



СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Монитор рынка облигаций

13.03.2018

| | |
|--|----|
| Новости и события | 3 |
| Ситуация на рынке облигаций федерального займа (ОФЗ) | 5 |
| Наиболее активные корпоративные рублевые облигации | 6 |
| Ипотечные облигации | 7 |
| Корпоративные еврооблигации | 8 |
| Кривые доходностей (USD) | 13 |
| Предстоящие размещения | 14 |

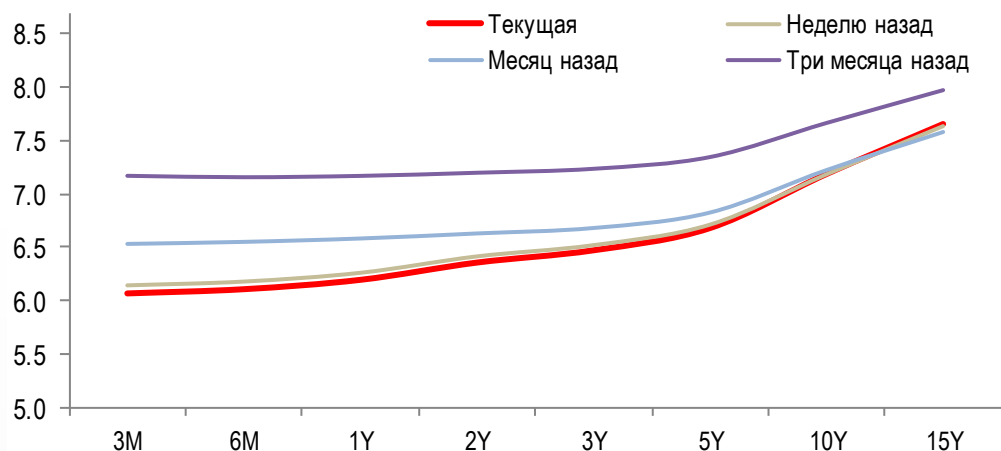
| Индикаторы | Гособлигации | | | Валюты | | | Металлы / Сырье | | | | |
|-------------|--------------|------|---------|--------|-------|---------------|-----------------|--------|-------------|---------|--------|
| Ruonia | 7.2 | 0.00 | RUS 10Y | 4.46 | -0.01 | USD/RUB | 56.890 | -0.09% | Нефть Brent | 65.1 | 0.25% |
| MosPRIME 3м | 7.4 | 0.00 | US 10Y | 2.88 | 0.01 | EUR/RUB | 70.156 | -0.07% | Нефть WTI | 61.5 | 0.26% |
| ОФЗ 1Y | 6.2 | 0.00 | GE 10Y | 0.62 | -0.01 | ЦБ: «корзина» | 62.859 | -0.08% | Золото | 1317.8 | -0.40% |
| ОФЗ 3Y | 6.5 | 0.00 | UK 10Y | 1.49 | -0.01 | EUR/USD | 1.233 | -0.01% | Никель | 13725.0 | 2.85% |
| ОФЗ 10Y | 7.2 | 0.00 | CN 10Y | 3.86 | 0.01 | USD/JPY | 107.200 | 0.73% | Медь | 6857.0 | 0.72% |

- ✓ **Минфин РФ предложил инвесторам обменять евробонды с погашением в 2030 году на общую сумму \$4 млрд на два выпуска бумаг с погашением в 2027 и 2047 годах.** Владельцы облигаций могут направить заявки на их выкуп с 7 по 15 марта 2018 года, говорится в сообщении министерства. Заявки будут удовлетворены 16 марта, расчеты пройдут 21 марта, говорится в материалах на сайте Минфина РФ. Цена обмениваемых облигаций, указываемая в конкурентных заявках, не превышает 113,5% от номинальной стоимости (с учетом амортизации)
- ✓ **Газпром проводит роуд-шоу 8-10 летних облигаций в евро.** Встречи с инвесторами сейчас проходят в Париже и в Лондоне. По их итогам, в зависимости от рыночной конъюнктуры, могут быть размещены облигации индикативного объема с погашением через 8-10 лет. Организаторами встреч с инвесторами назначены Deutsche Bank, Газпромбанк, JPMorgan, Ренессанс Капитал и ВТБ Капитал. Новая восьмилетняя бумага Газпрома может разместиться в районе 2,3% годовых, а десятилетняя в районе 2,7% годовых. Выпуск бондов Газпрома в евро с погашением в 2023 году сейчас торгуется с доходностью около 2% годовых

