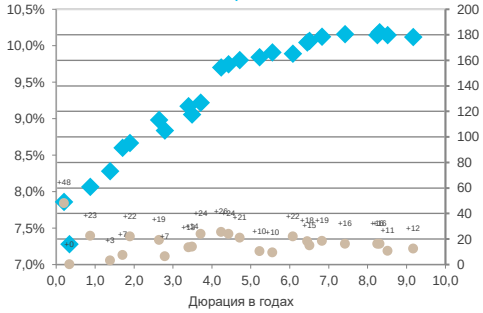
Ключевые индикаторы

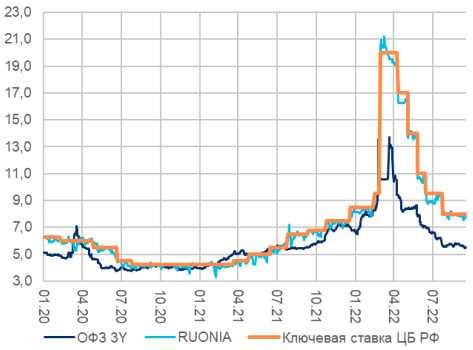
Данные по состоянию на 23.09.2022

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	58,1006	-2,89%	-21,79%
USD/RUB	57,2475	-2,55%	-23,17%
EUR/RUB	54,9	-5,43%	-35,13%
EUR/USD	0,96853	-1,55%	-14,82%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	3 123	-2,89%	-27,33%
Ключевая ставка ЦБ	7,50%	+0 б.п.	-100 б.п.
UST 10Y	3,69%	-1 б.п.	+217 б.п.
Russia 2047	5,37%	+27 б.п.	+167 б.п.
ОФЗ-26230	10,15%	+11 б.п.	+176 б.п.
Brent, $/баррель	86,15	-4,76%	+10,76%
Золото, $/тр. унцию	1 643,55	-1,69%	-8,99%
IMOEX	2 089,87	-4,61%	-44,82%
RTS	1 141,81	-2,79%	-28,45%
S&P 500	3 693,23	-1,72%	-22,51%
STOXX Europe 600	390,40	-2,34%	-19,97%
Shanghai Composite	3 088,37	-0,66%	-15,15%

Российский долговой рынок



	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
ОФЗ 26215	8,07%	+23 б.п.	-16 б.п.
ОФЗ 26229	8,84%	+7 б.п.	+50 б.п.
ОФЗ 26212	9,75%	+24 б.п.	+133 б.п.
ОФЗ 26230	10,15%	+11 б.п.	+176 б.п.



Предстоящие размещения

Выпуск	Книга	Ориентир	Рейтинг
«Балтийский лизинг» БО-П06	27.09	не выше 11.3% годовых	A+
«СОПФ «Инфраструктурные облигации» серии 3	Сентябрь	G-curve на сроке 3 года + 140 б.п.	AAA
«Р-Фарм» серии 001Р-01	Сентябрь	190 б.п. к G-curve* на сроке 4 года	AA+
РН Банк серии БО-001Р-10	Сентябрь	G-curve на сроке 3 года + 300 б.п.	AAA
«Группа Черкизово» серии БО-001Р-05	Сентябрь	---	A+
«ПР-Лизинг» серии ПР-ЛИЗ2Р2	Сентябрь	--	BBB+
ГМК «Норильский никель»	Сент-Окт	g-curve на сроке 3-5 лет + 100 б.п.	AAA
ХК «Новотранс» серии 001Р-03	Октябрь	---	A+
«Селектел» серии 001Р-02R	XX.XX	Купон G-curve + не выше 400 б.п.	A

Главное

- **Коррекция на долговом** рынке продолжилась в пятницу: средняя доходность ОФЗ увеличилась на 17 б.п. – достаточно равномерно по всей кривой срочности. В целом за прошедшую неделю ставки по госбумагам подросли практически на 1 п.п. Вместе, как это бывало и ранее при существенных колебаниях рынка, текущая ситуация предоставляет **возможность за спекулятивной покупки бумаг** по очень привлекательным ценам на фоне периодически возникающих волн «панических распродаж»
- «Эксперт РА» подтвердило рейтинг **«Атомэнергопром»** на уровне ruAAA со стабильным прогнозом. Подтверждение рейтинга закономерно на фоне высокой системной значимости компании и крепких кредитных метриках. Достаточно высокая дюрация займа Атомэнпр01 (3,25 года) определит повышенную чувствительность котировок облигации к изменению рыночной конъюнктуры (перейти)
- Совет директоров **ПАО ЛУКОЙЛ** принял решение о размещении замещающих облигаций на $6,3 млрд. Позитивная новость для российских держателей еврооблигаций компании. Фактический объем размещений будет меньше указанной суммы – ранее компания проводила выкуп бумаг у зарубежных держателей (перейти)
- Один из крупнейших банков Китая – **China Construction Bank (CCB)** учредил фонд размером CNY 30 млрд ($4,2 млрд) для выкупа недвижимости у китайских девелоперов. В перспективе, точечный выкуп проблемных проектов у отдельных девелоперов может оказать положительное влияние на их показатели ликвидности и поддержать кредитное качество еврооблигаций компаний строительного сектора Китая (перейти)
- Ралли **доллара** напоминает траекторию улетающей в космос ракеты на фоне роста доходностей облигаций Казначейства США (перейти)
- **Рубль** терял в цене против основных конкурентов на старте недели, которая завершает сентябрьский налоговый период (перейти)

