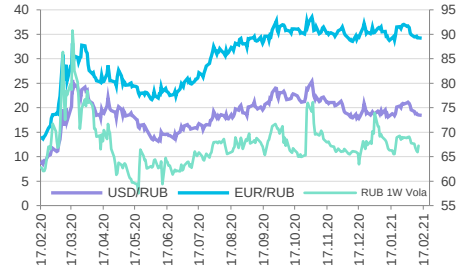
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 11:45МСК

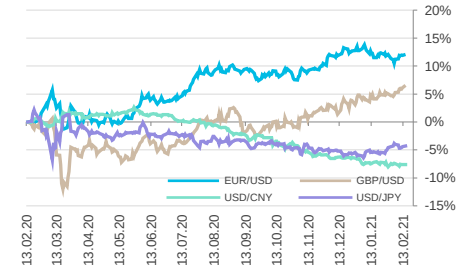
	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	73,9378	-0,13%	+0,1%
USD/RUB	73,4442	-0,10%	-0,5%
EUR/RUB	89,0895	-0,21%	-1,4%
EUR/USD	1,2139	+0,17%	-0,6%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 321,67	-0,2%	-3,1%
Ключевая ставка ЦБ	4,25%	0 б.п.	0 б.п.
UST 10Y	1,21%	+1 б.п.	+30 б.п.
Russia 2047	3,43%	0 б.п.	+29 б.п.
ОФЗ-26230	6,98%	-2 б.п.	+51 б.п.
Brent, $/баррель	63,61	+1,9%	+22,8%
Золото, $/тр. унцию	1 823,64	+0,0%	-3,8%
IMOEX	3 427,08	+2,5%	+4,2%
RTS	1 461,99	+0,0%	+5,4%
S&P 500	3 934,83	+0,5%	+4,8%
STOXX Europe 600	414,00	+0,0%	+3,8%
Shanghai Composite	3 655,09	+1,4%	+5,2%

Курс рубля



	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	73,9378	+0,24%	+0,1%
USD/RUB	73,4442	-0,10%	-0,5%
EUR/RUB	89,0895	-0,21%	-1,4%
CNY/RUB	11,381	+0,00%	+0,7%
RUB/KZT	5,6611	-0,47%	-0,3%
RUB/UAH	0,378	+0,00%	-1,1%

Глобальные валюты Forex



	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	90,302	-0,20%	+0,4%
EUR/USD	1,2139	+0,17%	-0,6%
GBP/USD	1,39	+0,40%	+1,7%
USD/CNY	6,4542	+0,00%	-1,1%
USD/JPY	105,04	+0,10%	+1,7%
CHF/USD	0,8907	-0,06%	+0,6%
AUD/USD	0,7786	+0,43%	+1,2%
USD/CAD	1,2663	-0,24%	-0,5%
NZD/USD	0,7245	+0,29%	+0,8%
USD/SEK	8,281	-0,24%	+0,8%
USD/NOK	8,4136	-0,39%	-1,9%
USD/ZAR	14,4835	-0,45%	-1,4%
USD/MXN	19,888	-0,21%	+0,1%
USD/SGD	1,3228	-0,14%	+0,1%
USD/HKD	7,7527	-0,00%	+0,0%

Главное

- Доллар утром слабел против всех валют Большой десятки, кроме иены
- Лидером в группе G10 была норвежская крона на фоне роста цен на нефть
- Фунт обновил к доллару максимум с апреля 2018 г.
- Рубль: позитивная динамика на старте торгов в понедельник
- Банк России в пятницу оставил без изменений ключевую ставку на уровне 4,25% годовых
- С 15 февраля откроется Книга заявок по облигациям «ТМК» серии 001Р-02 на 10 млрд рублей
- CFTC: нетто-лонг Leveraged Funds по фьючерсам на 10-летние трежерис достиг максимума с 2016 г.
- Инфляционные ожидания в США достигли максимума с 2014 г.

Валютный рынок

На азиатских торгах в понедельник, 15 февраля, доллар слабел против всех валют Большой десятки, кроме иены. Напомним, сегодня американские рынки закрыты из-за празднования «Дня президентов», торговля казначейскими облигациями проводиться не будет (но фьючерсы на трежерис торгуются).

Лидером роста в группе G10 была норвежская крона, поскольку цены на нефть обновили в Азии 13-месячный максимум (Brent $63,76/барр., WTI $60,80/барр. на 07:00 мск). Участники рынка нефти опасаются, что экстремальные холода в Техасе могут остановить работу буровых скважин и, соответственно, убрать с рынка предложение в размере несколько сотен тысяч баррелей в день.