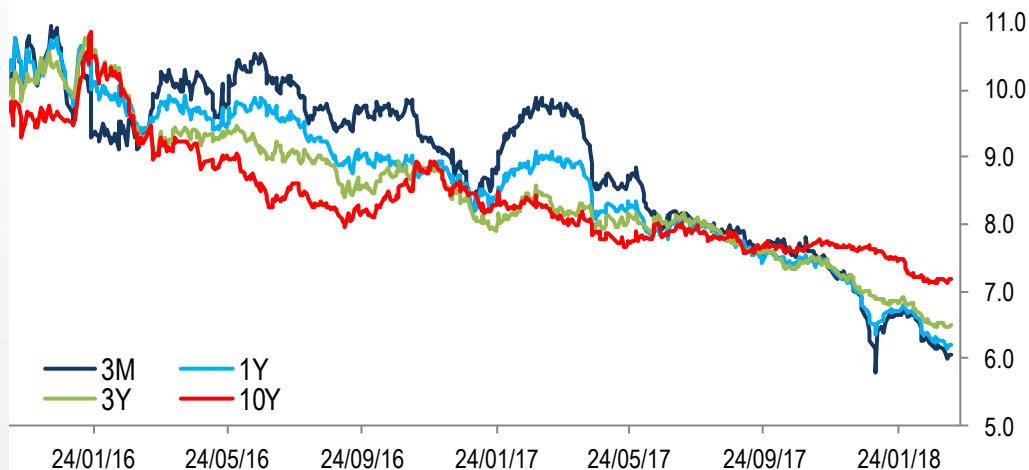
- ✓ **Банк России** предложит июньские КОБР на 500 млрд руб.
- ✓ **Роснефть** готовит вторичное размещение бондов до 30 млрд руб.
- ✓ **Альфа-банк** готовит бонды с привязкой к индексу робототехники
- ✓ **Самаратранснефть-Терминал** планирует облигации на 5 млрд руб.
- ✓ **Элемент Лизинг** утвердил облигационную программу на сумму до 30 млрд руб.
- ✓ **ВЭБ** изучит возможность размещения панда-бондов в Шанхае
- ✓ **ФСК** утвердила программу облигаций на сумму до 200 млрд руб.

- ✓ Индикативные доходности ОФЗ за неделю в основном снизились, при этом кривая доходностей ОФЗ сохранила восходящий вид
- ✓ Доходности «коротких» ОФЗ с дюрацией до года включительно упали в среднем на 8-11 б.п.; доходности ОФЗ с дюрацией более 10-ти лет также показали нисходящую динамику, потеряв в пределах 2 б.п.
- ✓ Индикативная доходность 10-ти летних ОФЗ находится на уровне 7,17% годовых

Кривая доходности ОФЗ (% годовых)

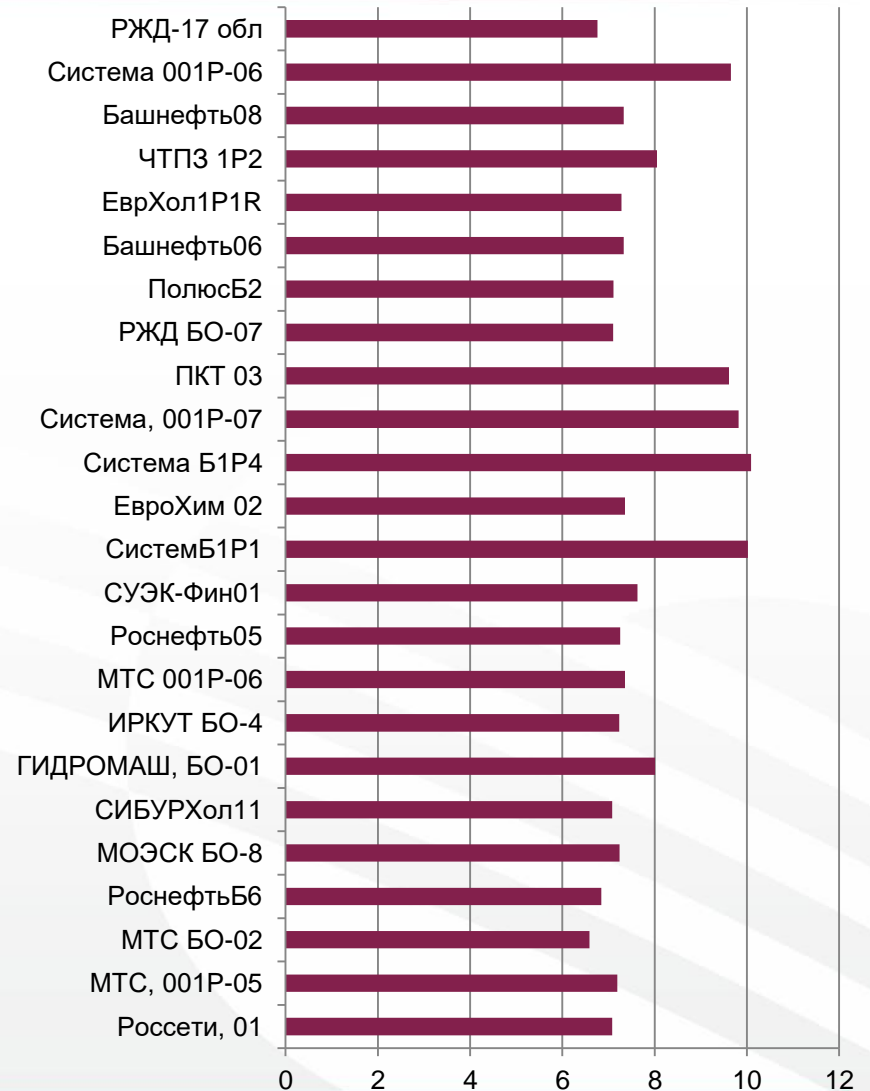


Динамика индикативной доходности ОФЗ (% годовых)



Источник: Solid Research

- ✓ Доходности наиболее активно торгующихся корпоративных облигаций за неделю в основном выросли
- ✓ Наибольшим ростом доходности выделились корпоративные облигации с дюрацией до года
- ✓ Среди компаний нефинансового сектора с хорошим кредитным качеством рекомендуем к покупке облигации «СИБУРа» и «Башнефти»
- ✓ Повышенной доходностью выделяются бонды АФК «Система» и «Первого контейнерного терминала»



- ✓ Активность инвесторов на рынке ипотечных облигаций остается невысокой. По большинству ипотечных ценных бумаг индикативная доходность изменилась незначительно
- ✓ Сбербанк за январь — февраль 2018 г. выдал ипотечных кредитов на 192,3 млрд руб. Рост выдач в январе — феврале 2018 года составил 112% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, объем выданных кредитов в январе — феврале этого года составил 192,3 млрд руб. В прошлом году Сбербанк выдал ипотечные кредиты на 1,1 трлн рублей (прирост за год составил 53%)

| | Цена | | Дох-сть Mid | Купон (%) |
|--------------------|--------|--------|----------------|--------------|
| | Bid | Ask | | |
| ДельтаКредит 17-ИП | 103,49 | 103,84 | 7,1 | 10,57 |
| ДельтаКредит 13-ИП | 106,93 | 107,86 | 7,4 | 9,65 |
| ДельтаКредит 18-ИП | 109,21 | 110,05 | 7,4 | 10,29 |
| ДельтаКредит 19-ИП | 101,32 | 102,38 | 7,5 | 7,82 |
| 2013-1 А1 | 99,96 | 100,16 | 7,3 | 8,50 |
| 2014-1 А2 | 100,25 | 100,48 | 7,3 | 8,50 |
| 2010-1 А2 | 100,60 | 101,23 | 7,4 | 9,00 |
| АИЖК 2014-2, А2 | 102,59 | 102,88 | 7,5 | 10,50 |
| 2011-2 А2 | 101,31 | 101,79 | 7,5 | 9,00 |
| АИЖК 2012-1, А2 | 101,82 | 102,38 | 7,6 | 9,00 |
| АИЖК 2013-1, А2 | 103,20 | 104,09 | 7,8 | 9,00 |
| ИА ФаБЦБ2 | 105,36 | 106,24 | 7,7 | 11,50 |
| ИА АТБ | 100,16 | 100,65 | 7,3 | 8,75 |
| Абсолют 1 | 100,32 | 100,98 | 7,3 | 9,20 |
| ИА МКБ | 101,84 | 102,83 | 7,4 | 10,65 |
| ПСБ 2013 | 100,40 | 101,06 | 7,4 | 8,50 |
| ИА Петрокоммерц-1 | 101,00 | 101,59 | 7,5 | 8,75 |
| Абсолют 2 | 100,55 | 101,60 | 7,4 | 8,90 |
| Абсолют 3 | 101,95 | 103,17 | 7,5 | 10,10 |
| ИА МТСБ | 102,44 | 103,38 | 7,5 | 10,50 |

✓ Рекомендуем к покупке корпоративные еврооблигации с невысоким риск-фактором

| Эмитент | Код бумаги ISIN | Дата погашения | Дюрация (лет) | Купон (%) | Доход-сть по спросу (%) | Доход-сть по предлож. (%) | Сред. цена (в % от ном) | Рейтинг S&P | Рейтинг Fitch | Рейтинг Moody's | Риск- фактор*) |
|----------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Транснефть | XS0381439305 | 07/08/18 | 0,4 | 8,700 | 3,03 | 2,64 | 102,2 | BBB- | | Baa3 | |
| Газпром | XS0424860947 | 23/04/19 | 1,0 | 9,250 | 3,22 | 3,10 | 106,6 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| Газпром | XS0885733153 | 06/02/20 | 1,8 | 3,850 | 3,57 | 3,48 | 100,7 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| Газпром | XS0357281558 | 11/04/18 | 0,1 | 8,146 | 2,64 | 1,24 | 100,4 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| ЛУКОЙЛ | XS0461926569 | 05/11/19 | 1,5 | 7,250 | 3,23 | 3,18 | 106,4 | BBB | BBB+ | Baa3 | |
| ЛУКОЙЛ | XS0554659671 | 09/11/20 | 2,4 | 6,125 | 3,50 | 3,45 | 106,6 | BBB | BBB+ | Baa3 | |
| Норникель | XS0982861287 | 28/10/20 | 2,4 | 5,550 | 3,70 | 3,62 | 104,7 | BBB- | BBB- * | Baa3 | |
| Металлоинвест | XS0918297382 | 17/04/20 | 2,0 | 5,625 | 3,66 | 3,54 | 104,0 | BB | BB | Ba2 | |
| НЛМК | XS0783934325 | 26/09/19 | 1,5 | 4,950 | 3,33 | 3,16 | 102,5 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| Роснефть | XS0484209159 | 02/02/20 | 1,8 | 7,250 | 3,67 | 3,47 | 106,7 | BB+ | | Baa3 | |
| Россельхозбанк | XS0955232854 | 25/07/18 | 0,4 | 5,100 | 3,09 | 2,83 | 100,8 | | BB+ | Ba2 | |
| Россельхозбанк | XS0366630902 | 29/05/18 | 0,2 | 7,750 | 2,96 | 2,13 | 101,1 | | BB+ | Ba2 | |
| РЖД | XS1501561739 | 06/10/20 | 2,4 | 3,450 | 3,52 | 3,48 | 99,9 | BBB- | BBB- | | |
| Сбербанк | XS0799357354 | 28/06/19 | 1,2 | 5,180 | 3,24 | 3,09 | 102,5 | | BBB- | Ba1 | |
| Сбербанк | XS1043519567 | 06/03/19 | 1,0 | 4,150 | 3,41 | 3,12 | 100,8 | | BBB- | Ba1 | |
| ВТБ | XS0548633659 | 13/10/20 | 2,4 | 6,551 | 3,77 | 3,72 | 106,8 | BBB- | | Ba1 | |
| ВТБ | XS0365923977 | 29/05/18 | 0,2 | 6,875 | 2,63 | 1,94 | 100,9 | BBB- | | Ba1 | |

Риск-фактор: - низкий - средний - повышенный - высокий

Источник: Solid Research






Корпоративные еврооблигации (USD)





| Эмитент | Код бумаги ISIN | Дата погаш. | Дюрация (лет) | Купон (%) | Доход-сть по спросу (%) | Доход-сть по предлож. (%) | Сред. цена (в % от ном) | Рейтинг S&P | Рейтинг Fitch | Рейтинг Moody's | Риск- фактор* |
|---------------|--------------------|----------------|------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|--------------------|------------------|
| Газпром нефть | XS0997544860 | 27/11/23 | 4,9 | 6,000 | 4,31 | 4,25 | 108,7 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| Газпром нефть | XS0830192711 | 19/09/22 | 4,1 | 4,375 | 4,17 | 4,12 | 100,9 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| Газпром | XS1585190389 | 23/03/27 | 7,2 | 4,950 | 4,72 | 4,66 | 101,9 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| Газпром | XS0805570354 | 19/07/22 | 3,9 | 4,950 | 4,24 | 4,18 | 102,9 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| Газпром | XS0316524130 | 16/08/37 | 11,5 | 7,288 | 5,49 | 5,46 | 121,6 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| Газпром | XS0885736925 | 06/02/28 | 7,9 | 4,950 | 4,73 | 4,68 | 101,9 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| Газпром | XS0290580595 | 07/03/22 | 3,6 | 6,510 | 4,18 | 4,09 | 108,6 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| Газпром | XS0191754729 | 28/04/34 | 9,7 | 8,625 | 5,54 | 5,48 | 133,1 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| ЛУКОЙЛ | XS1514045886 | 02/11/26 | 7,1 | 4,750 | 4,27 | 4,23 | 103,5 | BBB | BBB+ | | |
| ЛУКОЙЛ | XS0919504562 | 24/04/23 | 4,5 | 4,563 | 4,09 | 4,04 | 102,3 | BBB | BBB+ | Baa3 | |
| Норникель | XS1589324075 | 11/04/23 | 4,5 | 4,100 | 4,30 | 4,24 | 99,2 | BBB- | BBB- * | | |
| Норникель | XS1298447019 | 14/10/22 | 4,0 | 6,625 | 4,22 | 4,12 | 110,2 | BBB- | BBB- * | Baa3 | |
| Норникель | XS1622146758 | 08/04/22 | 3,7 | 3,849 | 4,13 | 4,00 | 99,2 | BBB- | BBB- * | | |
| Металлоинвест | XS1603335610 | 02/05/24 | 5,3 | 4,850 | 4,83 | 4,78 | 100,2 | BB | BB | Ba2 | |
| НОВАТЭК | XS0864383723 | 13/12/22 | 4,3 | 4,422 | 4,00 | 3,93 | 101,9 | BBB- | BBB | Baa3 | |
| НЛМК | XS1405775617 | 15/06/23 | 4,7 | 4,500 | 4,08 | 4,01 | 102,2 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| Роснефть | XS0861981180 | 06/03/22 | 3,7 | 4,199 | 4,27 | 4,22 | 99,9 | BB+ | | Baa3 | |
| РЖД | XS1574068844 | 01/03/24 | 5,3 | 4,375 | 4,16 | 4,07 | 101,3 | | BBB- | Baa3 | |
| РЖД | XS0764220017 | 05/04/22 | 3,6 | 5,700 | 3,93 | 3,89 | 106,6 | BBB- | BBB- | Baa3 | |
| ВТБ | XS0223715920 | 30/06/35 | 10,8 | 6,250 | 6,08 | 5,91 | 102,6 | BBB- | | Ba1 | |

Риск-фактор: - низкий - средний - повышенный - высокий

Источник: Solid Research















Корпоративные еврооблигации (USD)





| Эмитент | Код бумаги ISIN | Дата погаш. | Дюрация (лет) | Купон (%) | Доход-сть по спросу (%) | Доход-сть по предлож. (%) | Сред. цена (в % от ном) | Рейтинг S&P | Рейтинг Fitch | Рейтинг Moody's | Риск- фактор* |
|--------------------|--------------------|----------------|------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|--------------------|---|
| Ак Барс Банк | XS1272198265 | 06/08/18 | 0,4 | 8,000 | 7,77 | 6,06 | 100,4 | | | B2 |  |
| АКБ Бинбанк | XS1379311761 | 27/03/19 | 1,0 | 8,500 | 6,23 | 5,20 | 102,7 | B * | | |  |
| Банк ФК Открытие | XS0923110232 | 25/04/18 | 0,1 | 7,250 | 4,72 | 2,04 | 100,4 | | | B2 ** |  |
| Банк ФК Открытие | XS1503160571 | 11/11/19 | 1,6 | 4,500 | 4,53 | 4,32 | 100,1 | B+ * | | B2 ** |  |
| Моск.Кред.Банк | XS1510534677 | 07/11/21 | 3,3 | 5,875 | 5,04 | 4,93 | 103,0 | BB- | BB- | |  |
| ЕВРАЗ | XS1533915721 | 20/03/23 | 4,4 | 5,375 | 4,89 | 4,85 | 102,2 | BB | BB- | B1 |  |
| ЕВРАЗ | XS1405775377 | 31/01/22 | 3,5 | 6,750 | 4,75 | 4,70 | 107,1 | BB | BB- | |  |
| ЕВРАЗ | XS1319822752 | 28/01/21 | 2,6 | 8,250 | 4,31 | 4,23 | 110,6 | BB | BB- | |  |
| ГТЛК | XS1577961516 | 31/05/24 | 5,3 | 5,125 | 5,16 | 5,08 | 100,0 | | BB | Ba3 |  |
| ГТЛК | XS1449458915 | 19/07/21 | 3,1 | 5,950 | 4,57 | 4,50 | 104,3 | | BB | Ba3 |  |
| Глобал Портс | XS1319813769 | 25/01/22 | 3,4 | 6,872 | 5,09 | 4,93 | 106,4 | | BB | Ba3 |  |
| Глобал Портс | XS1405775450 | 22/09/23 | 4,6 | 6,500 | 5,49 | 5,41 | 104,9 | | BB | Ba3 |  |
| Кокс финанс | XS1600695974 | 04/05/22 | 3,6 | 7,500 | 6,20 | 6,13 | 104,9 | B | B | B2 |  |
| ИК "O1 Properties" | XS1495585355 | 27/09/21 | 3,0 | 8,250 | 12,82 | 12,56 | 87,6 | B- * | | B1 |  |
| Промсвязьбанк | XS1506500039 | 19/10/19 | 1,5 | 5,250 | 6,00 | 5,69 | 99,1 | B+ ** | | B2 |  |
| РУСАЛ | XS1533921299 | 02/02/22 | 3,5 | 5,125 | 5,31 | 5,22 | 99,5 | | BB- * | B1 |  |
| РУСАЛ | XS1577964965 | 03/05/23 | 4,5 | 5,300 | 5,46 | 5,36 | 99,5 | | BB- * | B1 |  |
| Совкомфлот | XS1433454243 | 16/06/23 | 4,6 | 5,375 | 4,93 | 4,90 | 102,1 | BB | BB | Ba2 |  |
| СимплФинанс | XS1637395002 | 03/07/20 | 0,3 | 10,500 | 8,65 | 5,35 | 101,0 | | | |  |
| АФК Система | XS0783242877 | 17/05/19 | 1,1 | 6,950 | 5,68 | 5,27 | 101,6 | B+ *- | BB- *- | |  |
| ТМК | XS0911599701 | 03/04/20 | 1,9 | 6,750 | 4,47 | 4,29 | 104,6 | B+ | | B1 |  |
| ВЭБ | XS0559915961 | 22/11/25 | 6,1 | 6,800 | 4,64 | 4,61 | 114,0 | BBB- | BBB- | |  |
| ВЭБ | XS0993162683 | 21/11/23 | 4,9 | 5,942 | 4,30 | 4,24 | 108,3 | BBB- | BBB- | |  |

Риск-фактор:  - низкий  - средний  - повышенный  - высокий

Источник: Solid Research

Субординированные еврооблигации (USD)

| Эмитент | Код бумаги ISIN | Дата погаш. | Дюрация (лет) | Купон (%) | Доход-сть по спросу (%) | Доход-сть по предлож. (%) | Сред. цена (в % от ном) | Рейтинг S&P | Рейтинг Fitch | Рейтинг Moody's | Риск- фактор* |
|----------------------|--------------------|----------------|------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|--------------------|---|
| Ак Барс Банк | XS0805131439 | 13/07/22 | 3,7 | 8,000 | 7,55 | 7,34 | 102,0 | | | |  |
| Альфа-Банк | XS1513741311 | | 3,4 | 8,000 | 6,89 | 6,76 | 104,0 | | B | B2u |  |
| Альфа-Банк | XS1135611652 | 18/02/25 | 1,8 | 9,500 | 5,41 | 5,16 | 107,6 | | BB | B1u |  |
| Банк ФК Открытие | XS0776121062 | 26/04/19 | 1,1 | 10,000 | 202,92 | 175,23 | 26,2 | | | C |  |
| Моск.Кред.Банк | XS1601094755 | | 3,8 | 8,875 | 10,80 | 10,64 | 93,2 | | CCC *+ | Сaa2u |  |
| Моск.Кред.Банк | XS0924078453 | 13/11/18 | 0,6 | 8,700 | 9,18 | 8,37 | 99,9 | | B | NR |  |
| Моск.Кред.Банк | XS1589106910 | 05/10/27 | 3,8 | 7,500 | 8,88 | 8,77 | 95,1 | | B | |  |
| Кредит Европа Банк | XS0854763355 | 15/11/19 | 1,6 | 8,500 | 6,22 | 5,78 | 103,8 | | B+ | B2 |  |
| Экспобанк | XS1230115625 | 22/04/21 | 2,8 | 8,000 | 6,66 | 6,40 | 104,1 | | | |  |
| Газпромбанк | XS0954024617 | 17/07/20 | 2,2 | 6,500 | 5,40 | 5,20 | 102,6 | | | NR |  |
| ХКФ Банк | XS08466652666 | 24/04/20 | 0,1 | 9,375 | 2,53 | 1,27 | 100,8 | | B+ | WR |  |
| Промсвязьбанк | XS0851672435 | 06/11/19 | 1,1 | 10,200 | 253,69 | 215,60 | 11,5 | | | C |  |
| Промсвязьбанк | XS1086084123 | 30/07/21 | 1,2 | 10,500 | 254,46 | 171,38 | 5,7 | | | C |  |
| Промсвязьбанк | XS1042215480 | 17/03/21 | 1,0 | 10,500 | 189,80 | 147,49 | 8,8 | | | |  |
| КБ Ренессанс Кредит | XS0996297544 | 22/05/19 | 1,1 | 13,500 | 14,10 | 11,60 | 100,6 | | | NR |  |
| КБ Ренессанс Кредит | XS0869792928 | 21/06/18 | 0,3 | 13,500 | 14,22 | 8,68 | 100,4 | | | WR |  |
| Россельхозбанк | XS0979891925 | 16/10/23 | 4,5 | 8,500 | 5,96 | 5,92 | 112,0 | | | NR |  |
| Сбербанк | XS0935311240 | 23/05/23 | 4,6 | 5,250 | 4,49 | 4,46 | 103,5 | | BB+ | |  |
| Тинькофф Банк | XS1631338495 | | 3,8 | 9,250 | 7,84 | 7,77 | 105,4 | | B- | |  |
| ВТБ | XS0842078536 | 17/10/22 | 3,9 | 6,950 | 4,97 | 4,88 | 108,2 | B- | | Ba3 |  |
| ВТБ | XS0810596832 | | 3,9 | 9,500 | 6,58 | 6,46 | 111,9 | | | NR |  |
| Банк Санкт-Петербург | XS0848163456 | 24/10/18 | 0,6 | 11,000 | 5,71 | 4,24 | 103,6 | | | B2 |  |

Риск-фактор:  - низкий  - средний  - повышенный  - высокий

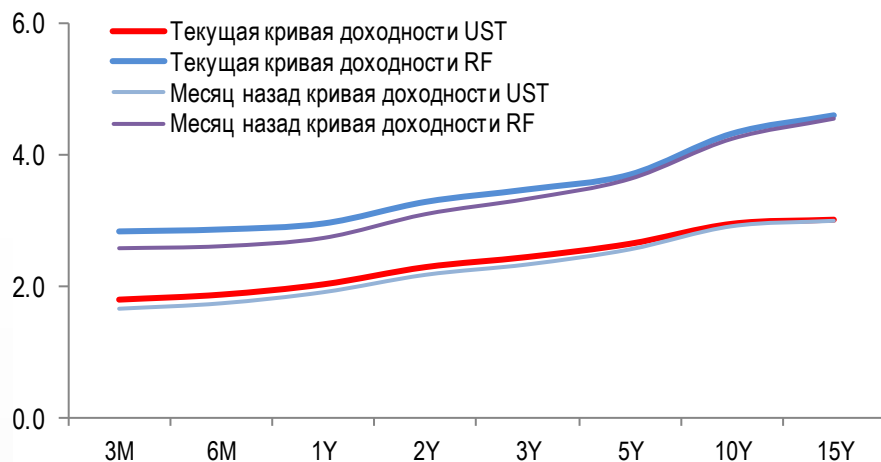
Источник: Solid Research

| Эмитент | Код бумаги ISIN | Дата погашения | Дюрация (лет) | Купон (%) | Доход-сть по спросу (%) | Доход-сть по предлож. (%) | Сред. цена (в % от ном) | Рейтинг S&P | Рейтинг Fitch | Рейтинг Moody's |
|-----------|--------------------|-------------------|------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|--------------------|
| Минфин РФ | XS0089375249 | 24/07/18 | 0,4 | 11,000 | 2,92 | 2,71 | 102,9 | BBB- | BBB- | Ba1 |
| Минфин РФ | XS0971721377 | 16/01/19 | 0,8 | 3,500 | 3,03 | 2,86 | 100,5 | BBB- | BBB- | Ba1 |
| Минфин РФ | XS0504954347 | 29/04/20 | 2,0 | 5,000 | 3,20 | 3,06 | 103,8 | BBB- | BBB- | Ba1 |
| Минфин РФ | XS0767472458 | 04/04/22 | 3,7 | 4,500 | 3,53 | 3,47 | 103,8 | BBB- | BBB- | Ba1 |
| Минфин РФ | XS0971721450 | 16/09/23 | 4,8 | 4,875 | 3,70 | 3,62 | 106,0 | BBB- | BBB- | Ba1 |
| Минфин РФ | RU000A0JWHA4 | 27/05/26 | 6,8 | 4,750 | 4,20 | 4,19 | 103,8 | | BBB- | |
| Минфин РФ | RU000A0JXTS9 | 23/06/27 | 7,7 | 4,250 | 4,27 | 4,27 | 99,8 | | BBB- | |
| Минфин РФ | XS0088543193 | 24/06/28 | 6,9 | 12,750 | 4,46 | 4,45 | 167,8 | BBB- | BBB- | Ba1 |
| Минфин РФ | XS0114288789 | 31/03/30 | 3,2 | 7,500 | 3,46 | 3,42 | 113,5 | BBB- | BBB- | Ba1 |
| Минфин РФ | XS0767473852 | 04/04/42 | 13,6 | 5,625 | 4,99 | 4,98 | 109,0 | BBB- | BBB- | Ba1 |
| Минфин РФ | XS0971721963 | 16/09/43 | 13,9 | 5,875 | 4,99 | 4,97 | 112,8 | BBB- | BBB- | Ba1 |
| Минфин РФ | RU000A0JXU14 | 23/06/47 | 15,2 | 5,250 | 5,15 | 5,14 | 101,5 | | BBB- | |

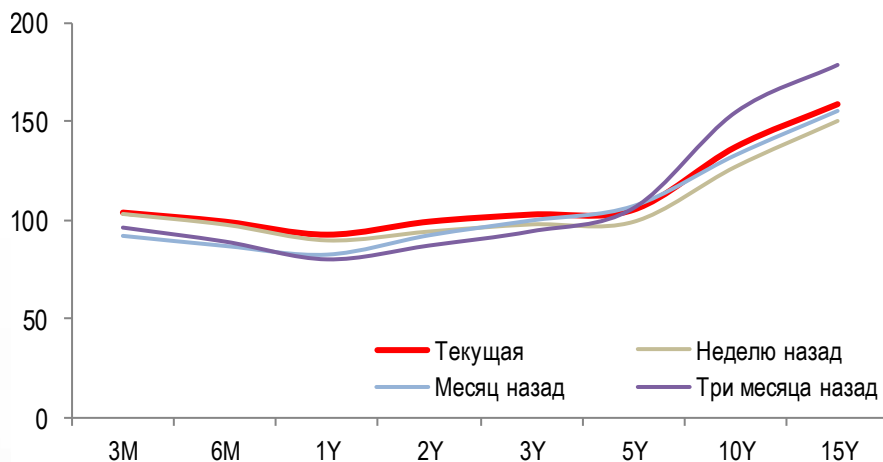
Источник: Solid Research

Кривые доходностей (USD)

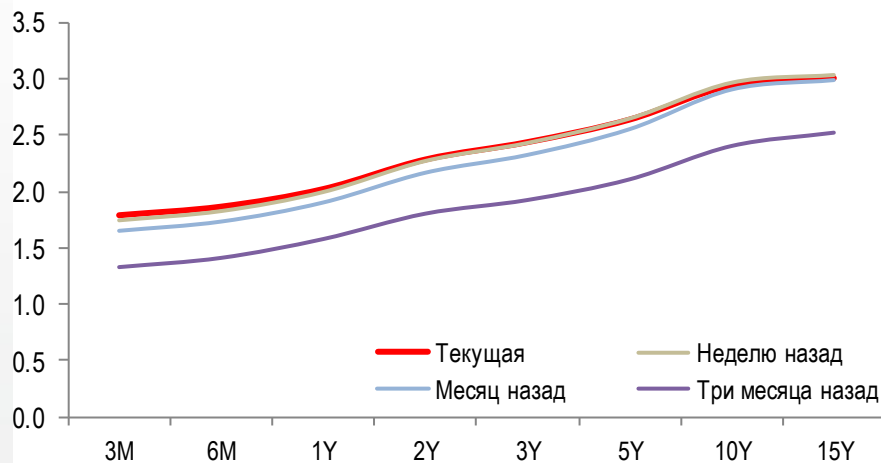
Текущие кривые доходности UST и RF (% годовых)



Спред доходности RF к UST (б.п.)

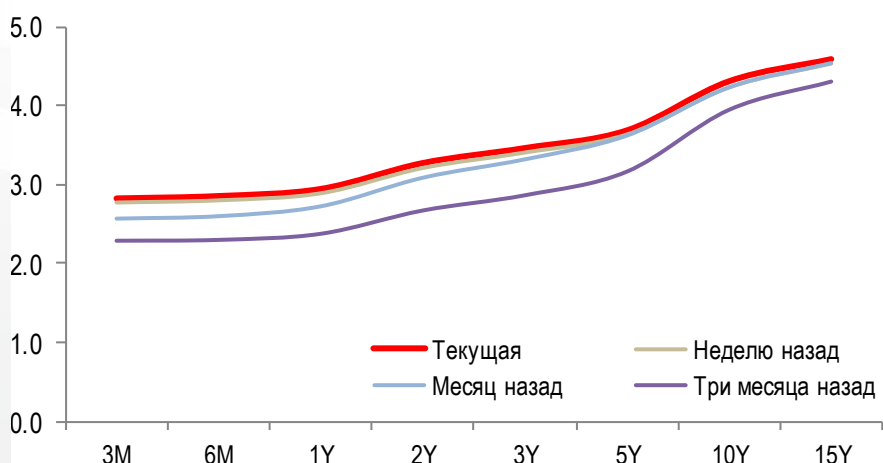


Кривая доходности UST (% годовых)



Источник: Solid Research

Кривая доходности RF (USD, % годовых)



Источник: Solid Research

| Выпуск облигаций | Ориентир по ставке купона (доходность) | Закрытие книги заявок (размещение) | Объем млн. | Валюта |
|-------------------------------|--|------------------------------------|------------|--------|
| Внешэкономбанк, ПБО-001Р-К017 | | 14.03.2018 (14.03.2018) | 20 000 | RUB |
| Внешэкономбанк, ПБО-001Р-К018 | | 16.03.2018 (16.03.2018) | 20 000 | RUB |

АО ИФК «Солид» 123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Телефон: +7 (495) 228-70-10

Факс: +7 (495) 228-70-11

E-mail: solid@solid-ifc.ru

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.

© 2018 АО ИФК «Солид». Все права защищены