Российский рынок облигаций

Коррекция на долговом рынке продолжилась в пятницу: средняя доходность ОФЗ увеличилась на 17 б.п. – достаточно равномерно по всей кривой срочности. В целом за прошедшую неделю ставки по госбумагам подросли практически на 1 п.п. Негативные настроения, во многом связанные с низким эмоциональном фоном инвесторов, остаются превалирующими на рынке, что, скорее всего, определит дальнейшую коррекцию котировок облигаций в ближайшие дни.

Вместе, как это бывало и ранее при существенных колебаниях рынка, текущая ситуация предоставляет **возможность за спекулятивной покупки бумаг** по очень привлекательным ценам на фоне периодически возникающих волн «панических распродаж». На наш взгляд, сейчас стоит обратить внимание на короткие выпуски (срочностью до 3 месяцев) хороших эмитентов, доходности по которым могут достигать 15-30% годовых.

Индекс RGBITR снизился -1,15% до 592,29 п. В то же время индекс корпоративных облигаций RUCBITR снизился -0,61% до 477,49 п.п.

Индикативные доходности ОФЗ в большинстве :

- 1-летняя доходность: +23 б.п. до 8,066% годовых,
- 10-летняя доходность: +22 б.п. до 9,89% годовых,
- 20-летняя доходность: +11 б.п. до 10,145% годовых,
- спред 1–10 лет: -1 б.п. до 182 б.п.

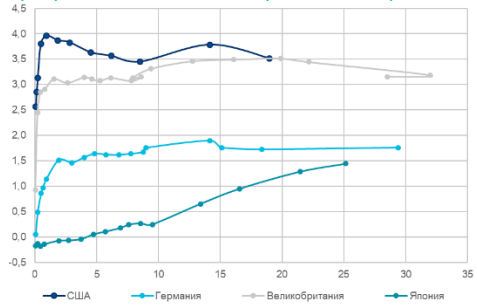
Корпоративный сектор

- **«Эксперт РА» подтвердило рейтинг «Атомэнергопром»** на уровне ruAAA со стабильным прогнозом. «Являясь дочерней организацией «Росатома», АЭПК представляет собой вертикально-интегрированный холдинг, консолидирующий все основные элементы цепочки создания добавленной стоимости, включая добычу урана в России и за рубежом, конверсию и обогащение урана, фабрикацию ядерного топлива, энергетическое машиностроение, инжиниринг и строительство АЭС, генерацию электроэнергии, а также бэк-энд». Агентство оценивает финансовые риски

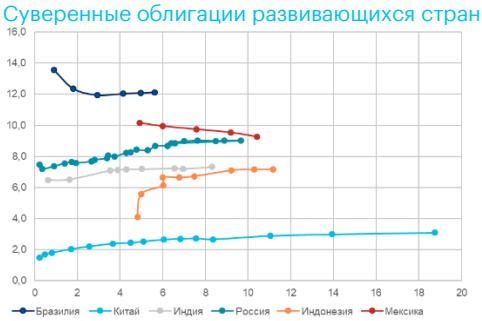
Изменение доходностей еврооблигаций, б.п.

Sovereign Benchmarks	Доходность %	Δ 1день	Δ 1неделя	Δ 1месяц
GLOBAL				
UST-31	3,61%	+0 б.п.	+9 б.п.	+36 б.п.
DBR-31	1,93%	+3 б.п.	+28 б.п.	+75 б.п.
UKT-30	3,85%	+37 б.п.	+75 б.п.	+130 б.п.
CEEMEA				
RUSSIA-29	5,96%	+48 б.п.	+117 б.п.	+250 б.п.
UKRAIN-28	52,40%	+120 б.п.	+299 б.п.	+400 б.п.
BELRUS-30	39,60%	-83 б.п.	-158 б.п.	-961 б.п.
KAZAKS-25	3,83%	+18 б.п.	+28 б.п.	+70 б.п.
POLAND-35	2,13%	-0 б.п.	-0 б.п.	+0 б.п.
REPHUN-41	7,23%	+46 б.п.	+52 б.п.	+127 б.п.
BHRAIN-32	8,17%	+21 б.п.	+21 б.п.	+84 б.п.
EGYPT-30	15,55%	-5 б.п.	-9 б.п.	+15 б.п.
ISRAEL-30	4,24%	+14 б.п.	+32 б.п.	+82 б.п.
NGERIA-30	13,70%	+37 б.п.	+51 б.п.	+143 б.п.
OMAN-32	7,03%	+19 б.п.	+34 б.п.	+84 б.п.
QATAR-30	4,43%	+18 б.п.	+35 б.п.	+87 б.п.
AZERBJ-32	6,24%	+0 б.п.	+3 б.п.	+90 б.п.
SOAF-30	7,91%	+28 б.п.	+39 б.п.	+137 б.п.
TURKEY-31	10,98%	+21 б.п.	+21 б.п.	+51 б.п.
LATAM				
ARGENT-30	42,25%	+141 б.п.	+234 б.п.	+423 б.п.
BRAZIL-30	6,53%	+16 б.п.	+44 б.п.	+66 б.п.
CHILE-31	5,20%	+14 б.п.	+35 б.п.	+67 б.п.
COLOM-31	7,77%	+23 б.п.	+50 б.п.	+106 б.п.
DOMREP-32	8,15%	+14 б.п.	+26 б.п.	+75 б.п.
COSTAR-31	7,30%	+10 б.п.	+41 б.п.	+45 б.п.
ELSALV-35	24,66%	-32 б.п.	-306 б.п.	-356 б.п.
MEX-31	5,89%	+18 б.п.	+42 б.п.	+96 б.п.
PANAMA-30	5,75%	+13 б.п.	+25 б.п.	+80 б.п.
PERU-31	5,68%	+11 б.п.	+17 б.п.	+85 б.п.
URUGUA-31	4,74%	+17 б.п.	+36 б.п.	+82 б.п.
VENZ-31	163,74%	+0 б.п.	-50 б.п.	n/a
ASIA				
CHINA-30	3,81%	+8 б.п.	+27 б.п.	+64 б.п.
INDON-31	4,89%	+20 б.п.	+36 б.п.	+93 б.п.
KOREA-29	4,04%	-13 б.п.	+23 б.п.	+59 б.п.
PHILIP-31	5,19%	+17 б.п.	+35 б.п.	+83 б.п.
SRILAN-30	40,02%	+37 б.п.	+241 б.п.	+342 б.п.

Суверенные доходности развитых стран

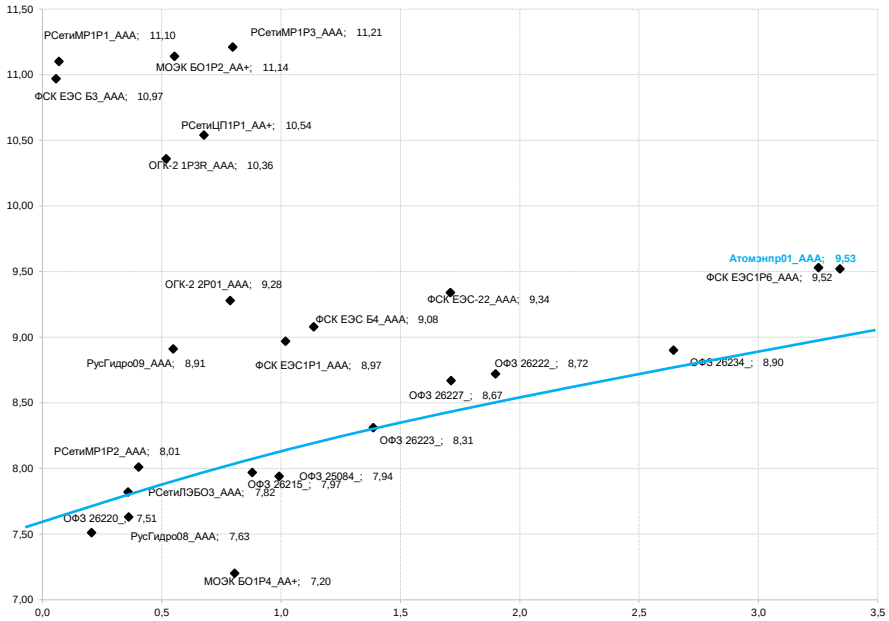


Суверенные облигации развивающихся стран



компании как низкие ввиду: высокого уровня прибыли (рентабельность по EBITDA выше 30%), высокого запаса ликвидности, низкой долговой нагрузки (отношение долга с учетом пенсионных обязательств по отношению к EBITDA на уровне 1,0х). Системная значимость также оценивается как сильная ввиду статуса АЭПК как системообразующей компании атомной отрасли.

Наш взгляд: Подтверждение рейтинга закономерно на фоне высокой системной значимости компании и крепких кредитных метриках. Влияние новости на облигации эмитента оцениваем как нейтральное. Ввиду высокой волатильности долгового рынка в настоящее время спред по доходности облигаций Атомэнергопром к ОФЗ по данным на пятницу сократился до порядка 50 б.п., однако эта информация уже может стать неактуальной на момент публикации нашего отчета. Достаточно высокая дюрация займа Атомэнпр01 (3,25 года) определит повышенную чувствительность котировок облигации к изменению рыночной конъюнктуры.



Рынок Еврооблигаций

Большая тройка рейтинговых агентств за прошедшую неделю повысила рейтинги 20 компаниям из США и Канады, а у 40 компаний рейтинги были снижены. Среди компаний из Южной Америки было 1 повышение и 7 понижений рейтингов. Большая тройка повысила рейтинг 16 компаний из европейских стран, а у 28 – понизила. На Ближнем Востоке и Африке не было повышений и было 7 понижений рейтингов. В Азиатско-Тихоокеанском регионе также не было повышений рейтинга, рейтинг был понижен 23 компаниям.

Доходности 10- летних облигаций Казначейства США незначительно снизились в пятницу.

- 2-летняя доходность: +9 б.п. до 4,2% годовых,
- 10-летняя доходность: -1 б.п. до 3,69% годовых,
- 30-летняя доходность: -4 б.п. до 3,61% годовых.

Корпоративный сектор

- **Совет директоров ПАО ЛУКОЙЛ принял решение о размещении замещающих облигаций** на $6,3 млрд. Выпускаемые облигации подлежит оплате еврооблигациями компании. Всего у компании в обращении пять выпусков еврооблигаций, с погашением в 2023, 2026, 2027, 2030 и 2031.

  Наш взгляд: позитивная новость для российских держателей еврооблигаций ЛУКОЙЛа. Напомним, что ранее компания предлагала держателям еврооблигаций выкупить у них эти бумаги и это предложение было ориентировано на зарубежных держателей бумаг. Компания не раскрывала итоговый объем выкупа, также не раскрывается количество бумаг, принадлежащих российским держателям, поэтому достаточно сложно оценить размер предстоящих размещений замещающих бумаг ($6,3 млрд – это совокупный объем выпусков).
- Один из крупнейших банков Китая – **China Construction Bank (CCB) учредил фонд размером 30 млрд юаней** ($4,2 млрд) для выкупа недвижимости у китайских девелоперов. CCB планирует перепрофилировать выкупаемую жилую недвижимость в арендное жилье.

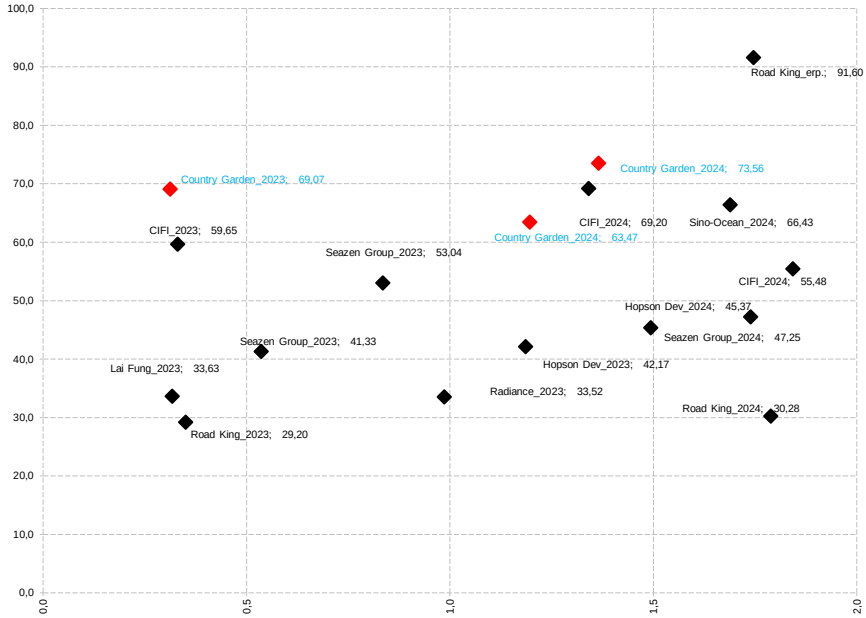
Курс рубля

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	58,1006	-2,89%	-21,79%
USD/RUB	57,2475	-2,55%	-23,17%
EUR/RUB	54,9	-5,43%	-35,13%
CNY/RUB	8,15329	-5,22%	-30,02%
RUB/KZT	8,03	+1,90%	+39,17%
UAH/USD	36,5	-1,22%	+33,94%

Глобальные валюты Forex

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	113,053	+1,53%	+18,18%
EUR/USD	0,96853	-1,55%	-14,82%
GBP/USD	1,0849	-3,65%	-19,77%
USD/CNY	7,133	+0,78%	+12,09%
USD/JPY	143,375	+0,70%	+24,56%
CHF/USD	0,9819	+0,41%	+7,67%
AUD/USD	0,65307	-1,69%	-10,14%
USD/CAD	1,3589	+0,75%	+7,64%
NZD/USD	0,5744	-1,73%	-15,55%
USD/SEK	11,2966	+2,03%	+24,93%
USD/NOK	10,57909	+1,65%	+20,17%
USD/ZAR	17,8895	+1,58%	+11,86%
USD/MXN	20,179	+1,22%	-1,56%
USD/SGD	1,4308	+0,88%	+6,17%
USD/HKD	7,8493	+0,00%	+0,68%

Наш взгляд: эта инициатива расширяет список мер, которые власти страны предпринимают для стабилизации ситуации на рынке недвижимости Китая. Хотя начальный размер фонда недостаточен для перелома негативных тенденций на рынке, мы допускаем, что в дальнейшем и размер фонда может быть увеличен и аналогичные фонды могут быть учреждены другими банками. В перспективе, точечный выкуп проблемных проектов у отдельных девелоперов может оказать положительное влияние на их показатели ликвидности и поддержать кредитное качество еврооблигаций компаний строительного сектора Китая.



Валютный рынок

Валюты стран G10

Доллар утром в понедельник, 26 сентября, укреплялся против всех валют Большой десятки. Индекс доллара поднимался до 114,68, что является новым максимумом с весны 2002 года. Фунт по отношению к доллару упал до 1,0350 — самого низкого значения с 1971 года.

Евро также был под давлением, поскольку по предварительным данным Джорджия Мелони, лидер партии «Братья Италии» и трехсторонней коалиции победила на парламентских выборах в Италии. Согласно прогнозам, у коалиции будет минимум 114 мест в Сенате, в то время как для большинства требуется 104 голоса.

Доллар продолжал извлекать выгоду из роста доходностей трежерис. Доходность 2-летних нот Казначейства США выросла до 4,304% — это максимум с августа 2007 года. При этом доходность 10-летних облигаций США выросла до 3,777%, что лишь немногим ниже максимума пятницы на уровне 3,825% (это был максимум с апреля 2010 года). Инверсия на участке кривой 2–10 лет расширилась до 52 пунктов, обновив 22 летний максимум показателя.

На фоне роста DXY выше 114 пунктов **доллар технически выглядит сильно перегретым.** Факт перекупленности может спровоцировать коррекцию валюты США. Поводом для коррекции могут стать беспокойства по поводу резкого замедления экономического роста в США, что заставит ФРС пересмотреть агрессивную траекторию повышения ставок.

Периферийные спреды в еврозоне демонстрируют неоднозначную динамику. Спред между 10-летними гособлигациями Италии и сопоставимыми германскими облигациями увеличился до 232 б.п. — максимум с июня 2020 года (весьма вероятно, эффект итога выборов в Италии). Спред между 10-летними облигациями Испании и сопоставимыми бундесами упал до 115 б.п. Спред десятилеток Греция/Германия остается на уровне 252 б.п. Если бы мы видели расширение указанных трех спредов, то можно было бы предположить, что индекс доллара выше 114 пунктов адекватно отражает риски кредитного кризиса в Европе на фоне повышения ставок. В этом случае DXY выше 114 п. сейчас выглядел бы обоснованно. Пока же мы склоняемся к высокой волатильности и коррекции доллара в ближайшей перспективе.

Краткие итоги минувшей недели. Доллар укрепился против всех валют Большой десятки. Индекс доллара обновил максимум с мая 2002 года.

Поддержку доллару по итогам повышения ставки по фед. фондам на 75 б.п. в третий раз подряд (21 сентября) оказал рост доходностей трежерис, risk-off настроения на рынках акций из-за повышения вероятности глобальной рецессии. Рынок фьючерсов на ставку теперь с вероятностью 80% оценивает 4-е повышение на 75 б.п. в ноябре и пиковое значение ставки на уровне 4,7% в 2023 г. Фунт упал до минимума с 1985 г., поскольку правительство Великобритании объявило масштабный фискальный план стимулирования для ускорения экономики. Иена в процентах подешевела к доллару меньше конкурентов из G10, поскольку Япония впервые с конца 1990-х провела интервенцию в поддержку национальной валюты.

Рубль и другие валюты Emerging Markets

Рубль, несмотря на победоносное ралли доллара на внешнем валютном рынке, по итогам пятницы укрепился против доллара до 2-месячного максимума, евро и китайский юань подешевели к рублю до минимума с 1 июля. Даже падение цен на нефть Brent до новых январских минимумов не стало фактором давления для российской валюты. Утром в понедельник, 26 сентября, рубль умеренно слабел против основных конкурентов. Цены на нефть и газ (в Европе) продолжали снижаться на старте недели на фоне глобальных risk-off настроений, что оказывало фоновое давление на рубль.

В пятницу:

- Торговый объем в паре доллар/рубль составил 147,1 млрд рублей по сравнению с 123,7 млрд рублей в предыдущий торговый день. Максимум с 21 июля.
- Торговый объем в паре евро/рубль составил 77,9 млрд рублей против 70,7 млрд рублей в предыдущий день. Максимум с 17 августа.
- Торговый объем в паре юань/рубль составил 106,8 млрд рублей против 86,6 млрд рублей в предыдущий день. В паре CNYRUB был сформирован рекордный за всю историю внутридневной торговый объем.

На текущей неделе активность продаж валюты экспортерами начнет угасать. На фоне подешевевшей нефти и раллирующего на Forex доллара рубль может попытаться вернуться выше ключевой отметки 60,00.

Краткие итоги минувшей недели. Рубль укрепился против доллара до 2-месячного максимума, евро и китайский юань подешевели к рублю до минимума с 1 июля. Укреплению рубля способствовал сентябрьский налоговый период, исчезновение премии за риск скорого введения бюджетного правила, а также желание резидентов и банков избавиться от валюты на фоне рисков санкций в отношении биржевой валютной инфраструктуры из-за объявления референдумов.

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-10	RU000A1008J4	9,90%	23.03.2029	01.10.2025	2,55	99,90	99,93	10,18%	138	ruAA-/-	10 000 000 000
АФК Система, 001P-14	RU000A101XN7	6,35%	10.07.2030	24.04.2023	0,56	96,42	97,69	10,98%	454	ruAA-/-	10 000 000 000
АФК Система, 001P-19	RU000A102SX4	7,35%	17.02.2031	27.02.2025	2,22	91,45	91,56	11,87%	325	ruAA-/-	12 500 000 000
Альфа-Банк, 002P-10	RU000A102S80	6,20%	22.02.2024		1,37	95,10	95,61	10,23%	179	-/AA+(RU)	12 000 000 000
Альфа-Банк, 002P-12	RU000A1036E6	7,15%	04.06.2024		1,59	95,42	95,97	10,40%	185	-/AA+(RU)	15 000 000 000
Аэрофлот, П01-БО-01	RU000A103943	8,35%	11.06.2026		3,21	93,21	93,59	10,88%	188	ruA/-	24 650 000 000
Банк ФК Открытие, БО-П07	RU000A102R73	6,25%	06.02.2026	14.02.2024	1,33	95,80	95,95	9,79%	151	-/AA(RU)	15 000 000 000
ВЭБ.РФ, ПБО-001P-22	RU000A102FC5	5,95%	05.12.2023		1,16	96,27	97,29	9,29%	91	-/AAA(RU)	25 000 000 000
ГТЛК, 001P-04	RU000A0JXPG2	9,85%	06.04.2032	21.04.2023	0,55	99,25	99,37	11,70%	384	-/AA-(RU)	10 000 000 000
ГТЛК, 001P-13	RU000A1003A4	9,57%	20.01.2034	03.02.2027	3,56	98,45	98,96	10,24%	113	-/AA-(RU)	10 000 000 000
ГТЛК, 001P-15	RU000A100Z91	7,69%	21.10.2025		1,41	95,00	95,02	11,79%	356	-/AA-(RU)	25 000 000 000
Газпром Капитал, БО-05	RU000A0JXFS8	8,90%	03.02.2027	12.02.2024	1,31	98,94	99,23	9,72%	165	-/-	15 000 000 000
Газпромбанк, БО-17	RU000A0ZYEE5	8,15%	31.10.2024		1,91	97,13	98,05	9,39%	114	ruAA+/AA+(RU)	10 000 000 000
ЛК Европлан, 001P-01	RU000A102RU2	7,10%	13.08.2024		1,43	92,42	92,44	13,01%	503	-/A+(RU)	13 000 000 000
РЖД, 19	RU000A0JQ7Z2	7,85%	08.07.2024		1,68	97,79	97,85	9,41%	100	-/AAA(RU)	10 000 000 000
РУСАЛ Братск, БО-001P-01	RU000A100BB0	16,00%	16.04.2029	26.10.2022	0,08	100,01	100,25	12,92%	699	Withdrawn/A+(RU)	15 000 000 000
РУСАЛ Братск, БО-002P-01	RU000A101S81	6,50%	28.05.2030	09.06.2023	0,69	96,69	97,57	11,68%	341	Withdrawn/A+(RU)	10 000 000 000
Роснефть, 001P-04	RU000A0JXQK2	8,65%	22.04.2027	03.05.2023	0,57	99,67	99,75	9,42%	159	ruAAA/-	40 000 000 000
Роснефть, 002P-04	RU000A0ZYT40	7,50%	03.02.2028	14.02.2023	0,38	99,45	99,47	9,10%	150	ruAAA/-	50 000 000 000
Сбербанк России, 001P-06R	RU000A0ZZ117	7,20%	19.05.2023		0,63	98,91	98,95	9,13%	130	-/AAA(RU)	40 000 000 000
Сбербанк России, 001P-SBER15	RU000A101C89	6,30%	22.01.2024		1,29	95,90	96,09	9,87%	161	-/AAA(RU)	35 000 000 000
Сбербанк России, 001P-SBER17	RU000A1025U5	5,70%	29.10.2023		1,06	96,35	96,60	9,31%	129	-/AAA(RU)	40 000 000 000
Сбербанк России, 001P-SBER18	RU000A102FR3	5,25%	09.12.2022		0,21	99,13	99,31	9,67%	168	-/AAA(RU)	25 000 000 000
Сбербанк России, 001P-SBER19	RU000A102CU4	5,55%	17.11.2023		1,11	96,01	96,34	9,26%	124	-/AAA(RU)	18 000 000 000
Сбербанк России, 001P-SBER24	RU000A102RS6	6,65%	06.10.2023		0,99	97,41	97,48	9,47%	149	-/AAA(RU)	41 000 000 000
Сбербанк России, 002P-01	RU000A103YM3	8,80%	10.11.2023		1,07	99,72	99,98	9,00%	106	-/AAA(RU)	25 000 000 000
Сегежа Групп, 001P-01R	RU000A101D13	7,10%	26.01.2023		0,34	98,53	98,64	11,47%	408	ruA+/-	10 000 000 000
Сегежа Групп, 002P-01R	RU000A1041B2	9,85%	29.10.2036	18.11.2024	1,92	97,06	98,16	11,11%	292	ruA+/-	10 000 000 000
Синара-Транспортные Машины,	RU000A1035D0	8,10%	24.05.2024		1,55	95,29	95,52	11,36%	317	ruA/-	10 000 000 000
Уралкалий, ПБО-06-Р	RU000A101GZ6	6,85%	25.02.2025		2,26	93,26	93,30	10,28%	162	ruA+/-	30 000 000 000