Фунт вырос к доллару до 1,3902 впервые с апреля 2018 г. Британская валюта также прибавили в цене против других представителей Большой десятки на фоне высоких темпов вакцинации. Первую дозу вакцину в стране уже получили 15 млн человек. При этом страна выполнила цель по иммунизации четырех наиболее подверженных риску групп граждан, заявил премьер-министр Борис Джонсон. Как ожидается, британская экономика извлечет выгоду от высоких темпов программы вакцинации. На этой волне курс GBPUSD вполне может подняться до 1,4000.

Иена была аутсайдером в группе G10 на фоне высокого спроса на акции и отсутствия потребности в активах безопасной зоны. Аппетит к риску поддержала публикация предварительного отчета по экономическому росту Японии. ВВП страны в 4 квартале 2020 г. вырос на 12,7% в годовом исчислении, превзойдя прогнозные оценки экономистов (+10,1%). Фондовый рынок Южной Кореи показывал позитивную динамику, японский Nikkei 225 впервые с 1990 г. поднялся до 30 000 пунктов, фьючерсы на индекс S&P 500 и европейские индексы также торговались в зеленой зоне. При этом биржи Китая, Гонконга, Тайваня закрыты из-за празднования Нового года по лунному календарю.

Доллар на минувшей неделе подешевел против всех валют G10, а также против превалирующего большинства из 24 валют развивающихся рынков, несмотря на рост доходности по облигациям Казначейства США. Слабость доллара была обусловлена аппетитом инвесторов к риску. Этот аппетит обеспечивался позитивными новостями о приближении американских законодателей к пакету стимулов. В частности, были согласованы выплаты пострадавшим от пандемии гражданам в размере $1400 и дополнительные федеральные пособия по безработице в размере $400 в неделю до августа. Новые стимулирующие меры планируется принять до конца февраля и одобрить их у президента до 14 марта. Статистика, отразившая снижение темпов распространения коронавируса, также позитивно повлияла на интерес к риску, оказав давление на валюту США.

Рубль может продемонстрировать позитивную динамику на старте торгов в понедельник, извлекая выгоду из роста цен на нефть, позитивного глобального фона на фондовых площадках, роста цен на промышленные металлы, а также со стороны статистики по коронавирусу: в США среднее число новых заражений за неделю упало до минимумов с октября, ряд азиатских стран, включая Малайзию и Гонконг сняли часть ограничений.

Прошлую торговую неделю курс USDRUB начинал около 74,66, а закончил около 73,72 — ниже 50-недельной скользящей средней линии (74,31) и ниже

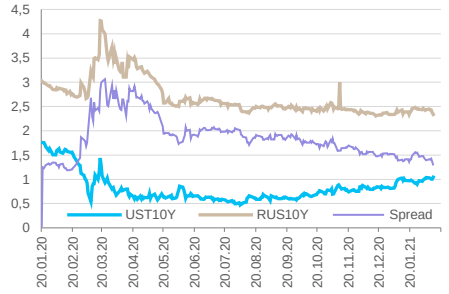
Изменение доходностей еврооблигаций, б.п.

Sovereign Benchmarks	Доходность, %	Δ 1день	Δ 1неделя	Δ 1месяц
GLOBAL				
T-30	2,00	0	+6	+15
DBR-31	0,07	0	+5	+21
UKT-30	1,11	0	+5	+24
CEEMEA				
RUSSIA-29	2,33	0	+2	+7
UKRAIN-28	5,95	0	+15	-25
BELRUS-30	6,37	0	+18	+35
KAZAKS-25	1,00	0	+2	-2
POLAND-35	3,21	0	+8	+17
REPHUN-41	2,83	0	0	+6
BHRAIN-32	5,12	0	+1	+1
EGYPT-30	6,12	0	0	0
ISRAEL-30	1,67	0	0	+1
NGERIA-30	5,93	0	+7	-4
OMAN-32	5,62	0	+12	-72
QATAR-30	1,88	0	+4	+8
AZERBJ-32	2,90	0	+7	-8
SOAF-30	4,33	0	-1	-21
TURKEY-31	5,46	0	-3	-33
LATAM				
ARGENT-30	17,01	0	+12	-8
BRAZIL-30	3,46	0	+1	-5
CHILE-31	1,87	0	-1	+1
COLOM-31	2,74	0	-6	-3
DOMREP-32	4,03	0	-5	-24
COSTAR-31	6,02	0	+11	-105
ELSALV-35	8,05	0	+34	-98
MEX-31	2,66	0	-1	-3
PANAMA-30	2,19	0	-5	+4
PERU-31	2,04	0	0	+6
URUGUA-31	1,97	0	-3	0
VENZ-31	26,54	0	+6	-25
ASIA				
CHINA-30	1,43	0	-2	0
INDON-31	2,02	+6	+2	+4
KOREA-29	1,46	+5	+3	+9
PHILIP-31	1,86	0	-4	-5
SRILAN-30	16,98	0	+107	+128

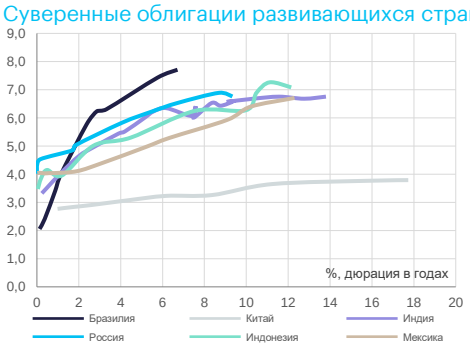
Индексы доходных HY облигаций ICE BofA

	Значение	Δ 1день	Δ 1неделя	Δ 1месяц
Global High Yield	448,96	-0,02	0,74	4,50
US High Yield	1519,18	-0,30	2,44	15,26
HY EM Corporate+	576,13	0,10	1,39	5,89
LATAM EM Corp+	466,76	-0,19	0,77	4,70
EMEA EM Corp+	683,89	-0,35	0,00	4,32
Asia EM Corp+	460,99	-0,36	0,77	2,83

Динамика доходности UST-10 и RUS-10



Суверенные облигации развивающихся стран



200-дневной MA (74,04). **При этом на минувшей неделе индекс развивающихся валют MSCI Emerging Markets Currency Index достиг рекордного максимума**. В то же время вмененная волатильность, если судить индексу волатильности для развивающихся рынков, который рассчитывает банк JPMorgan, опустилась до минимальных значений с июля 2020 г. Это отражает оптимизм в отношении восстановления мировой экономики на фоне программ вакцинации и перспектив новых масштабных ($1,9 трлн) стимулов в США. В сегменте Emerging Markets наиболее перспективно смотрится турецкая лира на фоне обещаний центрального банка проводить жесткую денежно-кредитную политику. Лира, которая в 2020 г. обесценилась к доллару на 20% — лидер роста среди всех валют EM с начала текущего года (+5,9%).

Низколиквидный понедельник является началом налогового периода в РФ. 15 февраля истекает срок уплаты в бюджет страховых взносов. Следующей ключевой датой февральского налогового периода будет 25 февраля, когда в бюджет уплачиваются НДС, НДПИ и акцизы. Внешняя конъюнктура дает рублю возможность попытаться уйти ниже 73 за доллар.

Рынок Еврооблигаций

Доходности облигаций Казначейства США выросли в пятницу на фоне опасений по поводу того, что инфляционное давление повлияет на стоимость долгосрочных долговых бумаг. Также рынок фиксировался перед продолжительным уик-эндом.

- 2-летняя доходность: 0,0 б.п. до 0,111% (за неделю без изменений),
- 10-летняя доходность: +4,2 б.п. до 1,199% — максимум с марта (за неделю +3,1 б.п.),
- 30-летняя доходность: +6 б.п. до 2,003% — 12-месячный пик (за неделю +3 б.п.).

Согласно данным CFTC, фонды, торгующие с кредитным плечом, за неделю до 9 февраля увеличили сальдированную длинную позицию по фьючерсам на 10-летние гособлигации США до максимума с 2016 года.

Инфляционные ожидания в США достигли 2,22% — максимум с 2014 года. Сейчас многие рыночные эксперты говорят о том, что США находятся на пороге быстрого ускорения инфляции, поскольку правительство и ФРС закачивают в экономику триллионы долларов, на фоне того, как активность оживает на фоне снятия или послабления локдаунов. Считается, что это может вынудить ФРС в более ранний срок пойти на повышение ставок, что остановит ралли акций и других рисковых активов.

Инфляционные ожидания — это в конкретном случае разница в доходности между, к примеру, 10-летними трежерис и 10-летними TIPS. Однако увеличение показателя может отражать как ожидания того, что инфляция через несколько месяцев будет выше, нежели сейчас, так и просто готовность инвесторов переплачивать за защиту от риска ускорения инфляции. Наиболее ярким приверженцем этой теории является Стивен Мейджор из HSBC Holdings.

Если же оценивать ситуацию через реальную доходность (номинальные ставки облигаций минус инфляция), то доходность является отрицательной и находится вблизи рекордных минимумов. И при этом наклон кривой доходности в США является наиболее крутым с 2017 года. Однако рынок может ошибаться. Еще в 2014 года глава Федерального резервного банка Нью-Йорка Уильям Дадли говорил о том, что ФРС больше доверяет опросам, когда составляет свое мнение об ожидаемой инфляции, а не рыночным оценкам вмененной инфляции.

Индикативные доходности государственных еврооблигаций РФ преимущественно снизились:

- 1-летняя доходность: +7,1 б.п. до 1,129%,
- 8-летняя доходность: +2,4 б.п. до 2,312%,
- 30-летняя доходность: +4,9 б.п. до 3,436%,
- спред 5–30 лет: +6,3 до 163,3 б.п.

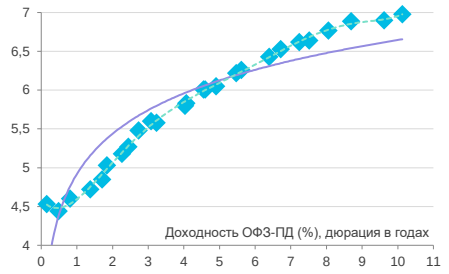
Стоимость 5-летних CDS на Россию (стоимость страховки от дефолта) +1 до 85,77 б.п. (минимум февраля 83,61 б.п., максимум февраля 96,90 п.). Текущее значение существенно ниже среднего значения показателя за 5 лет (144,2 б.п.) и среднего за 10 лет (192,2 б.п.).

Корпоративный сектор

По состоянию на 31 декабря 2020 г. портфель твердых заказов бразильского авиастроительного холдинга **Embraer S.A. (Ba2/BB+/BB+)** составил 14,4 млрд долларов США, что эквивалентно чуть более 5-ти годовых выручек компании за последние 12 месяцев. Несмотря на устойчивую контрактную базу мы отмечаем беспрецедентный отрицательный свободный денежный поток (1,3 млрд долл.)

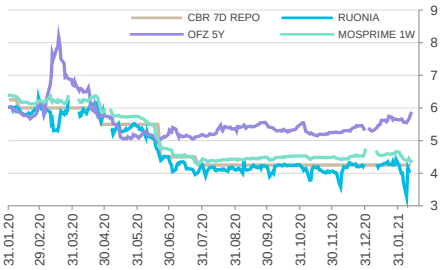
Российский суверенный долг

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,94%	0 б.п.	-3 б.п.
Russia 2030	1,43%	0 б.п.	-21 б.п.
Russia 2047	3,43%	0 б.п.	+29 б.п.

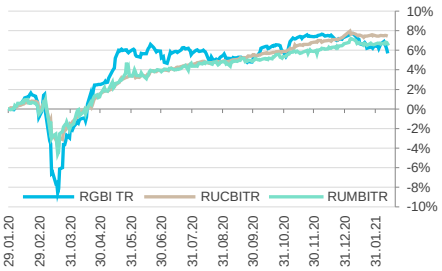


Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
NDF USDRUB 1W	3,92%	0 б.п.	+7 б.п.
NDF USDRUB 1M	3,97%	0 б.п.	+34 б.п.
NDF USDRUB 3M	3,98%	0 б.п.	+28 б.п.
NDF USDRUB 6M	4,09%	0 б.п.	+29 б.п.
NDF USDRUB 1Y	4,43%	0 б.п.	+40 б.п.
NDF USDRUB 5Y	4,86%	0 б.п.	+37 б.п.
ОФЗ-26205	4,53%	-1 б.п.	+96 б.п.
ОФЗ-26217	4,44%	0 б.п.	+40 б.п.
ОФЗ-26223	5,48%	0 б.п.	+47 б.п.
ОФЗ-26230	6,98%	-2 б.п.	+51 б.п.



Годовое изменение индексов облигаций Мосбиржи полной доходности



Предстоящие размещения

Выпуск	Книга	Ориентир	Рейтинг
ТФН 01	05.02	11.50-12.00	-
Башнефть 07 (втор.)	08.02	---	
Башнефть 09 (втор.)	08.02	---	
ЛК Европлан 001Р-01	09.02	---	
Боржоми Финанс 001Р-01	XX.02	---	
МСБ-Лизинг 04	XX.02	11.25-11.75	
Селектел 001Р-01R	XX.02	---	
ГК Самолет БО-П09	XX.02	---	
ПСБ 003Р-04	XX.02	G-Curve 3Y + 150 б.п.	

за последние 12 месяцев от 30.09.2020 г. который привел к выходу компании в зону положительного чистого долга. Отмечаем, что все три агентства Большой тройки сохраняют негативные прогнозы по кредитным рейтингам эмитента, и то, что компания остается в зоне отрицательной EBITDA по последней отчетности. Мы считаем, что текущая премия за риск по кредитным спредам еврооблигаций Embraer S.A. и Embraer Overseas Ltd недостаточна для их кредитного качества эмитента, давление на денежные потоки которого сохраняется.

Vivo Energy (Baa3/BB+/BB+), нефтесбытовая сеть АЗС, работающая в странах Африки под эксклюзивным брендом Shell, заявила в пятницу, что ее скорректированная EBITDA за вторую половину 2020 г. вернулась к уровням до пандемии, и превзошла ожидания рынка. По итогам 2020 г. консенсус прогноз по скорректированной EBITDA был в коридоре 331–354 млн долл., против 431 млн долл. скорректированной EBITDA в докризисный 2019 г. Мы позитивно оцениваем кредитоспособность компании, ее сильную бизнес-модель и хорошие кредитные метрики. Мы считаем, что с учетом хорошего кредитного профиля и инвестиционного кредитного рейтинга от Moody's, еврооблигации компании с с погашением в 2027 г. демонстрируют привлекательный уровень доходности ~3,25%.

Российский рынок облигаций

Банк России оставил без изменений ключевую ставку на уровне 4,25% годовых на фоне возрастающих инфляционных рисков, с одной стороны, и некоторого ослабления пандемии Covid-2019 с другой. Также регулятор заявил о возможности возврата к нейтральной денежно-кредитной политике в случае развития ситуации в соответствии с базовым прогнозом. Для внутреннего облигационного рынка новость была ожидаемой — согласно различным опросам ожидания о сохранении учетной ставки на пятничном заседании были практически единогласными. Таким образом, влияние решения ЦБ на рыночную конъюнктуру будет, скорее всего, нейтральным. В целом ожидаем сохранения бокового тренда, внимание привлекают скорее первичные размещения, на которых эмитенты предлагают премию к уровням вторичного рынка.

Объем торгов ОФЗ-ПД, включенных в индекс RGBITR составил в четверг 19,2 млрд рублей по сравнению с 13,6 млрд рублей в предыдущий день. Индекс RGBITR снизился на 0,4% до 611,04 п. Закрытие на самом низком уровне с 5 ноября. Индекс корпоративных облигаций RUCBITR снизился на 0,03% до 458,86 п. Спред между индексами снижался 4 дня подряд и достиг 152,18 п. — нового минимума с апреля.

Индикативные доходности ОФЗ выросли по всей длине кривой в пятницу:

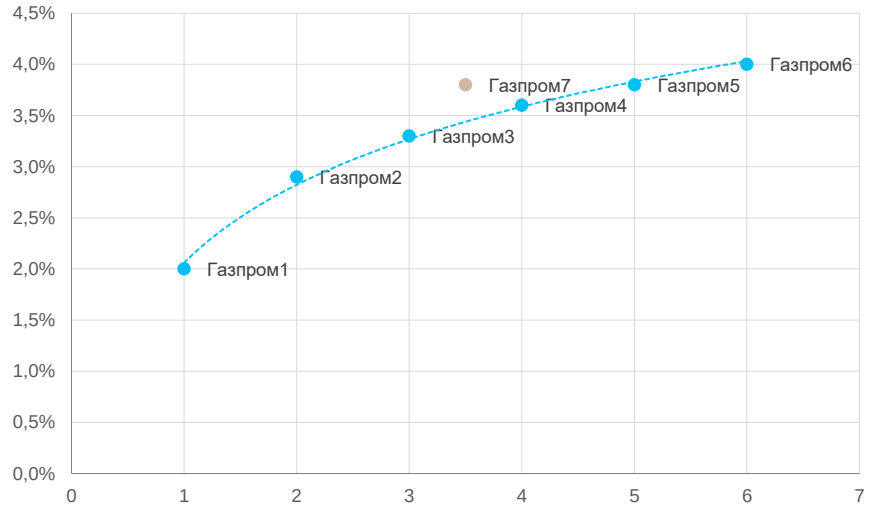
- 1-летняя доходность: +5 б.п. до 4,56% (утром в понедельник 4,57%),
- 10-летняя доходность: +8 б.п. до 6,50% (утром в понедельник 6,49%),
- 20-летняя доходность: +9 б.п. до 6,99% (утром в понедельник 6,96%),
- спред 2–10 лет: -5 б.п. до 154 б.п. (утром в понедельник 162 б.п.).

Ставки на рынке краткосрочных и среднесрочных межбанковских кредитов (1–6 месяцев) в большинстве снизились в пятницу по сравнению с предыдущим торговым днем. Ставка MosPrime Rate «овернайт» упала на 5.п. до 4,21% годовых, ставка MosPrime Rate по кредитам на семидневный срок снизилась на 3 б.п. до 4,36% годовых. Ставка на срок 1 месяц осталась на прежнем уровне — 4,65% годовых, ставка на срок 3 месяца уменьшилась на 3 б.п. до 4,83%, ставка на срок 6 месяцев не изменилась по сравнению с четвергом — 4,93% годовых.

Корпоративный сектор

Как сообщается, на неделе с 15 февраля откроется Книга заявок по облигациям «ТМК» серии 001Р-02 на 10 млрд рублей. Срок обращения бумаг составит 3 года, ориентиры по ставке пока не сообщаются. Организатором по размещению выступят Альфа Банк, АТОН, ВТБ Капитал, Газпромбанк, Московский Кредитный банк, SberCIB, СКБ-Банк. Исходя из уровня доходности торгующихся займов эмитента, оцениваем справедливый уровень доходности по новому выпуску на уровне 7,0% годовых. Скорее всего, с учетом традиционно предоставляемой премии, компания начнет маркетировать заём в районе 7,50–7,70% годовых (купон 7,30–7,50%).

Газпром7 размещение



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-13	RU000A101Q26	6,600%	15.05.30	27.05.24	2,98	99,19	99,48	6,97%	30	BB/BB-/-	15,00
ВЭБ, ПБО-001P-09	RU000A0JXU71	8,750%	18.06.21		0,39	101,10	101,13	5,08%	120	BBB-/BBB/Baa3	30,00
ВЭБ, ПБО-001P-21	RU000A101WF5	5,740%	21.07.23		2,34	99,49	99,70	5,89%	103	BBB-/BBB/Baa3	20,00
Газпромбанк, 001P-13P	RU000A100VR4	7,400%	30.09.23		2,40	103,19	103,44	5,90%	112	BB+/BBB-/-	15,00
Газпромбанк, 001P-17P	RU000A101Z74	5,850%	31.07.30	02.02.24	2,77	100,12	100,82	5,82%	-61	BB+/BBB-/-	10,46
Газпромбанк, БО-16	RU000A0JXP45	6,100%	18.04.24		2,89	99,68	99,97	6,12%	127	BB+/BBB-/-	10,00
ГТЛК, 001P-09	RU000A0ZZ1J8	7,350%	18.03.33	02.10.24	3,20	102,42	102,72	6,61%	35	-/BB+/-	10,00
ГТЛК, 001P-15	RU000A100Z91	7,690%	21.10.25		2,42	102,37	102,75	6,79%	145	-/BB+/-	25,00
ГТЛК, 001P-16	RU000A101GD3	6,950%	17.02.28		2,97	99,59	99,87	7,09%	106	-/BB+/-	10,00
ГТЛК, 001P-17	RU000A101QL5	7,440%	14.05.35	28.05.26	4,36	102,13	102,46	7,15%	64	-/BB+/-	10,00
Магнит, БО-002P-03	RU000A101PJ1	5,900%	19.05.23		2,17	99,99	100,19	5,88%	96	BB/-/-	15,00
МТС, 001P-12	RU000A100ZK0	6,850%	26.10.23		2,48	102,22	102,45	5,70%	106	BBB-/BB+/Baa3	15,00
Полюс, ПБО-01	RU000A100XC2	7,400%	01.10.29	10.10.24	3,20	103,14	103,46	6,12%	50	BB+/BB/-	20,00
РЖД, 001P-05R	RU000A0ZYU05	7,300%	01.02.33	13.02.26	4,15	103,29	103,69	6,34%	80	BBB-/BBB/Baa2	20,00
РЖД, 001P-16R	RU000A100HY9	7,900%	25.06.26		4,48	107,21	107,67	6,29%	56	BBB-/BBB/Baa2	30,00
РЖД, 23	RU000A0JQRD9	7,850%	16.01.25		3,47	105,73	105,83	6,11%	45	BBB-/BBB/Baa2	15,00
РЖД, БО-07	RU000A0JWC82	7,600%	25.03.26	06.10.21	0,65	101,40	101,46	5,36%	115	BBB-/BBB/Baa2	20,00
Роснефть, 001P-04	RU000A0JXQK2	8,650%	22.04.27	03.05.23	2,01	106,04	106,24	5,67%	75	BBB-/-/Baa3	40,00
Роснефть, 002P-05	RU000A0ZYVU5	7,300%	18.02.28	28.02.24	2,69	102,89	103,15	6,07%	67	BBB-/-/Baa3	20,00
Россельхозбанк, БО-02P	RU000A0JXUC1	8,650%	21.06.21		0,39	101,16	101,19	5,22%	100	-/BBB-/-	10,00
Россельхозбанк, БО-05P	RU000A0ZYXJ4	7,400%	09.03.22		1,06	101,85	101,95	5,54%	137	-/BBB-/-	25,00
Ростелеком, 002P-02R	RU000A101FG8	6,650%	10.02.27		4,90	101,51	102,01	6,37%	22	BB+/BBB-/-	15,00
РУСАЛ Братск, БО-002P-01	RU000A101S81	6,500%	28.05.30	09.06.23	2,18	99,04	99,23	6,81%	28	-/-/-	10,00
Сбербанк России, 001P-SBER16	RU000A101QW2	5,650%	31.05.24		3,07	99,45	99,73	5,67%	89	-/BBB/-	40,00
Сегежа Групп, 001P-01R	RU000A101D13	7,100%	26.01.23		1,90	101,04	101,21	6,57%	160	-/-/-	10,00
Тинькофф Банк, 001P-02R	RU000A1008B1	9,250%	21.03.29	04.04.22	1,10	103,16	103,27	6,29%	235	-/BB/-	10,00
Транснефть, БО-001P-13	RU000A1010B7	6,850%	30.10.26		4,76	101,60	102,08	6,47%	39	BBB-/-/Baa2	15,00
Уралкалий, ПБО-06-P	RU000A101GZ6	6,850%	25.02.25		3,50	100,48	100,83	6,70%	99	BB-/BB-/-	30,00
ХК Металлоинвест, БО-04	RU000A101EF3	6,550%	30.01.30	09.02.26	4,33	100,98	101,16	6,37%	-2	BB+/BB+/-	10,00
ЧТПЗ, 001P-05	RU000A101WB4	6,600%	04.07.25		3,82	99,57	99,60	6,86%	105	-/BB-/-	10,00

** облигации из базы индекса IFX-Cbonds (база 15.12.20), 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%	20.03.23		1,97	106,75	107,75	2,06%	USD	BB+/BB+/Ba2
Evraz plc, 6.75% 31jan2022, USD	XS1405775377	6,750%	31.01.22		0,94	104,75	105,25	1,70%	USD	BB+/BB+/-
ВЭБ, 5.942% 21nov2023, USD	XS0993162683	5,942%	21.11.23		2,57	110,75	111,25	1,92%	USD	BBB-/BBB/-
ВЭБ, 6.025% 5jul2022, USD	XS0800817073	6,025%	05.07.22		1,34	105,88	106,88	1,71%	USD	BBB-/BBB/-
Газпром нефть, 4.375% 19sep2022, USD	XS0830192711	4,375%	19.09.22		1,53	104,25	105,25	1,65%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром нефть, 6% 27nov2023, USD	XS0997544860	6,000%	27.11.23		2,58	111,20	111,86	1,84%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 4.95% 19jul2022, USD (26)	XS0805570354	4,950%	19.07.22		1,39	105,00	105,86	1,22%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 6.51% 7mar2022, USD (9)	XS0290580595	6,510%	07.03.22		1,01	105,50	106,00	1,25%	USD	BBB-/BBB/Baa2
ГМК Норникель, 3.849% 8apr2022, USD	XS1622146758	3,849%	08.04.22		1,11	102,13	102,38	1,96%	USD	BBB-/BBB-/-
ГМК Норникель, 4.1% 11apr2023, USD	XS1589324075	4,100%	11.04.23		2,06	104,38	104,63	2,01%	USD	BBB-/BBB-/-
ГМК Норникель, 6.625% 14oct2022, USD	XS1298447019	6,625%	14.10.22		1,57	108,25	108,50	1,56%	USD	BBB-/BBB-/Baa2
ГТЛК, 5.95% 19jul2021, USD	XS1449458915	5,950%	19.07.21		0,42	101,88	102,38	1,48%	USD	-/BB+/Ba2
Лукойл, 4.563% 24apr2023, USD	XS0919504562	4,563%	24.04.23		2,08	106,57	107,80	1,30%	USD	BBB/BBB+/Baa2
Лукойл, 6.656% 7jun2022, USD	XS0304274599	6,656%	07.06.22		1,26	107,38	107,88	0,96%	USD	BBB/BBB+/Baa2
МТС, 5% 30may2023, USD	XS0921331509	5,000%	30.05.23		2,17	106,88	107,38	1,91%	USD	BBB-/BB+/Baa3
НЛМК, 4.5% 15jun2023, USD	XS1405775617	4,500%	15.06.23		2,22	106,25	106,75	1,75%	USD	BBB-/BBB/Baa2
НОВАТЭК, 4.422% 13dec2022, USD	XS0864383723	4,422%	13.12.22		1,76	105,13	106,13	1,56%	USD	BBB/BBB/Baa2
Полюс, 4.699% 28mar2022, USD	XS1405766384	4,699%	28.03.22		1,08	103,25	104,25	1,74%	USD	BB+/BB/Ba1
Полюс, 5.25% 7feb2023, USD	XS1533922933	5,250%	07.02.23		1,90	106,25	107,25	2,00%	USD	BB+/BB/Ba1
РЖД, 5.70% 5apr2022, USD	XS0764220017	5,700%	05.04.22		1,09	105,01	105,25	1,23%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Роснефть, 4.199% 6mar2022, USD	XS0861981180	4,199%	06.03.22		1,02	102,75	103,00	1,56%	USD	BBB-/-/Baa3
Сбербанк России, 6.125% 7feb2022, USD	XS0743596040	6,125%	07.02.22		0,96	104,63	105,13	1,32%	USD	-/BBB/Baa3
Северсталь, 3.85% 27aug2021, USD	XS1567051443	3,850%	27.08.21		0,52	101,25	101,50	1,46%	USD	BBB-/BBB/-
Северсталь, 5.9% 17oct2022, USD	XS0841671000	5,900%	17.10.22		1,59	106,98	107,35	1,64%	USD	BBB-/BBB/Baa2
СИБУР Холдинг, 4.125% 5oct2023, USD	XS1693971043	4,125%	05.10.23	05.07.23	2,27	105,98	106,48	1,56%	USD	-/BBB-/Baa3
Совкомфлот, 5.375% 16jun2023, USD	XS1433454243	5,375%	16.06.23		2,21	106,25	107,25	2,59%	USD	BB+/BB+/Ba2
ФосАгро, 3.949% 24apr2023, USD	XS1752568144	3,949%	24.04.23	24.01.23	1,86	103,94	104,44	1,87%	USD	BBB-/BBB-/Baa3
ФосАгро, 3.95% 3nov2021, USD	XS1599428726	3,950%	03.11.21		0,70	102,00	102,25	1,12%	USD	BBB-/BBB-/Baa3
ВЭБ, 4.032% 21feb2023, EUR (8)	XS0893212398	4,032%	21.02.23		1,90	106,00	106,21	1,01%	EUR	BBB-/BBB/-
Газпром, 2.25% 22nov2024, EUR (44)	XS1721463500	2,250%	22.11.24		3,64	104,12	104,62	1,13%	EUR	-/BBB/Baa2
Газпром, 2.5% 21mar2026, EUR (46)	XS1795409082	2,500%	21.03.26		4,75	105,73	106,23	1,33%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 2.949% 24jan2024, EUR (47)	XS1911645049	2,949%	24.01.24		2,85	105,29	105,79	1,11%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 2.95% 15apr2025, EUR (2)	XS2157526315	2,950%	15.04.25		3,89	106,85	107,14	1,25%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 3.125% 17nov2023, EUR (39)	XS1521039054	3,125%	17.11.23		2,66	106,05	106,55	0,89%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 4.364% 21mar2025, EUR (31)	XS0906949523	4,364%	21.03.25		3,72	112,09	112,59	1,31%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
РЖД, 2.2% 23may2027, EUR	XS1843437036	2,200%	23.05.27	23.02.27	5,63	105,61	106,04	1,23%	EUR	-/BBB/Baa2
РЖД, 4.6% 6mar2023, EUR	XS1041815116	4,600%	06.03.23		1,93	108,63	109,63	0,37%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Альфа-Банк, 6.75% 30jan2025, RUB	XS2107554896	6,750%	30.01.25		3,53	99,97	100,48	6,76%	RUB	-/BB+/Ba1
Альфа-Банк, 8.9% 20jul2021, RUB	XS1648266788	8,900%	20.07.21		0,43	101,38	101,47	5,56%	RUB	-/BB+/Ba1
Альфа-Банк, 9.25% 16feb2022, RUB	XS1567117566	9,250%	16.02.22		0,98	103,62	103,82	5,48%	RUB	-/BB+/Ba1
Альфа-Банк, 9.35% 6aug2022, RUB (9)	XS1946883342	9,350%	06.08.22		1,41	105,15	105,44	5,65%	RUB	-/BB+/Ba1
РЖД, 7.9% 19oct2024, RUB	XS1701384494	7,900%	19.10.24		3,20	105,55	105,88	6,19%	RUB	-/BBB/-
РЖД, 8.8% 4oct2025, RUB	XS1843442465	8,800%	04.10.25	04.07.25	3,66	109,77	110,07	6,22%	RUB	BBB-/BBB/-
РЖД, 8.99% 3mar2024, RUB	XS1574787294	8,990%	03.03.24		2,65	109,52	109,81	5,55%	RUB	-/BBB/Baa2
РЖД, 9.2% 7oct2023, RUB	XS1502188375	9,200%	07.10.23		2,35	108,35	108,60	5,74%	RUB	BBB-/BBB/-
РусГидро, 6.8% 25nov2024, RUB	XS2082937967	6,800%	25.11.24		3,34	101,43	101,76	6,37%	RUB	BBB-/-/Baa3
РусГидро, 8.125% 28sep2022, RUB	XS1691350455	8,125%	28.09.22	28.06.22	1,28	103,99	104,12	5,07%	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

Константин Бушуев, PhD
Главный инвестиционный стратег

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, российские акции

Алексей Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, глобальные акции и облигации

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, структурные продукты

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Николай Власов
Ведущий аналитик, долговой рынок

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования