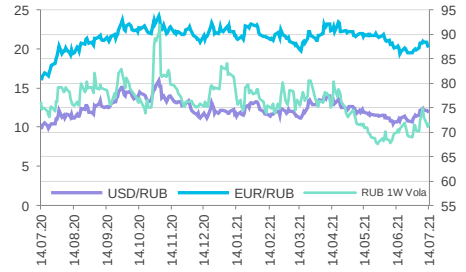
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 11:30МСК

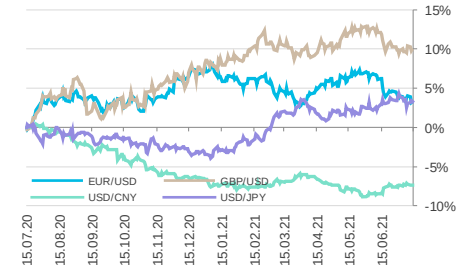
	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	74,0589	+0,78%	-0,25%
USD/RUB	74,0546	+0,36%	+0,48%
EUR/RUB	87,3353	+0,28%	+3,78%
EUR/USD	1,1793	+0,14%	-3,46%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 321	+0,01%	+4,37%
Ключевая ставка ЦБ	5,50%	+0 б.п.	+125 б.п.
UST 10Y	1,41%	+4 б.п.	+54 б.п.
Russia 2047	3,65%	+1 б.п.	+55 б.п.
ОФЗ-26230	7,31%	+2 б.п.	+85 б.п.
Brent, $/баррель	76,43	-0,08%	+49,28%
Золото, $/тр. унцию	1 813,30	+0,31%	-4,48%
IMOEX	3 858,50	-0,48%	+17,31%
RTS	1 641,52	-0,44%	+18,31%
S&P 500	4 369,21	-0,35%	+16,32%
STOXX Europe 600	459,33	-0,35%	+15,11%
Shanghai Composite	3 528,50	-1,07%	+1,60%

Курс рубля



	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	74,0589	+0,78%	-0,25%
USD/RUB	74,0546	+0,36%	+0,48%
EUR/RUB	87,3353	+0,28%	+3,78%
CNY/RUB	11,4395	+0,15%	-1,08%
RUB/KZT	5,7589	-0,22%	-1,63%
RUB/UAH	0,3688	-0,08%	+3,80%

Глобальные валюты Forex



	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	92,653	-0,11%	+3,02%
EUR/USD	1,1793	+0,14%	-3,46%
GBP/USD	1,385	+0,26%	+1,32%
USD/CNY	6,4748	-0,09%	+0,81%
USD/JPY	110,51	+0,11%	-6,57%
CHF/USD	0,918	+0,03%	-3,57%
AUD/USD	0,7462	+0,20%	-3,02%
USD/CAD	1,2498	+0,12%	+1,82%
NZD/USD	0,7019	+1,02%	-2,30%
USD/SEK	8,6448	+0,14%	-4,83%
USD/NOK	8,7486	+0,38%	-1,94%
USD/ZAR	14,7237	+0,04%	-0,20%
USD/MXN	19,9946	+0,28%	-0,40%
USD/SGD	1,355	+0,02%	-2,43%
USD/HKD	7,7671	-0,02%	-0,18%

Главное

- Рост CPI США за июнь составил 0,9%, как и рост Core CPI. В годовом выражении темпы роста CPI составили 5,4% при ожиданиях 4,9%, а Core CPI 4,5% при ожиданиях 4,0%. Мы полагаем, что на текущий момент существуют аргументы как в пользу краткосрочного всплеска инфляции, так в пользу ее долгосрочного характера
- Fitch подтвердило кредитный рейтинг Филиппин на уровне BBB и изменило прогноз по рейтингу со стабильного на негативный. Ухудшение прогноза связано с опасениями агентства касательно негативного влияния пандемии на экономику Филиппин
- МВФ и Аргентина заявляют о прогрессе в переговорах о рефинансировании суверенного долга страны на $45 млрд. Мы полагаем, что соглашение с МВФ в любом случае будет достигнуто, поскольку страна не может длительное время существовать в отрыве от международных рынков капитала. После соглашения следует ожидать снижение доходности еврооблигаций с аргентинским страновым риском
- Российский золотодобытчик Petropavlovsk планирует выкуп своих еврооблигаций с погашением в 2022г. на сумму до $200 млн. Мы полагаем, что для инвесторов более выгодной стратегией является удержание позиций в этих бумагах до их погашения
- Книга заявок по облигациям «ПРОМОМЕД ДМ» серии 001Р-02 на сумму не менее 1 млрд рублей предварительно откроется в июле. Можно прогнозировать ставку по новому займу порядка 10% годовых
- «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой компании QIWI на уровне ruA и изменило прогноз по рейтингу со стабильного на развивающийся. Комментарий агентства предполагает некоторую неопределенность относительно дальнейших векторов и темпов развития компании

Валютный рынок

На валютном рынке относительное затишье после бурного укрепления доллара накануне. Рост CPI США за июнь составил 0,9%, как и рост Core CPI. В годовом выражении темпы роста CPI составили 5,4% при ожиданиях 4,9%, а Core CPI 4,5% при ожиданиях 4,0%. Президент ФРБ Сан-Франциско Мэри Дели полагает, что всплеск инфляции в июне - это всё ещё временное явление и ФРС не должны из-за этого менять свою денежную политику, как в отношении покупки активов, так и ставки. «Рост CPI был вполне ожидаем и ускорение инфляции может наблюдаться ещё пару месяцев», - подчеркнула она. «Главный вопрос в том, что, будет ли иметь продолжение рост цен, - сказала она, - Однако я не вижу потенциала роста цен в сфере подержанных автомобилей, авиабилетов и туризма, в целом, что и является основой текущего всплеска инфляции». Дели также сообщила, что ожидает какое-либо сокращение программы выкупа облигаций в конце года, или уже в начале следующего года. Что же касается изменения ставки, то пока нет никаких оснований даже говорить об этом.

Резервный Банк Новой Зеландии в среду принял решение остановить покупку государственных облигаций с 23 июля. В РБНЗ полагают, что риски дефляции и высокой безработицы на фоне пандемии существенно ослабли, поэтому меры поддержки могут быть сокращены в более ранние сроки. На этом фоне **новозеландский доллар укреплялся более чем на 1%** против американского визави.

Другие валюты риска укреплялись, но не столь сильно как NZD. Рубль также встретил новый день оптимистично. Профицит российского счета текущих операций (СТО) во 2 квартале 2021 года составил $19,9 млрд против $1,6 млрд во 2 квартале 2020 года. За I полугодие профицит счета текущих операций составил $43,1 млрд. Отток капитала уменьшился до $11,6 млрд по сравнению с $14,5 млрд в II квартале 2020 года и $19,5 млрд в I квартале 2021 года.

Рынок Еврооблигаций

Вчера были опубликованы данные по потребительской инфляции в США за июнь 2021г. Доходность 10-летних трежерис выросла на 3 базисных пункта и составила 1,39%. На вчерашних торгах в моменте доходность 10-летних трежерис достигала 1,42%.

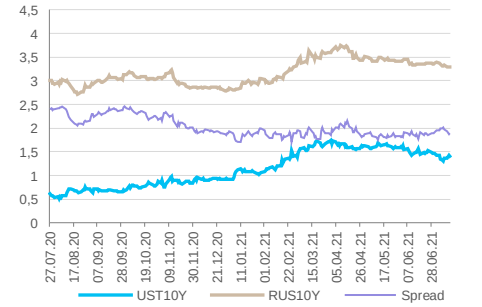
Изменение доходностей еврооблигаций, б.п.

Sovereign Benchmarks	Доходность %	Δ 1день	Δ 1неделя	Δ 1месяц
GLOBAL				
UST-31	1,407	+4 б.п.	+9 б.п.	-9 б.п.
DBR-31	-0,277	+2 б.п.	+2 б.п.	-2 б.п.
UKT-30	0,676	+3 б.п.	+8 б.п.	-6 б.п.
CEEMEA				
RUSSIA-29	2,50	-1 б.п.	-1 б.п.	+4 б.п.
UKRAIN-28	6,36	-2 б.п.	-2 б.п.	+15 б.п.
BELRUS-30	8,35	-4 б.п.	+1 б.п.	+98 б.п.
KAZAKS-25	0,97	+1 б.п.	+3 б.п.	+3 б.п.
POLAND-35	2,98	+0 б.п.	+6 б.п.	+1 б.п.
REPHUN-41	3,15	+0 б.п.	-1 б.п.	-8 б.п.
BHRAIN-32	5,57	+0 б.п.	+2 б.п.	+10 б.п.
EGYPT-30	7,08	+0 б.п.	-20 б.п.	-3 б.п.
ISRAEL-30	1,88	+3 б.п.	+5 б.п.	-10 б.п.
NGERIA-30	6,29	+0 б.п.	-3 б.п.	+33 б.п.
OMAN-32	5,69	+3 б.п.	+1 б.п.	+17 б.п.
QATAR-30	2,10	+1 б.п.	+1 б.п.	+3 б.п.
AZERBJ-32	3,07	+2 б.п.	+0 б.п.	+1 б.п.
SOAF-30	4,10	+16 б.п.	+18 б.п.	+27 б.п.
TURKEY-31	6,21	-1 б.п.	-5 б.п.	+15 б.п.
LATAM				
ARGENT-30	13,27	-6 б.п.	+3 б.п.	+737 б.п.
BRAZIL-30	3,82	+4 б.п.	+6 б.п.	+16 б.п.
CHILE-31	2,29	+3 б.п.	+15 б.п.	-1 б.п.
COLOM-31	3,55	+7 б.п.	+17 б.п.	+22 б.п.
DOMREP-32	4,36	+1 б.п.	-2 б.п.	-1 б.п.
COSTAR-31	5,29	+5 б.п.	+12 б.п.	+9 б.п.
ELSALV-35	9,29	+5 б.п.	+42 б.п.	+99 б.п.
MEX-31	2,93	+4 б.п.	+10 б.п.	+1 б.п.
PANAMA-30	2,49	+4 б.п.	+7 б.п.	+6 б.п.
PERU-31	2,54	+4 б.п.	+10 б.п.	-8 б.п.
URUGUA-31	2,40	+2 б.п.	+5 б.п.	-21 б.п.
VENZ-31	107,03	+39 б.п.	+102 б.п.	+542 б.п.
ASIA				
CHINA-30	1,56	+4 б.п.	+10 б.п.	-10 б.п.
INDON-31	2,13	+3 б.п.	+6 б.п.	+8 б.п.
KOREA-29	1,57	+7 б.п.	+7 б.п.	-6 б.п.
PHILIP-31	2,18	+6 б.п.	+8 б.п.	+10 б.п.
SRILAN-30	15,22	-1 б.п.	-97 б.п.	+165 б.п.

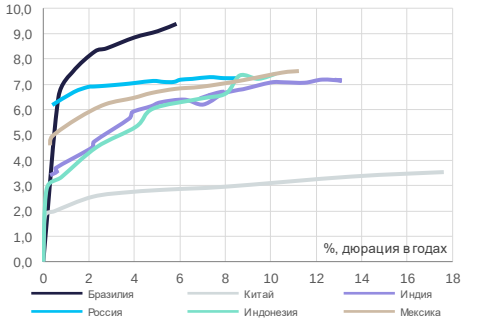
Индексы доходных HY облигаций Bloomberg Barclays

	Значение	Δ 1день	Δ 1неделя	Δ 1месяц
Global High Yield	1549,41	-0,09%	+0,13%	-0,19%
US Corporate High Yield	2432,90	-0,04%	-0,04%	+0,94%
EM USD Aggregate	1280,76	-0,12%	-0,22%	-0,01%
EM USD LATAM	1068,86	-0,16%	-0,47%	+0,07%
EM USD EMEA	403,90	-0,03%	-0,01%	-0,04%
EM USD Asia	671,12	-0,18%	-0,24%	-0,05%

Динамика доходности UST-10Y и RUS-10Y



Суверенные облигации развивающихся стран



Наш взгляд: Мы полагаем, что на текущий момент существуют аргументы как в пользу краткосрочного всплеска инфляции, так в пользу ее долгосрочного характера. Учитывая замедление темпов восстановления экономики США и падение индексов предпринимательской уверенности, мы считаем, что факторы долгосрочного характера будущей инфляции еще могут проявить себя на фоне роста объема денежной массы в США из-за чрезвычайных мер фискального стимулирования. Рост инфляции усиливает уверенность в том, что к 2023 году ФРС перейдет к поднятию процентных ставок.

Доходности 10- летних облигаций Казначейства США выросли во вторник.

- 2-летняя доходность: +3 б.п. до 0.256% годовых,
- 10-летняя доходность: +4 б.п. до 1.407% годовых,
- 30-летняя доходность: +4 б.п. до 2.033% годовых.

Индикативные доходности государственных еврооблигаций РФ преимущественно незначительно снизились:

- 2-летняя доходность: -1 б.п. до 0.793% годовых,
- 8-летняя доходность: -1 б.п. до 2.501% годовых,
- 26-летняя доходность: +1 б.п. до 3.649% годовых,
- спред 8–26 лет: +2 б.п. до 115 б.п.

Стоимость 5-летних CDS на Россию (стоимость страховки от дефолта) незначительно выросла на 0,54 б.п. до 87 б.п. (минимум с начала 2021 года 82,2, максимум 118,2).

Корпоративный сектор

- **Fitch подтвердило кредитный рейтинг Филиппин на уровне BBB и изменило прогноз по рейтингу со стабильного на негативный**. Подтверждение рейтинга отражает надежные внешние буферные резервы Филиппин и прогнозируемый уровень государственного долга, который, несмотря на рост, должен оставаться чуть ниже медианного значения для компаний-аналогов с рейтингом «BBB». Негативные факторы — это низкий уровень дохода на душу населения и показатели государственного управления и человеческого развития по сравнению с аналогами.

  Наш взгляд: Ухудшение прогноза по рейтингу связано с опасениями агентства касательно негативного влияния пандемии на экономику Филиппин после отмены чрезвычайных мер по борьбе с пандемией. У страны действуют достаточно высокие кредитные рейтинги инвестиционного уровня Baa2 от Moody's и BBB+ от S&P. По короткой части кривой доходностей с дюрацией бумаг до 4-х лет наблюдаются низкие ставки от 0,37% до 0,92%. Растущие кредитные риски связаны с ростом дефицита бюджета и падением экономики Филиппин в 1-ом квартале 2021г. В случае, если ухудшение экономики страны повлияет на оценки всех трех рейтинговых агентств мы ожидаем рост кривой доходностей страны.

- **МВФ и Аргентина заявляют о прогрессе в переговорах о рефинансировании суверенного долга** страны на $45 млрд. Обе стороны изначально надеялись заключить новую сделку в начале этого года, но теперь стремятся к соглашению до конца марта 2022 года после промежуточных выборов в Аргентине в конце 2021 года.

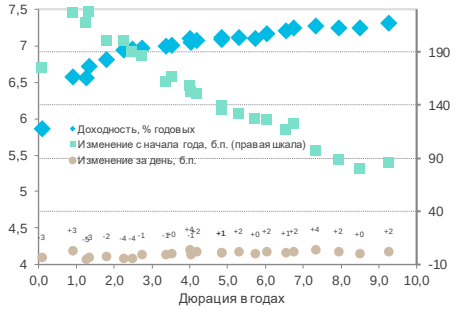
  Наш взгляд: МВФ является крупнейшим кредитором Аргентины. На момент дефолта весной 2020г. под реструктуризацию попало $65 млрд суверенного долга Аргентины, из которых $45 млрд приходилось на долг перед МВФ. Незавершенность переговоров по рефинансированию долга и отсутствие подписанного соглашения поддерживает высокие премии за риск по суверенным и корпоративным еврооблигациям аргентинских эмитентов. Учитывая затянувшийся характер переговоров грядущее соглашение будет содержать весьма непопулярные меры для страны, что скорее всего приведет к подрыву рейтингов власти. Видимо поэтому заключение соглашения о реструктуризации откладывается после важных выборов в конце 2021г. Мы полагаем, что соглашение с МВФ в любом случае будет достигнуто, поскольку страна не может длительное время существовать в отрыве от международных рынков капитала. После соглашения следует ожидать снижение доходностей еврооблигаций с аргентинским страновым риском.

- Российский золотодобытчик **Petropavlovsk планирует выкуп своих еврооблигаций с погашением в 2022 г.** на сумму до $200 млн. Цена выкупа бумаг установлена эмитентом на уровне 102,5% от номинала. Общий объем выпуска в обращении составляет $500 млн.

  Наш взгляд: На текущий момент доходность к погашению еврооблигаций Petropavlovsk погашением в ноябре 2022г. составляет 4,33%, а доходность

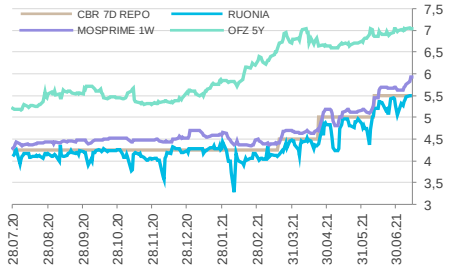
Российский суверенный долг

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,37%	-4 б.п.	-35 б.п.
Russia 2030	1,58%	-1 б.п.	+7 б.п.
Russia 2047	3,65%	+1 б.п.	+55 б.п.

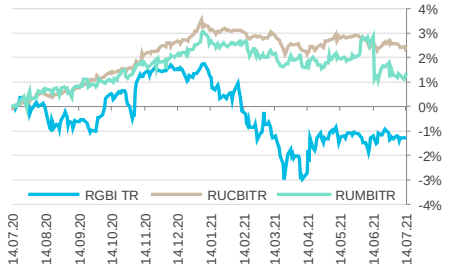


Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
NDF USDRUB 1W	4,95%	-51 б.п.	+88 б.п.
NDF USDRUB 1M	5,81%	-1 б.п.	+186 б.п.
NDF USDRUB 3M	6,16%	+0 б.п.	+210 б.п.
NDF USDRUB 6M	6,42%	+0 б.п.	+229 б.п.
NDF USDRUB 1Y	6,72%	+0 б.п.	+248 б.п.
NDF USDRUB 5Y	6,70%	+0 б.п.	+204 б.п.
ОФЗ-26217	5,86%	-3 б.п.	+175 б.п.
ОФЗ 26220	6,56%	-5 б.п.	+217 б.п.
ОФЗ-26223	6,94%	-4 б.п.	+200 б.п.
ОФЗ-26230	7,31%	+2 б.п.	+85 б.п.



Годовое изменение индексов облигаций Мосбиржи полной доходности



Предстоящие размещения

Выпуск	Книга	Ориентир	Рейтинг
Центральная ППК, П01-БО-03	15.07	G-curve на сроке 3 года + 300 б.п.	A-
Московский Кредитный Банк серии 001Р-03	21.07	G-curve на сроке 3 года + 175 б.п.	A
«Синара-Транспортные Машины» серии 001Р-02	XX.07	---	A
«ПРОМОМЕД ДМ» серии 001Р-02	XX.07	---	BBB+

к колл-опциону в августе 2022г. – 2,16%. Выкуп бумаг на $200 млн планируется в ноябре 2021 г. При текущей цене бумаг в 104,9% от номинала их выкуп за 102,5% от номинала с купоном 8,13% означает для инвестора доходность 1,7% в годовом выражении при приобретении бумаг сегодня. Учитывая очень высокий купон по этому долгу, компания планирует досрочных выкуп с целью сокращения расходов на фондирование. Мы полагаем, что для инвесторов более выгодной стратегией является удержание позиций в этих бумагах до их погашения, поскольку в этом случае их доходности к погашению и колл-опциону будут выше, чем при предъявлении к выкупу в ноябре 2021г.

Российский рынок облигаций

Минфин РФ проведет аукционы по размещению выпусков ОФЗ-ПД 26237 в объеме 10 млрд рублей (погашение 14 марта 2029 года), ОФЗ-ПД 26240 в объеме 10 млрд рублей (погашение 30 июля 2036 года). На этот раз запросы эмитента по предполагаемому объему размещения несколько скромнее, Минфин планирует разместить бумаг только на 20 млрд руб. – это в целом соответствует текущим настроениям инвесторов и боковому движению цен на рынке гособлигаций.

Индекс RGBITR незначительно снизился 0,00% до 604,13 п. В то же время индекс корпоративных облигаций RUCBITR незначительно снизился -0,09% до 455,7 п.п.

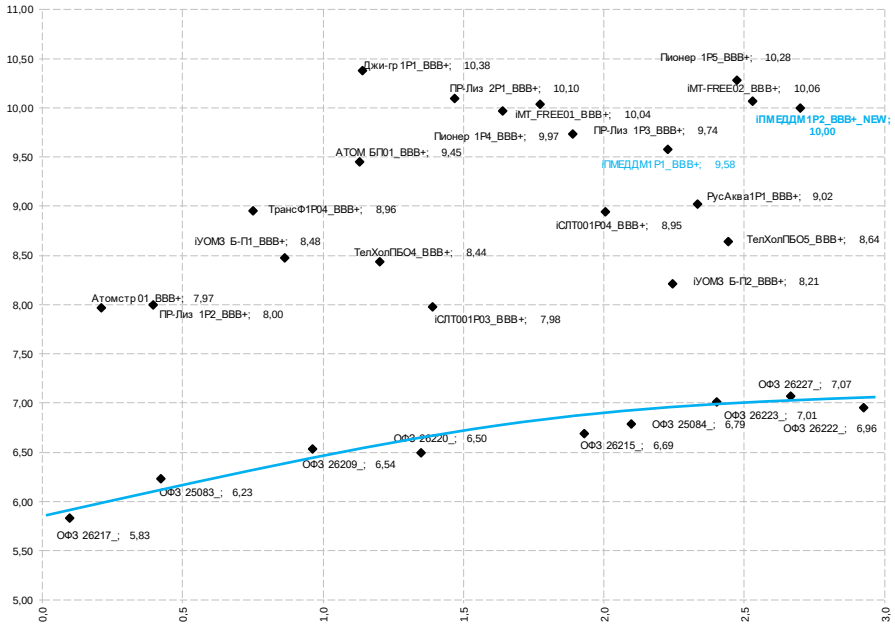
Индикативные доходности ОФЗ в большинстве незначительно выросли во вторник:

- 1-летняя доходность: +3 б.п. до 6.57% годовых,
- 10-летняя доходность: +1 б.п. до 7.21% годовых,
- 20-летняя доходность: +2 б.п. до 7.31% годовых,
- спред 1–10 лет: -2 б.п. до 64 б.п.

Корпоративный сектор

- **Книга заявок по облигациям «ПРОМОМЕД ДМ»** серии 001Р-02 на сумму не менее 1 млрд рублей предварительно откроется в июле. Срок обращения займа составит 3 года; купонный период – 182 дня. Ориентир по ставке купона будет установлен позднее. Группа «Промомед» осуществляет свою деятельность на фармацевтическом рынке РФ по производству и оптовой продаже фармацевтических продуктов.

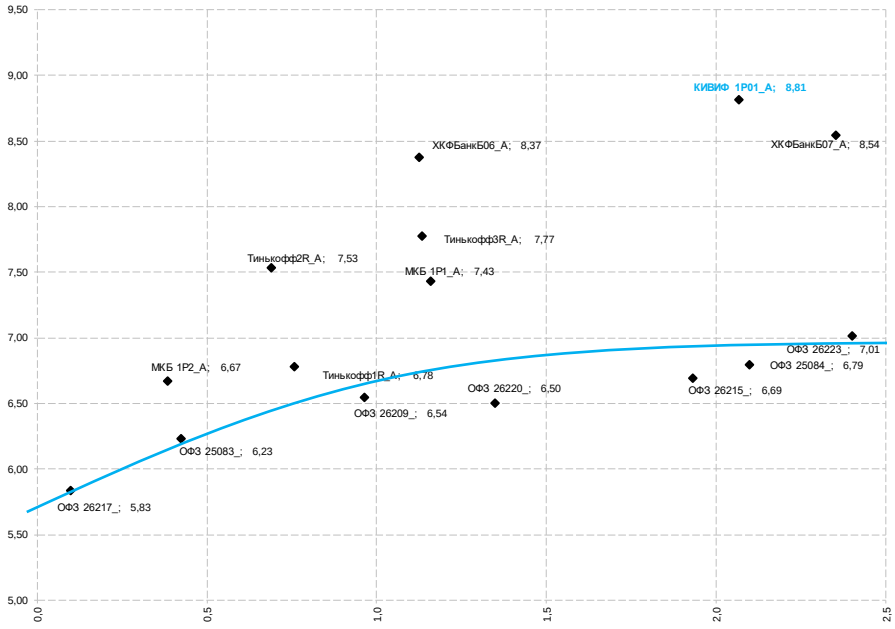
  Наш взгляд: У эмитента в обращении находится один облигационный выпуск с погашением в декабре 2023 года, который торгуется с доходностью около 9,60% годовых. Исходя из этого, можно прогнозировать ставку по новому займу порядка 10% годовых.



- **«Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой компании QIWI** на уровне ruA и изменило прогноз по рейтингу со стабильного на развивающийся. Подтверждение рейтинга «отражает высокие финансовые результаты деятельности Группы на фоне высокого уровня ликвидности и низкого уровня долговой нагрузки, а также истечения срока ограничений, введенных Банком России. Наложенные Банком России в декабре 2020 года

ограничения в отношении трансграничных платежей привели к падению чистой выручки платежных услуг на 10.5% до 4.8 млрд рублей в 1 квартале 2021 года (общая чистая выручка сократилась на 17.6%) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В первой половине июня 2021 года срок действия ограничений Банка России истек, что позволило агентству пересмотреть негативное влияние рисков регулирования и надзора. Изменение прогноза со стабильного на развивающийся связано с неопределенностью в отношении работы Группы с букмекерами и скоростью восстановления трансграничных платежей. По данным отчетности QIWI plc по стандартам МСФО активы компании на 31.03.2021 составляли 68.4 млрд руб., капитал – 32.3 млрд руб. Чистая прибыль за период 31.03.2020-31.03.2021 составила 9.3 млрд руб.».

Наш взгляд: Комментарий агентства предполагает некоторую неопределенность относительно дальнейших векторов и темпов развития компании, что ограничивает потенциал для снижения доходности по обращающемуся выпуску облигаций эмитента.



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				
АФК Система, 001P-19	RU000A102SX4	7,350%	17.02.2031	24.02.2025	2,93	97,35	97,98	8,24%	71	BB/BB/-	12,50
ВЭБ, 19	RU000A0JT6B2	7,480%	23.09.2032	04.04.2024	2,30	100,16	100,69	7,43%	-24	BBB-/BBB/-	10,00
Газпром Капитал, БО-05	RU000A0JXFS8	8,900%	03.02.2027	07.02.2024	2,12	103,52	103,65	7,62%	-22	BBB-/-/-	15,00
Газпромбанк, 001P-03P	RU000A0ZZXM5	8,950%	13.06.2022		0,83	101,94	101,95	6,81%	-78	BB+/BBB-/-	10,11
Газпромбанк, 001P-09P	RU000A100AF3	8,700%	23.04.2022		0,70	101,08	101,58	7,00%	-38	BB+/BBB-/-	20,00
Газпромбанк, 001P-17P	RU000A101Z74	5,850%	31.07.2030	31.01.2024	2,17	95,48	96,88	7,20%	-4	BB+/BBB-/-	10,00
Группа компаний Самолет, БО-ГТЛК, 001P-15	RU000A102RX6	9,050%	15.02.2024		2,10	100,80	100,83	8,91%	114	-/-/-	10,40
	RU000A100Z91	7,690%	21.10.2025		3,35	99,61	99,65	8,03%	47	-/BB+/Ba1	25,00
ЛК Европлан, 001P-01	RU000A102RU2	7,100%	13.08.2024		2,55	97,71	97,75	8,15%	57	-/BB/-	13,00
Магнит, БО-002P-03	RU000A101PJ1	5,900%	19.05.2023		1,64	98,01	98,09	7,14%	-57	BB/-/-	15,00
МегаФон, БО-001P-05	RU000A1002P4	8,550%	31.01.2022		0,50	100,75	101,88	6,15%	-83	BB+/BB+/Ba1	20,00
Почта России, БО-001P-10	RU000A101ZH4	5,900%	23.07.2030	30.07.2024	2,56	95,44	96,98	7,44%	-20	-/BBB/-	10,00
РЖД, 28	RU000A0JTU85	6,800%	21.03.2028	26.03.2024	2,29	98,70	98,84	7,44%	-24	BBB-/BBB/Baa2	20,00
РОСБАНК, БО-002P-04	RU000A100220	8,950%	31.01.2022		0,49	100,91	101,09	7,17%	15	-/BBB/-	10,00
Роснефть, 001P-04	RU000A0JXQK2	8,650%	22.04.2027	27.04.2023	1,55	101,80	101,94	7,60%	-11	BBB-/-/Baa3	40,00
Роснефть, 002P-04	RU000A0ZYT40	7,500%	03.02.2028	09.02.2023	1,36	100,10	100,15	7,56%	-20	BBB-/-/Baa3	50,00
Ростелеком, 001P-05R	RU000A100881	8,450%	21.03.2029	30.03.2022	0,64	100,90	101,25	7,07%	-31	BB+/BBB-/-	15,00
РУСАЛ Братск, БО-002P-01	RU000A101S81	6,500%	28.05.2030	06.06.2023	1,65	97,41	97,92	8,23%	30	-/-/-	10,00
Сбербанк России, 001P-06R	RU000A0ZZ117	7,200%	19.05.2023		1,63	100,11	100,24	7,18%	-52	-/BBB/-	40,00
Сбербанк России, 001P-SBER12	RU000A100K80	7,700%	11.07.2022		0,91	100,87	100,89	6,89%	-84	-/BBB/-	30,00
Сбербанк России, 001P-SBER15	RU000A101C89	6,300%	22.01.2024		2,14	97,85	97,99	7,35%	-35	-/BBB/-	35,00
Сбербанк России, 001P-SBER17	RU000A1025U5	5,700%	29.10.2023		2,01	96,79	96,89	7,38%	-37	-/BBB/-	40,00
Сбербанк России, 001P-SBER18	RU000A102FR3	5,250%	09.12.2022		1,27	97,39	97,58	7,23%	-46	-/BBB/-	25,00
Сбербанк России, 001P-SBER19	RU000A102CU4	5,550%	17.11.2023		2,06	96,51	96,55	7,22%	-40	-/BBB/-	18,00
Сбербанк России, БО-37	RU000A0JWUE9	9,250%	30.09.2021		0,20	100,62	100,99	5,36%	-133	-/BBB/-	10,00
Сегежа Групп, 001P-01R	RU000A101D13	7,100%	26.01.2023		1,33	99,06	99,07	7,91%	14	-/-/-	10,00
Совкомбанк, БО-П01	RU000A100DZ5	6,600%	17.05.2029	26.05.2022	0,78	99,35	99,49	7,57%	-4	BB/BB+/-	10,00
Тинькофф Банк, 001P-02R	RU000A1008B1	9,250%	21.03.2029	30.03.2022	0,64	101,04	101,27	7,48%	36	-/BB/-	10,00
ТМК, 001P-02	RU000A102SC8	7,150%	17.02.2024		2,19	98,22	98,70	7,40%	33	B+/-/B1	10,00
Транснефть, БО-001P-10	RU000A0ZZ349	7,000%	08.10.2021		0,22	100,24	100,25	5,93%	-84	BBB-/-/Baa2	15,00

** облигации из базы индекса IFX-Cbonds (база 15.06.21), оперативные данные Reuters*

Российские еврооблигации инвестиционного качества**

Облигация	ISIN	Ставка купона	Дата		Дюрация, лет	Цена		Доходность к погашению / оферте	Валюта	Рейтинг SP/Fitch/Moody's
			погашения	оферты		спрос	предложение			
Evraz plc, 5.375% 20mar2023, USD	XS1533915721	5,375%	20.03.2023		1,59	105,62	105,97	1,85%	USD	BB+/BB+/Ba2
Evraz plc, 6.75% 31jan2022, USD	XS1405775377	6,750%	31.01.2022		0,52	103,04	103,35	0,79%	USD	BB+/BB+/-
ВЭБ, 5.942% 21nov2023, USD	XS0993162683	5,942%	21.11.2023		2,20	109,76	109,95	1,64%	USD	BBB-/BBB/-
ВЭБ, 6.025% 5jul2022, USD	XS0800817073	6,025%	05.07.2022		0,95	104,97	105,06	0,82%	USD	BBB-/BBB/-
Газпром нефть, 4.375% 19sep2022, USD	XS0830192711	4,375%	19.09.2022		1,14	103,81	104,01	1,02%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром нефть, 6% 27nov2023, USD	XS0997544860	6,000%	27.11.2023		2,21	110,19	110,55	1,52%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 4.95% 19jul2022, USD (26)	XS0805570354	4,950%	19.07.2022		0,97	103,99	104,24	0,84%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 6.51% 7mar2022, USD (9)	XS0290580595	6,510%	07.03.2022		0,63	103,80	104,02	0,40%	USD	BBB-/BBB/Baa2
ГМК Норникель, 3.849% 8apr2022, USD	XS1622146758	3,849%	08.04.2022	08.01.2022	0,47	101,29	101,60	0,81%	USD	BBB-/BBB-/-
ГМК Норникель, 4.1% 11apr2023, USD	XS1589324075	4,100%	11.04.2023	11.01.2023	1,43	103,83	104,24	1,35%	USD	BBB-/BBB-/-
ГМК Норникель, 6.625% 14oct2022, USD	XS1298447019	6,625%	14.10.2022		1,19	106,65	107,09	1,05%	USD	BBB-/BBB-/Baa2
ГТЛК, 5.95% 19jul2021, USD	XS1449458915	5,950%	19.07.2021		0,01	100,00	100,00	5,78%	USD	-/BB+/Ba2
Лукойл, 4.563% 24apr2023, USD	XS0919504562	4,563%	24.04.2023		1,70	105,90	106,16	1,12%	USD	BBB/BBB+/Baa2
Лукойл, 6.656% 7jun2022, USD	XS0304274599	6,656%	07.06.2022		0,87	105,36	105,63	0,48%	USD	BBB/BBB+/Baa2
МТС, 5% 30may2023, USD	XS0921331509	5,000%	30.05.2023		1,79	106,01	106,44	1,61%	USD	BBB-/BB+/Baa3u
НЛМК, 4.5% 15jun2023, USD	XS1405775617	4,500%	15.06.2023		1,84	106,51	106,85	0,97%	USD	BBB-/BBB/Baa2
НОВАТЭК, 4.422% 13dec2022, USD	XS0864383723	4,422%	13.12.2022		1,37	104,69	104,98	0,96%	USD	BBB/BBB/Baa2
Полюс, 4.699% 28mar2022, USD	XS1405766384	4,699%	28.03.2022		0,69	102,48	102,76	0,94%	USD	BB+/BB+/Baa3
Полюс, 5.25% 7feb2023, USD	XS1533922933	5,250%	07.02.2023		1,48	105,88	106,29	1,29%	USD	BB+/BB+/Baa3
РЖД, 5.70% 5apr2022, USD	XS0764220017	5,700%	05.04.2022		0,70	103,45	103,82	0,63%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Роснефть, 4.199% 6mar2022, USD	XS0861981180	4,199%	06.03.2022		0,63	102,00	102,35	0,77%	USD	BBB-/-/Baa3
Сбербанк России, 6.125% 7feb2022, USD	XS0743596040	6,125%	07.02.2022		0,54	103,02	103,21	0,53%	USD	-/BBB/Baa3
Северсталь, 3.85% 27aug2021, USD	XS1567051443	3,850%	27.08.2021		0,11	100,35	100,46	0,27%	USD	BBB-/BBB/-
Северсталь, 5.9% 17oct2022, USD	XS0841671000	5,900%	17.10.2022		1,21	106,04	106,27	0,94%	USD	BBB-/BBB/Baa2
СИБУР Холдинг, 4.125% 5oct2023, USD	XS1693971043	4,125%	05.10.2023	05.07.2023	1,88	105,43	105,77	1,24%	USD	-/BBB-/Baa3
Совкомфлот, 5.375% 16jun2023, USD	XS1433454243	5,375%	16.06.2023		1,83	107,08	107,53	1,49%	USD	BB+/BBB-/Baa3
ФосАгро, 3.949% 24apr2023, USD	XS1752568144	3,949%	24.04.2023	24.01.2023	1,47	104,02	104,35	1,17%	USD	BBB-/BBB-/Baa3
ФосАгро, 3.95% 3nov2021, USD	XS1599428726	3,950%	03.11.2021		0,30	100,88	101,02	0,73%	USD	BBB-/BBB-/Baa3
ВЭБ, 4.032% 21feb2023, EUR (8)	XS0893212398	4,032%	21.02.2023		1,55	104,99	105,64	0,68%	EUR	BBB-/BBB/-
Газпром, 2.25% 22nov2024, EUR (44)	XS1721463500	2,250%	22.11.2024		3,19	103,70	104,31	1,03%	EUR	-/BBB/Baa2
Газпром, 2.5% 21mar2026, EUR (46)	XS1795409082	2,500%	21.03.2026		4,39	104,75	105,41	1,37%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 2.949% 24jan2024, EUR (47)	XS1911645049	2,949%	24.01.2024		2,42	105,07	105,62	0,80%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 2.95% 15apr2025, EUR (2)	XS2157526315	2,950%	15.04.2025		3,54	106,25	106,85	1,15%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 3.125% 17nov2023, EUR (39)	XS1521039054	3,125%	17.11.2023		2,24	105,42	105,89	0,68%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 4.364% 21mar2025, EUR (31)	XS0906949523	4,364%	21.03.2025		3,41	111,10	111,88	1,16%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
РЖД, 2.2% 23may2027, EUR	XS1843437036	2,200%	23.05.2027	23.02.2027	5,27	105,24	106,10	1,15%	EUR	-/BBB/Baa2
РЖД, 4.6% 6mar2023, EUR	XS1041815116	4,600%	06.03.2023		1,59	106,96	107,59	0,15%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Альфа-Банк, 6.75% 30jan2025, RUB	XS2107554896	6,750%	30.01.2025		2,88	97,12	98,03	7,54%	RUB	-/BBB-/Ba1
Альфа-Банк, 8.9% 20jul2021, RUB	XS1648266788	8,900%	20.07.2021		0,01	99,96	100,03	8,87%	RUB	-/BBB-/Ba1
Альфа-Банк, 9.25% 16feb2022, RUB	XS1567117566	9,250%	16.02.2022		0,52	100,83	101,19	7,43%	RUB	-/BBB-/Ba1
Альфа-Банк, 9.35% 6aug2022, RUB (9)	XS1946883342	9,350%	06.08.2022		0,92	101,64	102,21	7,41%	RUB	-/BBB-/Ba1
РЖД, 7.9% 19oct2024, RUB	XS1701384494	7,900%	19.10.2024		2,69	101,74	102,59	7,14%	RUB	-/BBB/-
РЖД, 8.8% 4oct2025, RUB	XS1843442465	8,800%	04.10.2025		3,30	104,53	105,21	7,43%	RUB	BBB-/BBB/-
РЖД, 8.99% 3mar2024, RUB	XS1574787294	8,990%	03.03.2024		2,18	104,36	104,89	7,03%	RUB	-/BBB/Baa2
РЖД, 9.2% 7oct2023, RUB	XS1502188375	9,200%	07.10.2023		1,89	104,08	104,76	7,01%	RUB	BBB-/BBB/-
РусГидро, 6.8% 25nov2024, RUB	XS2082937967	6,800%	25.11.2024		2,82	98,23	98,83	7,29%	RUB	BBB-/-/Baa3
РусГидро, 8.125% 28sep2022, RUB	XS1691350455	8,125%	28.09.2022		1,07	101,12	101,68	6,88%	RUB	BBB-/BBB/Baa3

*** еврооблигации из баз индексов Euro-Cbonds IG 3Y Russia, Euro-Cbonds IG Russia EUR, Euro-Cbonds IG Russia RUB (базы 01.01.21), оперативные данные Reuters*

Otkritie © 2021

АО «Открытие Брокер», 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 | Брокер

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

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

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, глобальные акции и облигации

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