяцу показатель снизится на 0,2%. Но без учета автомобилей розничные продажи должны вырасти на 0,5%. Более высокие цифры по инфляции стимулируют укрепление доллара, динамика которого в последнее время опирается на динамику доходностей. Слабые розничные продажи окажут давление на американскую валюту, но верно и обратное утверждение — позитивный сюрприз может стать драйвером укрепления доллара.

Европейские фондовые рынки накануне выросли до трехнедельного максимума: старт сезона отчетности позволяет инвесторам надеяться, что экономика способна переварить более высокую инфляцию. Все 20 отраслевых групп панъевропейского индекса Stoxx Europe 600 выросли в цене. Аналогичным образом все 11 секторов американского индекса S&P 500 подскочили, так как выходящие корпоративные отчеты о квартальных результатах были позитивными, а еженедельный показатель заявок на пособие по безработице упал до минимума с марта 2020 года. При этом рост инфляции производителей в США в сентябре оказался ниже прогнозов и ниже, чем в августе. Таким образом, аппетит к риску в четверг был очень высоким, а доходности казначейских облигаций снижались по всей длине кривой. Так, доходность 10-летних облигаций три дня назад тестировала 4-месячные максимумы на 1,6294%, а в четверг падала до 1,5055% — снижение на 12,4 б.п. за столь короткий срок является существенным. В итоге повышение аппетита к риску и снижение доходностей заставили доллар подешеветь против всех валют Большой десятки за исключением иены, которая стала аутсайдером группы G10.

В лидерах роста среди основных валют были представители товарно-сырьевого блока: новозеландский, канадский, австралийский доллары, норвежская крона. К ним присоединилась и шведская крона хотя к товарной группе не относится, но выигрывает от снижения доходностей в США. Все драгоценные и промышленные металлы подорожали, а индекс Лондонской биржи металлов достиг рекордного максимума. Производство металлов является энергоемким, на фоне высоких цен и дефицита энергии производители металлов сокращают объемы производства именно в тот момент, когда спрос на сырье растет в посткоронавирусный период. Соответственно валюты стран-экспортеров сырья (нефть, уголь, металлы) по-прежнему чувствуют себя комфортно в благоприятной к риску среде.

На этой неделе индекс доллара обновил годовой максимум и может завершить ее снижением, прервав таким образом серию из 5 недель роста подряд. Иена же является аутсайдером и по итогам текущей недели.

Евро к доллару практически не изменился по итогам четверга. Глава ЕЦБ Кристин Лагард, выступая в Международном валютно-финансовом комитете, отметила, что по-прежнему считает, что рост инфляции «в значительной степени обусловлен временными факторами». Поэтому крайне важно, чтобы монетарное стимулирование не было завершено преждевременно. Отсутствие ястребиных ноток в комментариях Лагард контрастирует с высказываниями чиновников Федрезерва, которые явно намекают на то, что программа покупки активов себя изжила, и ее следует сворачивать. При этом глава ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард уже указывает на то, что инфляция равновероятно может замедлиться в ближайшие месяцы или сохраниться на повышенном уровне. Хотя полгода назад хор чиновников ФРС дружно указывал на временные факторы повышения инфляции. Комментарии Лагард в контексте более ястребиных высказываний чиновников ФРС выглядят благоприятно для европейских акций, но явно не являются фактором в пользу укрепления евро.

Рубль и другие валюты Emerging Markets

18 из 24 валют развивающихся рынков укрепились к доллару в среду.

Чилийское песо подешевело на 1,14% до 825,3 за доллар. При этом Центробанк Чили повысил ключевую ставку с 1,5% до 2,75%, хотя рынок прогнозировал повышение только на 100 б.п. А также ЦБ решил завершить программу покупки долларов, которую осуществлял с января, пополняя свои резервы. Цены на медь (металл является основной экспорта страны) выросли в четверг более чем на 2%. Однако все вышеперечисленные позитивные факторы не смогли защитить песо от статуса аутсайдера в группе валют Emerging Markets. Ситуация отражает силу политических причин. В ноябре в чили состоятся президентские выборы. Бывший лидер студенческого протестного движения по опросам опережает ориентированного на рынки Себастьяна Пиньеру. Оппозиция в Чили начала процедуру импичмента президенту Себастьяну Пиньере в связи с возможными нарушениями при продаже горнодобывающей компании — после того, как новые подробности сделки были раскрыты в Pandora Papers.

К тому же в Чили по-прежнему в фокусе возможный 4-й раунд досрочных пенсионных выплат, который может увеличить инфляцию. В рамках трех предыдущих раундов, позволявших досрочно воспользоваться пенсионными средствами, чилийцы уже вывели 49 млрд долларов из своих частных пенсионных фондов. Глава Центробанка Чили подчеркнул, что новый раунд вывода средств окажет давление на инфляцию, увеличит расходы и нанесет ущерб будущим выплатам пенсий.

Перуанский соль подорожал на 1,4% до 3,9190 за доллар. Текущая неделя может стать наилучшей для валюты Перу за всю историю мониторинга с 1992 года. Сейчас соль торгуется на лучших уровнях с конца июля, но при этом с начала года валюта по-прежнему демонстрирует снижение примерно на 7,8%. Здесь как раз отражение урегулирования политической ситуации бывший профсоюзный лидер Педро Кастильо пришел к власти 2 месяца назад. Он привел к присяге новый состав правительства, уволил радикального премьера Гидо Бельидо Угарте, который предлагал национализировать крупнейшее газовое месторождение страны, что привело к беспорядкам и хаосу на рынках. Кастильо вернул прежнего главу Центробанка. Хулио Веларде. Из перуанской валюты испаряется премия политического риска.

Российский рубль укрепился к доллару на 0,9% до 71,3914, к евро — на 0,9% до 82,7902. Курс USDRUB сформировал минимум 71,3293. Это самое низкое значение с 24 июля 2020 года. Конечно, рубль воспользовался слабостью доллара в четверг и аппетитом к риску на фоне роста сырьевых цен. Приближается октябрьский налоговый период и крупные дивидендные выплаты, перед которыми компании-плательщики продают валюту и формируют рублевую ликвидность. Однако в конце месяца получившие дивиденды инвесторы могут начать конвертировать их в валюту, и это уже может оказать некоторое давление на рубль. Перспективы рубля в плане продолжения роста по-прежнему зависят от способности цен на нефть перейти в новый ценовой диапазон $85–90/барр.

Ликвидные рублевые корпоративные облигации*

Облигация	ISIN	Ставка купона	Дата		Дюрация, лет	Цена		Доходность к погашению / оферте	Спред к кривой ОФЗ, б.п.	Рейтинг эмитента SP/Fitch/Moody's	В обращении, млрд руб.
			погашения	оферты		спрос	предложение				
Альфа-Банк, 002P-10	RU000A102S80	6,200%	22.02.2024		2,04	95,78	96,10	8,29%	6	BBB-/BBB-/-	12,00
Газпром Капитал, БО-001P-01	RU000A100EX8	7,990%	02.06.2022		0,56	100,01	100,76	7,46%	-62	BBB-/-/-	15,00
Газпром Капитал, БО-001P-02	RU000A100LL8	7,800%	11.07.2024		2,28	99,49	99,99	8,16%	-9	BBB-/-/-	15,00
Газпром, БО-23	RU000A0ZZET0	8,100%	23.06.2048	22.07.2025	3,02	100,31	101,62	8,14%	-3	BBB-/BBB/Baa2	15,00
Газпромбанк, 001P-09P	RU000A100AF3	8,700%	23.04.2022		0,46	100,28	100,80	7,75%	-23	BBB-/BBB-/-	20,00
Газпромбанк, 001P-13P	RU000A100VR4	7,400%	30.09.2023		1,71	98,80	99,19	8,01%	-18	BBB-/BBB-/-	5,00
Группа компаний Самолет, БО-	RU000A102RX6	9,050%	15.02.2024		1,94	99,32	99,45	9,59%	127	-/-/-	10,40
ГТЛК, 001P-03	RU000A0JXE06	11,000%	22.01.2032	25.01.2024	1,85	105,44	105,80	8,61%	25	-/BB+/Ba1	10,00
ГТЛК, 001P-13	RU000A1003A4	9,500%	20.01.2034	28.01.2022	0,25	99,72	100,56	9,28%	121	-/BB+/Ba1	10,00
ГТЛК, 001P-15	RU000A100Z91	7,690%	21.10.2025		3,14	98,35	98,83	8,35%	60	-/BB+/Ba1	25,00
ЕвроХим, БО-001P-03	RU000A1008Z0	8,550%	09.04.2022		0,44	100,26	100,39	7,98%	1	-/-/-	19,00
ЛК Европлан, 001P-02	RU000A1034J0	7,800%	17.05.2024		2,14	97,90	98,27	9,01%	98	-/-/-	10,00
МегаФон, БО-001P-03	RU000A0ZYC98	7,850%	03.10.2022		0,87	100,00	100,18	8,00%	-51	BB+/-/Ba1	15,00
РЖД, 28	RU000A0JTU85	6,800%	21.03.2028	26.03.2024	2,11	97,70	97,84	7,97%	-23	BBB-/BBB/Baa2	20,00
РОСБАНК, БО-002P-04	RU000A100220	8,950%	31.01.2022		0,27	100,16	100,98	6,97%	-99	-/BBB/-	10,00
Роснефть, 001P-04	RU000A0JXQK2	8,650%	22.04.2027	27.04.2023	1,30	100,77	101,24	8,09%	-27	BBB-/-/Baa3	40,00
Роснефть, 002P-04	RU000A0ZYT40	7,500%	03.02.2028	09.02.2023	1,16	99,01	99,37	8,16%	-9	BBB-/-/Baa3	50,00
Роснефть, БО-01	RU000A0JUFU0	8,900%	06.02.2024	08.02.2022	0,29	100,30	100,33	7,94%	-5	BBB-/-/Baa3	15,00
Роснефть, БО-07	RU000A0JUFV8	8,900%	06.02.2024	08.02.2022	0,29	100,27	100,87	7,07%	-89	BBB-/-/Baa3	20,00
Россельхозбанк, 20	RU000A0JTVJ2	8,300%	11.04.2023	12.04.2022	0,45	100,20	100,70	8,00%	-49	-/BBB-/-	10,00
Ростелеком, 001P-02R	RU000A0JXPN8	8,650%	14.04.2027	20.04.2022	0,45	99,51	100,70	8,61%	60	BB+/BBB-/-	10,00
Ростелеком, 001P-03R	RU000A0ZYG52	7,700%	09.11.2027	08.11.2022	0,93	99,62	100,06	8,01%	-43	BB+/BBB-/-	10,00
Сбербанк России, 001P-SBER12	RU000A100K80	7,700%	11.07.2022		0,66	100,12	100,31	7,36%	-68	-/BBB/-	30,00
Сбербанк России, 001P-SBER16	RU000A101QW2	5,650%	31.05.2024		2,24	94,60	94,69	8,12%	-7	-/BBB/-	20,00
Сбербанк России, 001P-SBER17	RU000A1025U5	5,700%	29.10.2023		1,76	95,65	95,83	8,16%	-12	-/BBB/-	40,00
Татнефть, БО-001P-01	RU000A1018K1	6,450%	20.12.2022		1,05	98,68	98,75	7,86%	-57	-/BBB-/Baa2	15,00
Тинькофф Банк, 001P-02R	RU000A1008B1	9,250%	21.03.2029	30.03.2022	0,41	100,32	100,36	8,62%	61	-/BB+/-	10,00
Тинькофф Банк, 001P-03R	RU000A100V79	8,250%	12.09.2029	21.09.2022	0,83	99,65	99,68	8,79%	40	-/BB+/-	10,00
ТМК, БО-07	RU000A0JXSF8	7,600%	21.05.2027		4,17	96,01	99,97	8,21%	37	B+/-/B1	10,00
Транснефть, БО-001P-09	RU000A0ZYUS1	7,150%	21.02.2022		0,32	99,80	99,95	7,24%	-35	BBB-/-/Baa2	15,00

** облигации из базы индекса IFX-Cbonds (база 15.09.21), оперативные данные Reuters*

Российские еврооблигации **

Облигация	ISIN	Ставка купона	Дата		Дюрация, лет	Цена		Доходность к погашению / оферте	Валюта	Рейтинг SP/Fitch/Moody's
			погашения	оферты		спрос	предложение			
АЛРОСА, 3.1% 25jun2027, USD	XS2010030919	3,100%	25.06.2027		5,15	102,51	102,77	2,60%	USD	BBB-/BBB/Baa2
АЛРОСА, 4.65% 9apr2024, USD	XS1843441731	4,650%	09.04.2024	09.01.2024	2,12	106,69	106,77	1,56%	USD	BBB-/BBB/-
ВЭБ.РФ, 5.942% 21nov2023, USD	XS0993162683	5,942%	21.11.2023		1,94	108,49	108,61	1,76%	USD	BBB-/BBB/-
ВЭБ.РФ, 6.8% 22nov2025, USD (3)	XS0559915961	6,800%	22.11.2025		3,55	117,11	117,37	2,35%	USD	BBB-/BBB/-
Газпром нефть, 6% 27nov2023, USD	XS0997544860	6,000%	27.11.2023		1,96	109,39	109,50	1,43%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 2.95% 27jan2029, USD (6)	XS2291819980	2,950%	27.01.2029		6,45	98,62	98,76	3,15%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 3% 29jun2027, USD (3)	XS2196334671	3,000%	29.06.2027		5,16	101,00	101,10	2,80%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 3.25% 25feb2030, USD (1)	XS2124187571	3,250%	25.02.2030		7,23	100,04	100,12	3,24%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 3.5% 14jul2031, USD (9)	XS2363250833	3,500%	14.07.2031		8,12	99,90	100,00	3,51%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 4.95% 23mar2027, USD (41)	XS1585190389	4,950%	23.03.2027		4,78	110,81	111,02	2,77%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 4.95% 6feb2028, USD (29)	XS0885736925	4,950%	06.02.2028		5,41	110,91	111,10	3,02%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 5.15% 11feb2026, USD (48)	XS1951084471	5,150%	11.02.2026		3,86	110,64	110,87	2,50%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 7.288% 16aug2037, USD (12)	XS0316524130	7,288%	16.08.2037		10,29	137,00	137,37	4,08%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 8.625% 28apr2034, USD (2)	XS0191754729	8,625%	28.04.2034		8,35	146,04	146,34	3,92%	USD	BBB-/BBB/Baa2
ГМК Норильский никель, 2.55% 11sep2025, USD	XS2134628069	2,550%	11.09.2025	11.06.2025	3,46	100,77	101,03	2,29%	USD	-/BBB-/Baa2
ГМК Норильский никель, 3.375% 28oct2024, USD	XS2069992258	3,375%	28.10.2024	28.07.2024	2,61	103,64	103,86	1,98%	USD	BBB-/BBB-/Baa2
ГМК Норильский никель, 4.1% 11apr2023, USD	XS1589324075	4,100%	11.04.2023	11.01.2023	1,20	103,24	103,50	1,33%	USD	BBB-/BBB-/-
ГМК Норильский никель, 6.625% 14oct2022, USD	XS1298447019	6,625%	14.10.2022		0,97	105,42	105,59	1,00%	USD	BBB-/BBB-/Baa2
ГТЛК, 4.65% 10mar2027, USD	XS2131995958	4,650%	10.03.2027	10.12.2026	4,54	104,00	104,35	3,75%	USD	-/BB+/Ba2
ГТЛК, 4.8% 26feb2028, USD	XS2249778247	4,800%	26.02.2028		5,43	104,86	105,22	3,90%	USD	-/BB+/Ba2
ГТЛК, 4.949% 18feb2026, USD	XS2010044381	4,949%	18.02.2026		3,87	105,99	106,19	3,42%	USD	-/BB+/Ba2
ГТЛК, 5.125% 31may2024, USD	XS1577961516	5,125%	31.05.2024		2,41	106,25	106,59	2,57%	USD	-/BB+/Ba2
ГТЛК, 5.95% 17apr2025, USD	XS1713473608	5,950%	17.04.2025		3,17	109,23	109,47	3,11%	USD	-/BB+/Ba2
Евраз, 5.25% 2apr2024, USD	XS1843443273	5,250%	02.04.2024	02.01.2024	2,09	107,40	107,50	1,79%	USD	BB+/BB+/Ba1
Евраз, 5.375% 20mar2023, USD	XS1533915721	5,375%	20.03.2023		1,37	105,02	105,24	1,70%	USD	BB+/BB+/Ba1
ЕвроХим, 5.5% 13mar2024, USD	XS1961080501	5,500%	13.03.2024	13.12.2023	2,03	107,75	107,96	1,76%	USD	-/BB/Ba3
Лукойл, 3.875% 6may2030, USD	XS2159874002	3,875%	06.05.2030		7,16	105,09	105,25	3,18%	USD	BBB/BBB+/-
Лукойл, 4.563% 24apr2023, USD	XS0919504562	4,563%	24.04.2023		1,44	104,88	105,07	1,23%	USD	BBB/BBB+/Baa2
Лукойл, 4.75% 2nov2026, USD	XS1514045886	4,750%	02.11.2026		4,42	110,51	110,70	2,50%	USD	BBB/BBB+/-
Металлоинвест, 4.85% 2may2024, USD	XS1603335610	4,850%	02.05.2024		2,35	107,77	108,22	1,62%	USD	BBB-/BBB-/Baa3
ММК, 4.375% 13jun2024, USD	XS1843434959	4,375%	13.06.2024	13.03.2024	2,26	106,57	106,75	1,54%	USD	-/BBB/Baa2
Московский кредитный банк, 4.7% 29jan2025, USD	XS2099763075	4,700%	29.01.2025		3,00	103,15	103,49	3,61%	USD	BB/BB/-
МТС, 5% 30may2023, USD	XS0921331509	5,000%	30.05.2023		1,53	105,31	105,59	1,57%	USD	BBB-/BB+/Baa3u
НЛМК, 4.7% 30may2026, USD	XS1843435337	4,700%	30.05.2026	28.02.2026	3,90	110,00	110,15	2,26%	USD	-/BBB/Baa2
НОВАТЭК, 4.422% 13dec2022, USD	XS0864383723	4,422%	13.12.2022		1,11	103,89	104,09	0,93%	USD	BBB/BBB/Baa2
Полюс, 5.25% 7feb2023, USD	XS1533922933	5,250%	07.02.2023		1,26	105,25	105,53	1,06%	USD	BB+/BB+/Baa3
РУСАЛ, 4.85% 1feb2023, USD	XS1759468967	4,850%	01.02.2023		1,23	102,03	102,36	3,09%	USD	-/BB-/B1
Северсталь, 3.15% 16sep2024, USD (6)	XS2046736919	3,150%	16.09.2024		2,77	103,76	104,01	1,77%	USD	-/BBB/Baa2
Северсталь, 5.9% 17oct2022, USD	XS0841671000	5,900%	17.10.2022		0,98	104,90	104,99	0,90%	USD	BBB-/BBB/Baa2
СИБУР Холдинг, 2.95% 8jul2025, USD	XS2199713384	2,950%	08.07.2025	08.04.2025	3,26	101,82	102,09	2,36%	USD	-/BBB-/Baa3
СИБУР Холдинг, 3.45% 23sep2024, USD	XS2010044621	3,450%	23.09.2024	23.06.2024	2,55	103,94	104,11	1,90%	USD	-/BBB-/Baa3
ТМК, 4.3% 12feb2027, USD	XS2116222451	4,300%	12.02.2027		4,68	101,00	101,49	4,04%	USD	B+/-/B1
Уралкалий, 4% 22oct2024, USD	XS2010040397	4,000%	22.10.2024		2,78	103,91	104,30	2,57%	USD	-/BB-/Ba2
ФосАгро, 3.05% 23jan2025, USD	XS2099039542	3,050%	23.01.2025	23.10.2024	2,86	103,77	103,92	1,73%	USD	BBB-/BBB-/Baa3

*** еврооблигации из баз Cbonds Russia Corporate Index (базы 01.10.21), оперативные данные Reuters*

Otkritie © 2021

АО «Открытие Брокер» (бренд «Открытие Инвестиции»), лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-06097-100000, выдана ФКЦБ России 28.06.2002 (без ограничения срока действия).

ПАО Банк «ФК Открытие», генеральная лицензия Банка России № 2209 от 24.11.2014.

Предоставлено исключительно для личного использования лицом, получившим настоящий материал. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» и ПАО Банк «ФК Открытие» (далее вместе «Компании»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и основан на информации, которой располагают Компании на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компании не утверждают, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компании не несут ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компании не берут на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни при каких условиях, в том числе при внешнем совпадении ее содержания с требованиями нормативно-правовых актов, предъявляемых к индивидуальной инвестиционной рекомендации. Любое сходство представленной информации с индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным. Какие-либо из указанных финансовых инструментов или операций могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Упомянутые в представленном сообщении операции и (или) финансовые инструменты ни при каких обстоятельствах не гарантируют доход, на который Вы, возможно, рассчитываете при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений. «Открытие Брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленной информации. Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от опережающих заявлений Компаний, содержащихся в аналитическом отчете.

открытие | Инвестиции

Ближайший офис: http://open-broker.ru/offices/
+7 (495) 232-99-66
8 800 500-99-66 – бесплатный для всех городов РФ
clients@open.ru

Личные брокеры
http://private.open-broker.ru/
+7 (495) 777-34-87

Инвестиционные консультанты
https://pb.open.ru/finance-capital/
8 800 222-02-22

Еврооблигации
8 800 500-99-66 – деск облигаций

Структурные продукты
https://open-broker.ru/investing/structural-products/

Управление анализа рынков
research@open.ru

Антон Затолокин
Начальник управления

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, российские акции

Алексей Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Николай Власов
Ведущий аналитик, долговой рынок

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, структурные продукты

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования