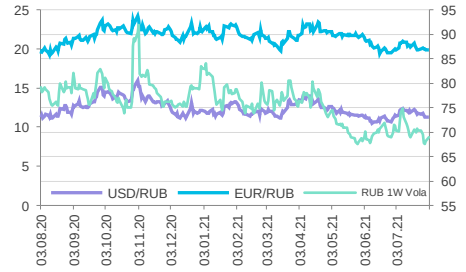
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 11:49МСК

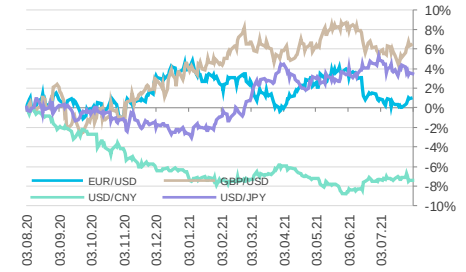
	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	73,1388	+0,07%	+1,01%
USD/RUB	72,9981	+0,20%	+1,94%
EUR/RUB	86,7453	+0,09%	+4,49%
EUR/USD	1,1884	+0,12%	-2,72%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 240	+0,59%	+6,37%
Ключевая ставка ЦБ	6,50%	+0 б.п.	+225 б.п.
UST 10Y	1,23%	-4 б.п.	+35 б.п.
Russia 2047	3,62%	-0 б.п.	+52 б.п.
ОФЗ-26230	7,03%	-4 б.п.	+57 б.п.
Brent, $/баррель	74,68	-0,97%	+46,29%
Золото, $/тр. унцию	1 809,42	-0,26%	-4,69%
IMOEX	3 790,25	+0,50%	+15,24%
RTS	1 635,77	+0,62%	+17,90%
S&P 500	4 395,26	-0,54%	+17,02%
STOXX Europe 600	465,16	+0,74%	+16,57%
Shanghai Composite	3 464,29	+1,97%	-0,25%

Курс рубля



	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	73,1388	+0,07%	+1,01%
USD/RUB	72,9981	+0,20%	+1,94%
EUR/RUB	86,7453	+0,09%	+4,49%
CNY/RUB	11,3014	-0,05%	+0,13%
RUB/KZT	5,8199	-0,17%	-2,66%
RUB/UAH	0,3676	-0,27%	+4,13%

Глобальные валюты Forex



	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	91,994	-0,20%	+2,29%
EUR/USD	1,1884	+0,12%	-2,72%
GBP/USD	1,3921	+0,12%	+1,84%
USD/CNY	6,4602	+0,02%	+1,04%
USD/JPY	109,67	+0,05%	-5,85%
CHF/USD	0,9054	+0,06%	-2,23%
AUD/USD	0,7355	+0,15%	-4,41%
USD/CAD	1,2464	+0,09%	+2,09%
NZD/USD	0,698	+0,09%	-2,84%
USD/SEK	8,5872	+0,05%	-4,19%
USD/NOK	8,8057	+0,09%	-2,57%
USD/ZAR	14,5229	+0,54%	+1,18%
USD/MXN	19,8653	+0,01%	+0,25%
USD/SGD	1,3523	+0,16%	-2,23%
USD/HKD	7,7753	-0,05%	-0,29%

Главное

- Доллар укреплялся утром в понедельник против валют товарно-сырьевого блока на фоне опубликованной статистики по деловой активности в Китае
- Август обычно является нейтральным для индекса доллара, но для рубля это сезонно слабый месяц
- Доходность UST'10 несущественно изменились и составила 1,24%. В пятницу инвесторы ожидают выхода позитивной статистики по безработице в США за июль с ее сокращением с 5,9% до 5,7%
- Индонезийский угледобытчик Bayan Resources раскрыл финансовые результаты за 2 квартал 2021г. Мы положительно оцениваем кредитоспособность компании
- Австралийский горнодобытчик Mineral Resources раскрыл операционные результаты за 4 квартал 2021 финансового года (заканчивается 30 июня). Мы ожидаем выхода финансовой отчетности с ростом выручки и рентабельности компании, и сохраняем положительный взгляд на кредитоспособность компании, учитывая ее сильный профиль ликвидности
- Книга заявок по облигациям Россельхозбанка серии БО-10-002Р объемом 10 млрд рублей предварительно будет открыта 3 августа. Озвученный прайсинг предполагает премию порядка 30 б.п. к справедливому спреду облигаций эмитента к кривой госбумаг
- «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности микрофинансовой компании «Быстроденьги» на уровне ruBB, прогноз по рейтингу - стабильный. На наш взгляд, премия по доходности облигаций эмитента к гораздо более устойчивым компаниям в настоящий момент не соответствует разнице в рисках

Валютный рынок

Доллар на утренних торгах в понедельник, 2 августа, незначительно дешевел против конкурентов по статусу защитных активов — иены и швейцарского франка, оставался стабилен против датской кроны и евро и укреплялся против остальных представителей Большой десятки. В лидерах снижения были представители товарно-сырьевого блока в качестве реакции на опубликованную китайскую статистику.

Индекс деловой активности PMI (расчет Caixin) в обрабатывающей промышленности Китая снизился в июле до 50,3 пункта, с учетом 51,3 п. в июне и прогноза 51 пункт. Это самый низкий показатель за более чем 12 месяцев. Отметим, что в субботу, 31 июля, был опубликован официальный государственный индекс деловой активности PMI за июль: 50,4 п. при прогнозе 50,8 п., с учетом 50,9 п. в июне. Деловая активность замедляется в Китае, что негативно сказывается на сырьевых валютах. На фоне статистики цены на нефть (Brent, WTI) теряли более 1%, поэтому NOK и стала самой слабой валютой группы G10.

В пятницу доллар укрепился против всех валют Большой десятки, за исключением швейцарского франка. С одной стороны, спрос на валюту США наблюдался по техническим причинам (конец месяца, ребалансировка портфелей). С другой стороны, распродажа на фондовом рынке формировала спрос на защитные активы. Ястребиные комментарии главы ФРБ Сент-Луиса Джеймса Булларда стимулировали фиксацию прибыли на рынке акций. По его мнению, ФРС следует начать сокращение ежемесячных покупок облигаций осенью этого года и сокращать их «довольно быстро», чтобы программа завершилась в первые месяцы следующего года и подготовила почву для повышения ставки в 2022 году.

Однако по итогам прошлой недели доллар смог укрепиться только против австралийского конкурента, остальные валюты G10 прибавили в стоимости. ФРС, объявив вечером в среду итоги заседания Комитета по открытым рынкам, признала, что экономика стала ближе к достижению целей по рынку труда и инфляции. Однако должно пройти еще какое-то время, прежде чем регулятор сможет приступить к сокращению стимулов, сказал Джером Пауэлл. ФРС также объявила о запуске постоянных механизмов репо, чтобы на рынках процентных ставок не повторились перебои, как в начале пандемии. Доллар укреплялся перед заседанием ФРС, поскольку инвесторы опасались, что риторика может

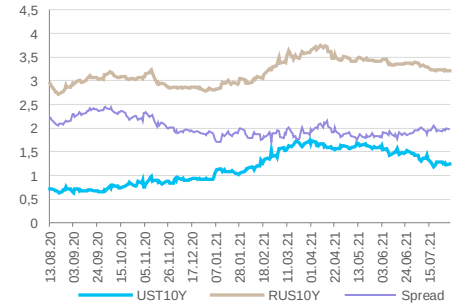
Изменение доходностей еврооблигаций, б.п.

Sovereign Benchmarks	Доходность %	Δ 1день	Δ 1неделя	Δ 1месяц
GLOBAL				
UST-31	1,234	-4 б.п.	-6 б.п.	-19 б.п.
DBR-31	-0,452	+0 б.п.	-3 б.п.	-22 б.п.
UKT-30	0,573	+0 б.п.	+0 б.п.	-13 б.п.
CEEMEA				
RUSSIA-29	2,42	-3 б.п.	-1 б.п.	-13 б.п.
UKRAIN-28	6,38	+0 б.п.	-4 б.п.	-1 б.п.
BELRUS-30	8,03	+4 б.п.	-28 б.п.	-37 б.п.
KAZAKS-25	0,94	+1 б.п.	+1 б.п.	-6 б.п.
POLAND-35	2,82	-5 б.п.	-5 б.п.	-17 б.п.
REPHUN-41	2,98	-1 б.п.	-2 б.п.	-21 б.п.
BHRAIN-32	5,67	+3 б.п.	+7 б.п.	+14 б.п.
EGYPT-30	7,17	-3 б.п.	-1 б.п.	-6 б.п.
ISRAEL-30	1,80	+1 б.п.	+0 б.п.	-11 б.п.
NGERIA-30	6,31	+0 б.п.	+3 б.п.	+4 б.п.
OMAN-32	5,59	-2 б.п.	-6 б.п.	-10 б.п.
QATAR-30	2,00	-1 б.п.	+0 б.п.	-11 б.п.
AZERBJ-32	3,06	+0 б.п.	-1 б.п.	-6 б.п.
SOAF-30	4,01	+0 б.п.	-9 б.п.	+1 б.п.
TURKEY-31	6,08	-2 б.п.	-5 б.п.	-18 б.п.
LATAM				
ARGENT-30	13,21	-2 б.п.	-2 б.п.	+642 б.п.
BRAZIL-30	3,73	-3 б.п.	-3 б.п.	-3 б.п.
CHILE-31	2,20	-5 б.п.	-9 б.п.	-4 б.п.
COLOM-31	3,34	-8 б.п.	-17 б.п.	-9 б.п.
DOMREP-32	4,40	-2 б.п.	-2 б.п.	-6 б.п.
COSTAR-31	5,19	-1 б.п.	+4 б.п.	-14 б.п.
ELSALV-35	9,23	+3 б.п.	+16 б.п.	+32 б.п.
MEX-31	2,82	-4 б.п.	-4 б.п.	-10 б.п.
PANAMA-30	2,46	-2 б.п.	-2 б.п.	-6 б.п.
PERU-31	2,72	+7 б.п.	+21 б.п.	+20 б.п.
URUGUA-31	2,35	-1 б.п.	-2 б.п.	-28 б.п.
VENZ-31	110,01	+12 б.п.	+29 б.п.	+508 б.п.
ASIA				
CHINA-30	1,40	-4 б.п.	-6 б.п.	-19 б.п.
INDON-31	2,14	-2 б.п.	+3 б.п.	+5 б.п.
KOREA-29	1,39	-2 б.п.	-1 б.п.	-22 б.п.
PHILIP-31	2,13	-3 б.п.	+3 б.п.	-5 б.п.
SRILAN-30	15,66	-32 б.п.	-25 б.п.	-48 б.п.

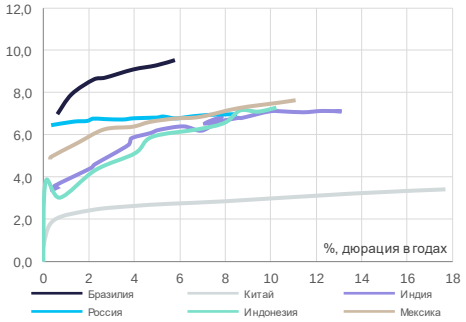
Индексы доходных HY облигаций Bloomberg Barclays

	Значение	Δ 1день	Δ 1неделя	Δ 1месяц
Global High Yield	1547,06	-0,06%	+0,01%	+0,04%
US Corporate High Yield	2431,83	+0,02%	+0,01%	+0,18%
EM USD Aggregate	1282,53	+0,03%	-0,13%	+0,14%
EM USD LATAM	1072,77	+0,15%	+0,08%	+0,36%
EM USD EMEA	406,03	+0,03%	+0,13%	+0,66%
EM USD Asia	668,13	-0,08%	-0,56%	-0,56%

Динамика доходности UST-10Y и RUS-10Y



Суверенные облигации развивающихся стран



быть более ястребиной. Этого не произошло, поэтому валюта США подешевела.

Индекс VIX подрос в июле (сейчас около 18,24), но остается ниже 20. Это говорит о том, что рынок пока с низкой вероятностью подразумевает возможность сильного падения. На этом фоне доллар может сохранять диапазон в ближайшие недели. Август сезонно является нейтральным месяцем для индекса доллара. В среднем за 5 лет индекс в последнем месяце лета растет на 0,1%, в среднем за 10 лет — снижается на 0,1%.

При этом индекс валют развивающихся рынков в августе в среднем за 10 лет снижается на 0,8%. Доллар за последние 5 лет 3 августа дорожал к рублю и 2 — снижался. В среднем за период USDRUB вырастал на 1,8%. В среднем за 10 лет доллар укрепляется к рублю в августе на 2,25%. Три августа завершились в пользу рубля, но 7 — в пользу доллара.

На прошлой неделе российская валюта укрепилась на 0,84% к доллару США. С одной стороны, рубль воспользовался слабость доллара на внешнем рынке. С другой стороны, резкое снижение инфляции до уровней предыдущих лет третью неделю подряду усилило ожидания рынка в отношении того, что цикл повышения ключевой ставки завершен. Это стимулирует спрос на долговые активы, в том числе со стороны нерезидентов. Тенденцию демонстрирует и рост спроса на послесловие аукционах ОФЗ, и снижение доходностей госбумаг (кривая доходностей за неделю опустилась вниз (на 6–10 б.п.) и стала более плоской).

Мы сохраняем среднесрочный конструктивный взгляд на рубль, по-прежнему с высокой вероятностью оцениваем потенциал движения курса USDRUB до 71 рубля за доллар.

Рынок Еврооблигаций

Доходность 10-летних американских казначейских облигаций несущественно изменились и составила 1,24%. На этой неделе в пятницу ожидается публикация отчета по безработице в США за июль. В тот же день ожидается решение Центробанка Индии по денежно-кредитной политике.

Наш взгляд: Рынок в целом спокоен, котировки американских гособлигаций слабо волатильны после заседания ФРС, где было приняты предсказуемые решения о сохранении прежней политики. В пятницу инвесторы ожидают выхода позитивной статистики по безработице в США за июль с ее сокращением с 5,9% до 5,7%

Доходности 10- летних облигаций Казначейства США снизились в пятницу.

- 2-летняя доходность: -2 б.п. до 0,182% годовых,
- 10-летняя доходность: -4 б.п. до 1,234% годовых,
- 30-летняя доходность: -1 б.п. до 1,909% годовых.

Индикативные доходности государственных еврооблигаций РФ преимущественно снизились:

- 2-летняя доходность: -1 б.п. до 0,706% годовых,
- 8-летняя доходность: -3 б.п. до 2,415% годовых,
- 26-летняя доходность: +0 б.п. до 3,616% годовых,
- спред 8–26 лет: +2 б.п. до 120 б.п.

Стоимость 5-летних CDS на Россию (стоимость страховки от дефолта) незначительно выросла на 1,03 б.п. до 87 б.п. (минимум с начала 2021 года 82,2, максимум 118,2).

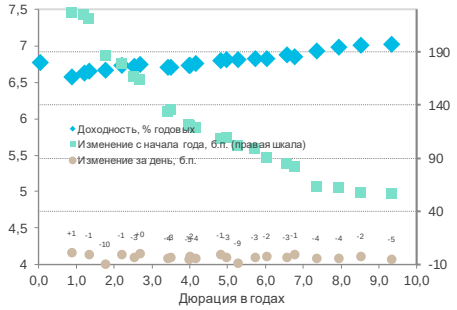
Корпоративный сектор

- Индонезийский угледобытчик **Bayan Resources раскрыл финансовые результаты за 2 квартал 2021г.** Выручка компании в 1 полугодии 2021г. выросла на 47% в сравнении с сопоставимым периодом годом ранее.

  Наш взгляд: За счет оптимизации себестоимости добычи валовая прибыль выросла в 3,1 раза, а чистая прибыль эмитента выросла в 4,7 раз с $75 млн до $359 млн. Своим феноменальным результатам угледобытчик обязан рекордному взлету ценового индекса Newcastle до отметки $150 за тонну. Это исторический максимум цен на угольное топливо за последние 10 лет. Мы положительно оцениваем кредитоспособность компании. Компания и ранее сохраняла долговую нагрузку на низких уровнях, и рост финансовых показателей лишь способствует ее делевериджу. Еврооблигации Bayan Resources сейчас торгуются с доходностью к погашению в 2023 году - 3,63%.
- Австралийский горнодобытчик **Mineral Resources раскрыл операционные результаты за 4 квартал 2021** финансового года (заканчивается 30 июня).

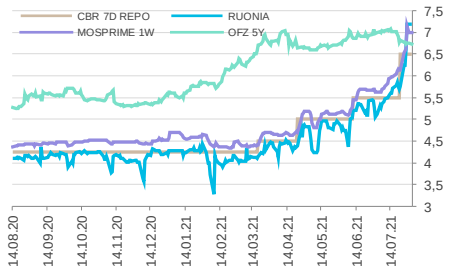
Российский суверенный долг

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,37%	+4 б.п.	-34 б.п.
Russia 2030	1,52%	-1 б.п.	+0 б.п.
Russia 2047	3,62%	-0 б.п.	+52 б.п.

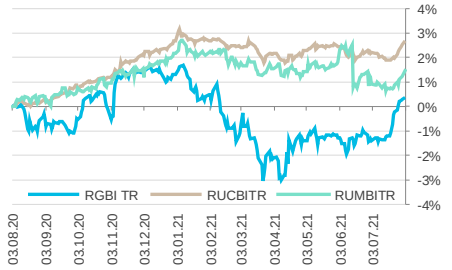


Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
NDF USDRUB 1W	6,28%	+7 б.п.	+221 б.п.
NDF USDRUB 1M	6,22%	+2 б.п.	+227 б.п.
NDF USDRUB 3M	6,36%	+2 б.п.	+230 б.п.
NDF USDRUB 6M	6,59%	+4 б.п.	+246 б.п.
NDF USDRUB 1Y	6,71%	+5 б.п.	+247 б.п.
NDF USDRUB 5Y	6,34%	+6 б.п.	+168 б.п.
ОФЗ-26217	6,77%	+21 б.п.	+266 б.п.
ОФЗ 26220	6,63%	-11 б.п.	+224 б.п.
ОФЗ-26223	6,73%	-1 б.п.	+179 б.п.
ОФЗ-26230	7,03%	-4 б.п.	+57 б.п.



Годовое изменение индексов облигаций Мосбиржи полной доходности



Предстоящие размещения

Выпуск	Книга	Ориентир	Рейтинг
Россельхозбанк серии БО-10-002Р	03.08	115-125 б.п. к G-curve на срок 3 года	AA
«Джи-групп» серии 002Р-01	XX.08	не более 11.50%	BBB+
«МВ-ФИНАНС» серии 001Р-02	XX.08	---	A+

Наш взгляд: Компания отчиталась о добыче 19,4 млн тонн железной руды, что выше ее результата за предыдущий 2020 год в 14,1 млн тонн и выше ее собственных предыдущих ожиданий на 2021 финансовый год в 16,7 млн тонн. Мы ожидаем выхода финансовой отчетности с ростом выручки и рентабельности компании, и сохраняем положительный взгляд на кредитоспособность компании, учитывая ее сильный профиль ликвидности. Еврооблигации Mineral Resources торгуются с доходностью 3,32% к колл-опциону в мае 2022 года.

Российский рынок облигаций

Доходность гособлигаций продолжает плавно снижаться – в пятницу в среднем ставки на рынке ОФЗ сократились 3,5 б.п. – практически равномерно по всей кривой доходности облигаций. Позитивные настроения, что основной этап повышения ключевой ставки завершен или близок к завершению поддерживается укрепляющимся курсом рубля, что поддерживает привлекательность внутренних облигаций.

Индекс RGBITR незначительно вырос на 0,05% до 614,19 п. В то же время индекс корпоративных облигаций RUCBITR незначительно вырос на 0,06% до 458,11 п.п.

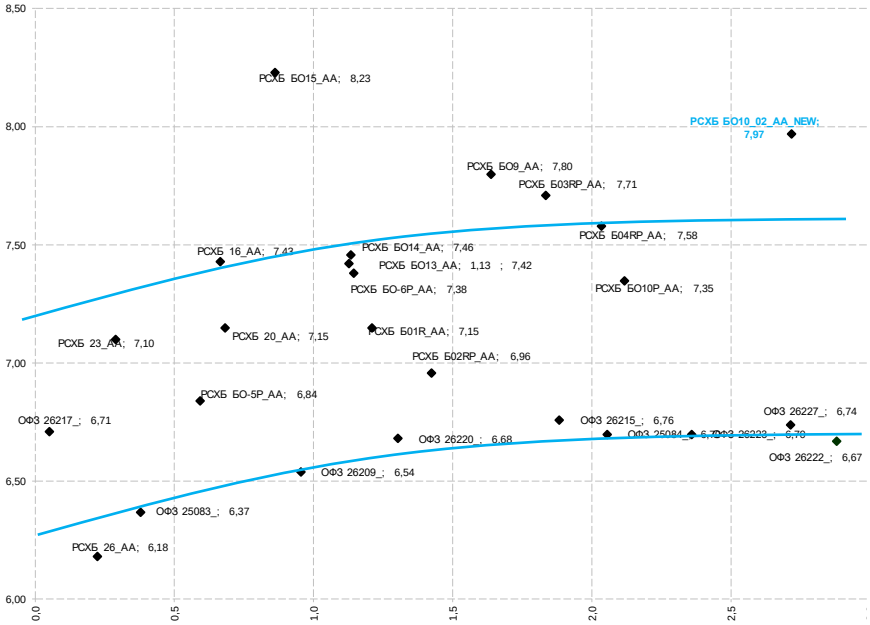
Индикативные доходности ОФЗ в большинстве снизились в пятницу:

- 1-летняя доходность: +1 б.п. до 6,57% годовых,
- 10-летняя доходность: -3 б.п. до 6,88% годовых,
- 20-летняя доходность: -5 б.п. до 7,02% годовых,
- спред 1–10 лет: -4 б.п. до 31 б.п.

Корпоративный сектор

- **Книга заявок по облигациям Россельхозбанка** серии БО-10-002Р объемом 10 млрд рублей предварительно будет открыта 3 августа. Срок обращения – 3 года (1092 дня). Ориентир доходности к погашению – спрэд 115-125 б.п. к G-curve на срок 3 года по состоянию на дату, предшествующую дате книги. (7,87-7,97% годовых по состоянию на 2 августа).

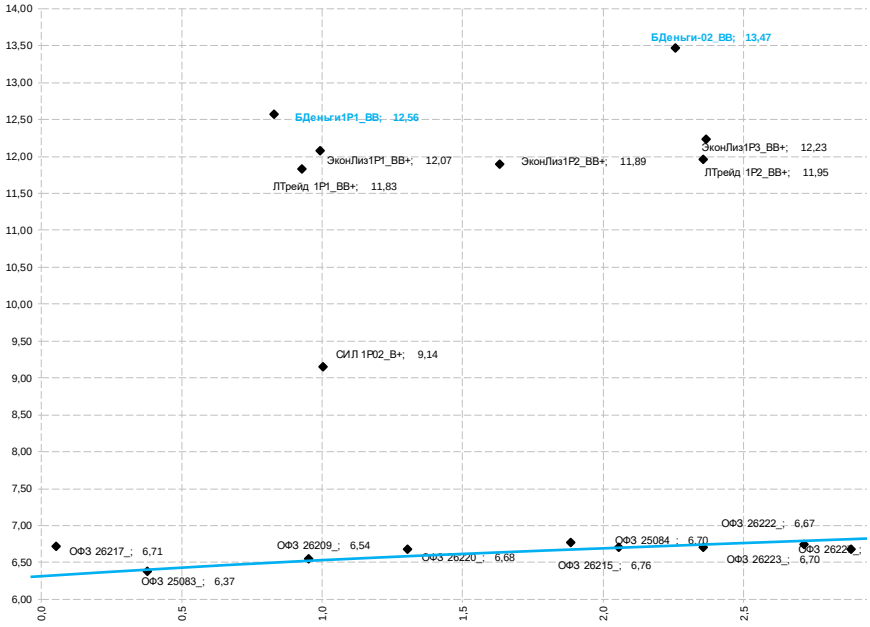
  Наш взгляд: Считаем, что озвученный прайсинг предполагает премию порядка 30 б.п. к справедливому спреду облигаций эмитента к кривой госбумаг.



- **«Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности микрофинансовой компании «Быстроденьги»** на уровне ruBB, прогноз по рейтингу - стабильный. «Рейтинг компании обусловлен адекватными конкурентными позициями на рынке МФО, адекватным запасом по капиталу и высокими показателями операционной эффективности, хорошей диверсификацией ресурсной базы по источникам, невысоким запасом балансовой ликвидности при адекватных значениях прогнозного показателя, адекватным уровнем организации бизнес-процессов и управления кредитным риском.

  Наш взгляд: Вложения в облигации эмитента связаны с повышенным риском и подходят только для инвесторов с соответствующим риск-

аппетитом. На наш взгляд, премия по доходности облигаций эмитента к гораздо более устойчивым компаниям в настоящий момент не соответствует разнице в рисках.



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	2,89	98,12	98,18	8,20%	92	BB/BB/-	12,50
ВЭБ, 19	RU000A0JT6B2	7,480%	23.09.2032	04.04.2024	2,25	100,21	100,90	7,55%	6	BBB-/BBB/-	10,00
Газпром Капитал, БО-05	RU000A0JXFS8	8,900%	03.02.2027	07.02.2024	2,07	103,68	103,98	7,27%	0	BBB-/-/-	15,00
Газпромбанк, 001P-03P	RU000A0ZZXM5	8,950%	13.06.2022		0,79	101,65	102,18	6,71%	-83	BB+/BBB-/-	10,11
Газпромбанк, 001P-09P	RU000A100AF3	8,700%	23.04.2022		0,65	100,94	101,08	7,28%	-17	BB+/BBB-/-	20,00
Газпромбанк, 001P-17P	RU000A101Z74	5,850%	31.07.2030	31.01.2024	2,19	96,52	96,60	7,50%	17	BB+/BBB-/-	10,00
Группа компаний Самолет, БО-	RU000A102RX6	9,050%	15.02.2024		2,06	100,94	100,99	8,83%	141	-/-/-	10,40
ГТЛК, 001P-15	RU000A100Z91	7,690%	21.10.2025		3,36	99,50	99,56	8,04%	84	-/BB+/Ba1	25,00
ЛК Европлан, 001P-01	RU000A102RU2	7,100%	13.08.2024		2,50	97,28	97,30	8,36%	112	-/BB/-	13,00
Магнит, БО-002P-03	RU000A101PJ1	5,900%	19.05.2023		1,59	97,90	97,91	7,28%	-17	BB/-/-	15,00
МегаФон, БО-001P-05	RU000A1002P4	8,550%	31.01.2022		0,47	100,80	101,32	7,02%	-96	BB+/BB+/Ba1	20,00
Почта России, БО-001P-10	RU000A101ZH4	5,900%	23.07.2030	30.07.2024	2,51	95,20	96,98	7,16%	24	-/BBB/-	10,00
РЖД, 28	RU000A0JTU85	6,800%	21.03.2028	26.03.2024	2,24	98,77	99,03	7,33%	7	BBB-/BBB/Baa2	20,00
РОСБАНК, БО-002P-04	RU000A100220	8,950%	31.01.2022		0,47	100,81	101,98	7,41%	-126	-/BBB/-	10,00
Роснефть, 001P-04	RU000A0JXQK2	8,650%	22.04.2027	27.04.2023	1,50	101,93	102,36	7,52%	-4	BBB-/-/Baa3	40,00
Роснефть, 002P-04	RU000A0ZYT40	7,500%	03.02.2028	09.02.2023	1,32	100,29	100,46	7,43%	-14	BBB-/-/Baa3	50,00
Ростелеком, 001P-05R	RU000A100881	8,450%	21.03.2029	30.03.2022	0,59	100,80	#N/A N/A	7,28%	#N/A Field	BB+/BBB-/-	15,00
РУСАЛ Братск, БО-002P-01	RU000A101S81	6,500%	28.05.2030	06.06.2023	1,60	97,55	97,76	8,05%	63	-/-/-	10,00
Сбербанк России, 001P-06R	RU000A0ZZ117	7,200%	19.05.2023		1,58	100,17	100,36	7,09%	-29	-/BBB/-	40,00
Сбербанк России, 001P-SBER12	RU000A100K80	7,700%	11.07.2022		0,86	100,73	100,75	6,97%	-59	-/BBB/-	30,00
Сбербанк России, 001P-SBER15	RU000A101C89	6,300%	22.01.2024		2,17	98,47	98,52	7,08%	-24	-/BBB/-	35,00
Сбербанк России, 001P-SBER17	RU000A1025U5	5,700%	29.10.2023		1,96	96,87	97,10	7,24%	-7	-/BBB/-	40,00
Сбербанк России, 001P-SBER18	RU000A102FR3	5,250%	09.12.2022		1,23	97,78	98,12	7,20%	-55	-/BBB/-	25,00
Сбербанк России, 001P-SBER19	RU000A102CU4	5,550%	17.11.2023		2,02	96,95	97,14	7,03%	-28	-/BBB/-	18,00
Сбербанк России, БО-37	RU000A0JWUE9	9,250%	30.09.2021		0,15	100,49	100,58	3,50%	-139	-/BBB/-	10,00
Сегежа Групп, 001P-01R	RU000A101D13	7,100%	26.01.2023		1,33	99,29	99,30	7,75%	23	-/-/-	10,00
Совкомбанк, БО-П01	RU000A100DZ5	6,600%	17.05.2029	26.05.2022	0,73	99,41	99,66	7,77%	-16	BB/BB+/-	10,00
Тинькофф Банк, 001P-02R	RU000A1008B1	9,250%	21.03.2029	30.03.2022	0,59	100,98	101,13	7,56%	18	-/BB/-	10,00
ТМК, 001P-02	RU000A102SC8	7,150%	17.02.2024		2,15	98,79	98,80	7,90%	54	B+/-/B1	10,00
Транснефть, БО-001P-10	RU000A0ZZ349	7,000%	08.10.2021		0,17	100,04	100,12	6,35%	-67	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		1,54	105,54	105,79	1,82%	USD	BB+/BB+/Ba2
Evraz plc, 6.75% 31jan2022, USD	XS1405775377	6,750%	31.01.2022		0,49	102,76	103,06	0,78%	USD	BB+/BB+/-
ВЭБ, 5.942% 21nov2023, USD	XS0993162683	5,942%	21.11.2023		2,15	109,71	109,93	1,57%	USD	BBB-/BBB/-
ВЭБ, 6.025% 5jul2022, USD	XS0800817073	6,025%	05.07.2022		0,90	104,63	104,87	0,83%	USD	BBB-/BBB/-
Газпром нефть, 4.375% 19sep2022, USD	XS0830192711	4,375%	19.09.2022		1,09	103,64	103,89	1,00%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром нефть, 6% 27nov2023, USD	XS0997544860	6,000%	27.11.2023		2,17	110,31	110,70	1,37%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 4.95% 19jul2022, USD (26)	XS0805570354	4,950%	19.07.2022		0,94	103,77	104,02	0,86%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 6.51% 7mar2022, USD (9)	XS0290580595	6,510%	07.03.2022		0,57	103,31	103,61	0,64%	USD	BBB-/BBB/Baa2
ГМК Норникель, 3.849% 8apr2022, USD	XS1622146758	3,849%	08.04.2022	08.01.2022	0,42	101,22	101,51	0,65%	USD	BBB-/BBB-/-
ГМК Норникель, 4.1% 11apr2023, USD	XS1589324075	4,100%	11.04.2023	11.01.2023	1,38	103,76	104,17	1,30%	USD	BBB-/BBB-/-
ГМК Норникель, 6.625% 14oct2022, USD	XS1298447019	6,625%	14.10.2022		1,14	106,54	106,76	1,01%	USD	BBB-/BBB-/Baa2
Лукойл, 4.563% 24apr2023, USD	XS0919504562	4,563%	24.04.2023		1,65	105,89	106,08	1,05%	USD	BBB/BBB+/Baa2
Лукойл, 6.656% 7jun2022, USD	XS0304274599	6,656%	07.06.2022		0,82	105,10	105,23	0,50%	USD	BBB/BBB+/Baa2
МТС, 5% 30may2023, USD	XS0921331509	5,000%	30.05.2023		1,74	106,00	106,37	1,54%	USD	BBB-/BB+/Baa3u
НЛМК, 4.5% 15jun2023, USD	XS1405775617	4,500%	15.06.2023		1,79	106,48	106,83	0,89%	USD	BBB-/BBB/Baa2
НОВАТЭК, 4.422% 13dec2022, USD	XS0864383723	4,422%	13.12.2022		1,32	104,51	104,90	0,93%	USD	BBB/BBB/Baa2
Полюс, 4.699% 28mar2022, USD	XS1405766384	4,699%	28.03.2022		0,64	102,32	102,65	0,85%	USD	BB+/BB+/Baa3
Полюс, 5.25% 7feb2023, USD	XS1533922933	5,250%	07.02.2023		1,43	105,74	106,15	1,26%	USD	BB+/BB+/Baa3
РЖД, 5.70% 5apr2022, USD	XS0764220017	5,700%	05.04.2022		0,65	103,15	103,74	0,54%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Роснефть, 4.199% 6mar2022, USD	XS0861981180	4,199%	06.03.2022		0,58	101,88	102,06	0,84%	USD	BBB-/-/Baa3
Сбербанк России, 6.125% 7feb2022, USD	XS0743596040	6,125%	07.02.2022		0,49	102,71	103,03	0,47%	USD	-/BBB/Baa3
Северсталь, 3.85% 27aug2021, USD	XS1567051443	3,850%	27.08.2021		0,06	100,20	100,27	0,15%	USD	BBB-/BBB/-
Северсталь, 5.9% 17oct2022, USD	XS0841671000	5,900%	17.10.2022		1,16	105,74	106,04	0,96%	USD	BBB-/BBB/Baa2
СИБУР Холдинг, 4.125% 5oct2023, USD	XS1693971043	4,125%	05.10.2023	05.07.2023	1,83	105,31	105,70	1,21%	USD	-/BBB-/Baa3
Совкомфлот, 5.375% 16jun2023, USD	XS1433454243	5,375%	16.06.2023		1,78	106,78	107,34	1,52%	USD	BB+/BBB-/Baa3
ФосАгро, 3.949% 24apr2023, USD	XS1752568144	3,949%	24.04.2023	24.01.2023	1,42	103,91	104,23	1,15%	USD	BBB-/BBB-/Baa3
ФосАгро, 3.95% 3nov2021, USD	XS1599428726	3,950%	03.11.2021		0,25	100,78	100,84	0,68%	USD	BBB-/BBB-/Baa3
ВЭБ, 4.032% 21feb2023, EUR (8)	XS0893212398	4,032%	21.02.2023		1,50	104,65	105,46	0,74%	EUR	BBB-/BBB/-
Газпром, 2.25% 22nov2024, EUR (44)	XS1721463500	2,250%	22.11.2024		3,15	103,93	104,49	0,95%	EUR	-/BBB/Baa2
Газпром, 2.5% 21mar2026, EUR (46)	XS1795409082	2,500%	21.03.2026		4,34	104,83	105,46	1,34%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 2.949% 24jan2024, EUR (47)	XS1911645049	2,949%	24.01.2024		2,37	105,14	105,66	0,74%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 2.95% 15apr2025, EUR (2)	XS2157526315	2,950%	15.04.2025		3,49	106,27	106,88	1,12%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 3.125% 17nov2023, EUR (39)	XS1521039054	3,125%	17.11.2023		2,19	105,47	105,95	0,60%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 4.364% 21mar2025, EUR (31)	XS0906949523	4,364%	21.03.2025		3,36	111,15	111,88	1,11%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
РЖД, 2.2% 23may2027, EUR	XS1843437036	2,200%	23.05.2027	23.02.2027	5,22	105,47	106,31	1,10%	EUR	-/BBB/Baa2
РЖД, 4.6% 6mar2023, EUR	XS1041815116	4,600%	06.03.2023		1,54	106,79	107,46	0,10%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Альфа-Банк, 6.75% 30jan2025, RUB	XS2107554896	6,750%	30.01.2025		2,93	97,27	97,94	7,54%	RUB	-/BBB-/Ba1
Альфа-Банк, 9.25% 16feb2022, RUB	XS1567117566	9,250%	16.02.2022		0,48	100,83	101,24	7,23%	RUB	-/BBB-/Ba1
Альфа-Банк, 9.35% 6aug2022, RUB (9)	XS1946883342	9,350%	06.08.2022		0,87	101,58	102,07	7,44%	RUB	-/BBB-/Ba1
РЖД, 7.9% 19oct2024, RUB	XS1701384494	7,900%	19.10.2024		2,64	101,50	102,34	7,21%	RUB	-/BBB/-
РЖД, 8.8% 4oct2025, RUB	XS1843442465	8,800%	04.10.2025		3,25	104,65	105,45	7,37%	RUB	BBB-/BBB/-
РЖД, 8.99% 3mar2024, RUB	XS1574787294	8,990%	03.03.2024		2,13	103,38	104,38	7,31%	RUB	-/BBB/Baa2
РЖД, 9.2% 7oct2023, RUB	XS1502188375	9,200%	07.10.2023		1,84	103,96	104,60	7,03%	RUB	BBB-/BBB/-
РусГидро, 6.8% 25nov2024, RUB	XS2082937967	6,800%	25.11.2024		2,77	97,98	98,56	7,38%	RUB	BBB-/-/Baa3
РусГидро, 8.125% 28sep2022, RUB	XS1691350455	8,125%	28.09.2022		1,02	101,02	101,32	7,04%	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

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

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