** облигации из базы индекса IFX-Cbonds (база 15.06.22)*

Российские ОФЗ

Облигация	ISIN	Ставка купона	Дата погашения	Дюрация, лет	Цена		Доходность к погашению / оферте	Изменение цены, 1 д., б.п.	Изменение доходности, 1 д., б.п.	В обращении, млрд руб.
					спрос	предложение				
Россия, 25084	RU000A101FA1	5,30%	04.10.2023	0,99	97,49	97,54	8,03%	-8 б.п.	10 б.п.	151 476 252 000
Россия, 26207	RU000A0JS3W6	8,15%	03.02.2027	3,72	96,91	97,00	9,22%	-81 б.п.	24 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26212	RU000A0JTK38	7,05%	19.01.2028	4,43	89,80	90,00	9,75%	-88 б.п.	24 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26215	RU000A0JU4L3	7,00%	16.08.2023	0,88	99,22	99,39	8,07%	-18 б.п.	23 б.п.	250 000 000 000
Россия, 26218	RU000A0JVW48	8,50%	17.09.2031	6,08	93,10	93,15	9,89%	-120 б.п.	22 б.п.	250 000 000 000
Россия, 26219	RU000A0JWM07	7,75%	16.09.2026	3,49	96,33	96,47	9,06%	-43 б.п.	14 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26221	RU000A0JXFM1	7,70%	23.03.2033	6,83	85,93	86,11	10,12%	-104 б.п.	19 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26222	RU000A0JXQF2	7,10%	16.10.2024	1,90	97,42	97,49	8,67%	-39 б.п.	22 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26223	RU000A0ZYU88	6,50%	28.02.2024	1,39	97,84	97,85	8,28%	-4 б.п.	3 б.п.	339 422 797 000
Россия, 26224	RU000A0ZYUA9	6,90%	23.05.2029	5,22	86,84	87,00	9,85%	-44 б.п.	10 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26225	RU000A0ZYUB7	7,25%	10.05.2034	7,42	81,82	82,00	10,16%	-93 б.п.	16 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26226	RU000A0ZZYW2	7,95%	07.10.2026	3,40	96,60	96,71	9,17%	-42 б.п.	13 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26227	RU000A1007F4	7,40%	17.07.2024	1,71	98,06	98,29	8,60%	-11 б.п.	7 б.п.	400 000 000 000
Россия, 26228	RU000A100A82	7,65%	10.04.2030	5,56	89,11	89,32	9,91%	-45 б.п.	10 б.п.	450 000 000 000
Россия, 26229	RU000A100EG3	7,15%	12.11.2025	2,79	95,79	95,94	8,84%	-16 б.п.	7 б.п.	450 000 000 000
Россия, 26230	RU000A100EF5	7,70%	16.03.2039	8,52	82,28	82,40	10,15%	-72 б.п.	11 б.п.	300 000 000 000
Россия, 26233	RU000A101F94	6,10%	18.07.2035	8,25	72,70	72,71	10,15%	-91 б.п.	16 б.п.	450 000 000 000
Россия, 26234	RU000A101QE0	4,50%	16.07.2025	2,64	89,44	89,50	8,98%	-42 б.п.	19 б.п.	496 714 266 000
Россия, 26235	RU000A1028E3	5,90%	12.03.2031	6,51	77,63	77,79	10,07%	-69 б.п.	15 б.п.	483 816 503 000
Россия, 26236	RU000A102BT8	5,70%	17.05.2028	4,72	83,36	83,45	9,81%	-77 б.п.	21 б.п.	500 000 000 000
Россия, 26237	RU000A1038Z7	6,70%	14.03.2029	5,25	85,86	86,00	9,89%	-28 б.п.	7 б.п.	351 096 723 000
Россия, 26238	RU000A1038V6	7,10%	15.05.2041	9,17	76,49	76,51	10,12%	-83 б.п.	12 б.п.	126 268 811 000
Россия, 26239	RU000A103901	6,90%	23.07.2031	6,45	82,90	83,09	10,04%	-91 б.п.	18 б.п.	445 339 827 000
Россия, 26240	RU000A103BR0	7,00%	30.07.2036	8,31	78,01	78,13	10,19%	-98 б.п.	16 б.п.	219 259 299 000
Россия, 46012	RU0002868001	9,50%	05.09.2029	5,01	99,30	101,00	6,90%	-90 б.п.	19 б.п.	40 000 000 000
Россия, 46020	RU000A0GN9A7	6,90%	06.02.2036	7,98	78,74	78,89	10,10%	-80 б.п.	14 б.п.	117 213 255 000
Россия, 46022	RU000A0JPLH5	5,50%	19.07.2023	0,81	98,01	98,32	7,79%	28 б.п.	-37 б.п.	28 222 707 000
Россия, 46023	RU000A0JRTL6	8,16%	23.07.2026	1,77	97,70	100,68	8,47%	81 б.п.	-49 б.п.	295 000 000 000

*** ОФЗ из индекса Cbonds-GBI RU (базы 01.07.22)*

Otkritie © 2022

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
Алексей Павлов, PhD
Начальник управления
Алексей Кокин
Главный аналитик, нефтегазовый сектор
Иван Авсейко
Ведущий аналитик, российские акции
Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, электроэнергетика
Алексей Корнилов, CFA
Главный аналитик, рынок акций
Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций
Марат Беришев
Технический аналитик
Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка
Александр Шураков, PhD
Ведущий аналитик, облигации
Осман Алистанов
Младший аналитик, облигации
Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований
Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования
Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки
Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования