



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Монитор рынка облигаций 15 октября 2020 г.

15
ОКТ
Четверг

Автор
Клюева Татьяна



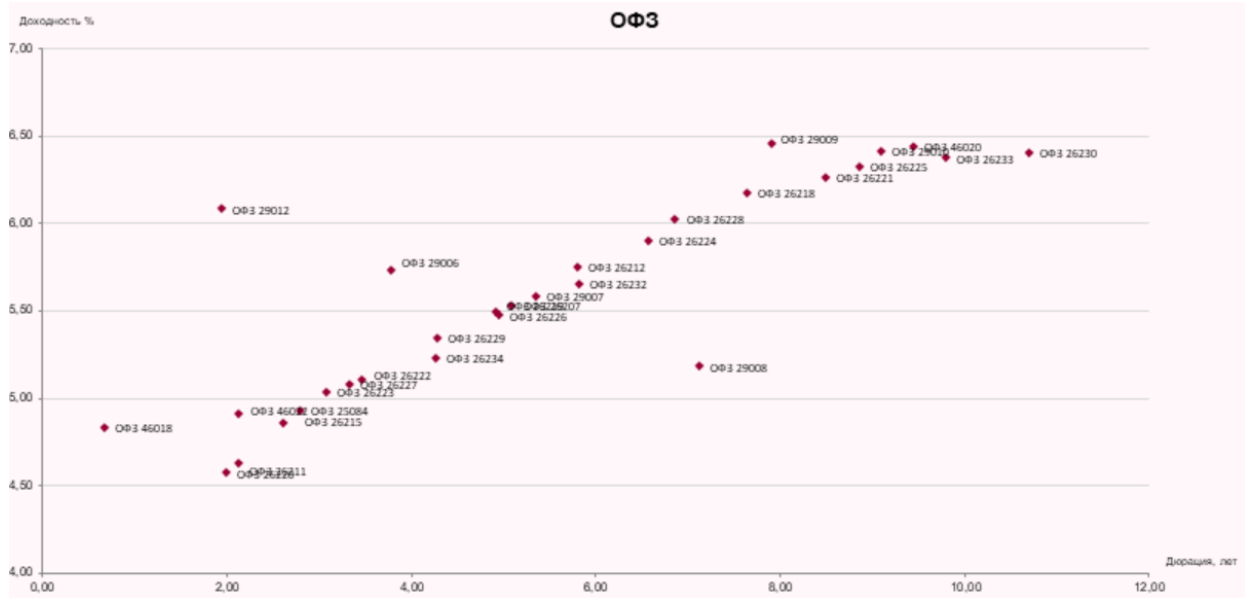
Новости и события

- В минувшую среду Минфин РФ разместил рекордный объем облигаций федерального займа (ОФЗ) на аукционе. Объем размещения составил 372,3 млрд руб. Предыдущий рекорд был зафиксирован 7 октября, когда объем размещения составил 345,7 млрд руб.
- На первом аукционе Минфин разместил ОФЗ выпуска 29017 на 350,6 млрд рублей при спросе в 377,6 млрд рублей. Цена отсечения облигаций была установлена на уровне 94,1880% от номинала, средневзвешенная цена - 94,2305% от номинала. Дата погашения ОФЗ выпуска 29017 - 25 августа 2032 года. Купонный доход рассчитывается исходя из среднего значения ставок RUONIA за текущий купонный период с временным лагом в семь календарных дней.
- На втором аукционе Минфин разместил ОФЗ выпуска 26233 на 21,7 млрд рублей при спросе в 34,6 млрд рублей. Цена отсечения облигаций была установлена на уровне 98,6820% от номинала, средневзвешенная цена - 98,8047% от номинала. Доходность по цене отсечения составила 6,33% годовых, по средневзвешенной цене - 6,32% годовых. Дата погашения ОФЗ выпуска 26233 - 18 июля 2035 года, ставка полугодового купона составляет 6,10% годовых.

Индикаторы	Гособлигации		Валюты		Металлы / Сырье						
Ruonia	4.2	-0.47%	RUS 10Y	2.29	-1.25%	USD/RUB	78.156	0.65%	Нефть Brent	41.8	-3.42%
MosPRIME 3м	4.7	0.00%	US 10Y	0.70	-4.11%	EUR/RUB	91.505	0.17%	Нефть WTI	39.6	-3.63%
ОФЗ 1Y	4.3	0.21%	GE 10Y	-0.63		ЦБ: «корзина»	84.163	0.43%	Золото	1894.6	-0.36%
ОФЗ 3Y	4.9	0.21%	UK 10Y	0.17	-25.00%	EUR/USD	1.171	-0.32%	Никель	15105.0	-0.28%
ОФЗ 10Y	6.2	0.44%	CN 10Y	3.23	0.25%	USD/JPY	105.210	0.04%	Медь	6702.0	0.04%

- ГТЛК проводит роуд-шоу бондов в долларах
- Группа ВИС соберет заявки по облигациям на сумму до 2,5 млрд руб.
- РЖД проведет 16 октября сбор заявок на покупку бессрочных облигаций на сумму от 25 млрд руб.
- Росморпорт может предложить 16 октября бонды на 4 млрд руб.
- Софтлайн Тренд планирует провести 20 октября сбор заявок на покупку облигаций от 3 млрд руб.
- Эр-Телеком планирует предложить облигации объемом от 3 млрд руб.
- Русская Аквакультура планирует в конце октября разместить бонды до 3 млрд руб.
- Обувь России утвердила программу бондов на сумму до 5 млрд руб.
- Магнит утвердил программу облигаций на 100 млрд руб.
- ДОМ.РФ планирует разместить в 2020-2021 гг. бонды на 700 млрд руб.
- Газпром Капитал утвердил программу бессрочных бондов объемом до 150 млрд руб.
- Совкомбанк может предложить евробонды от \$300 млн

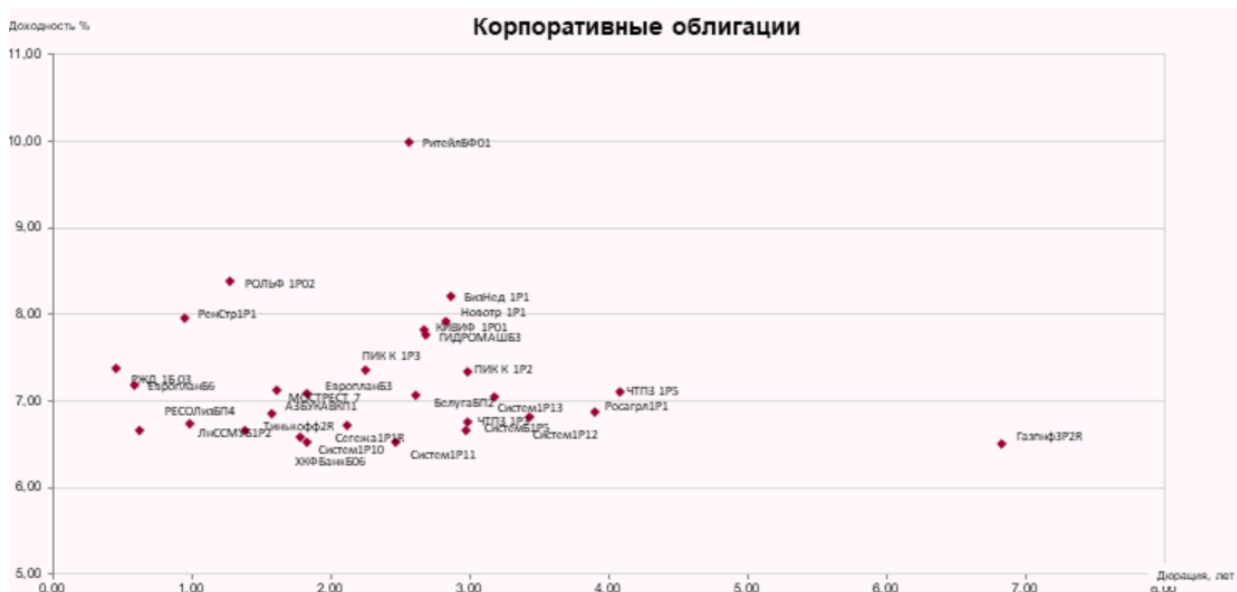
Карта рынка ОФЗ, корпоративных облигаций и ВДО



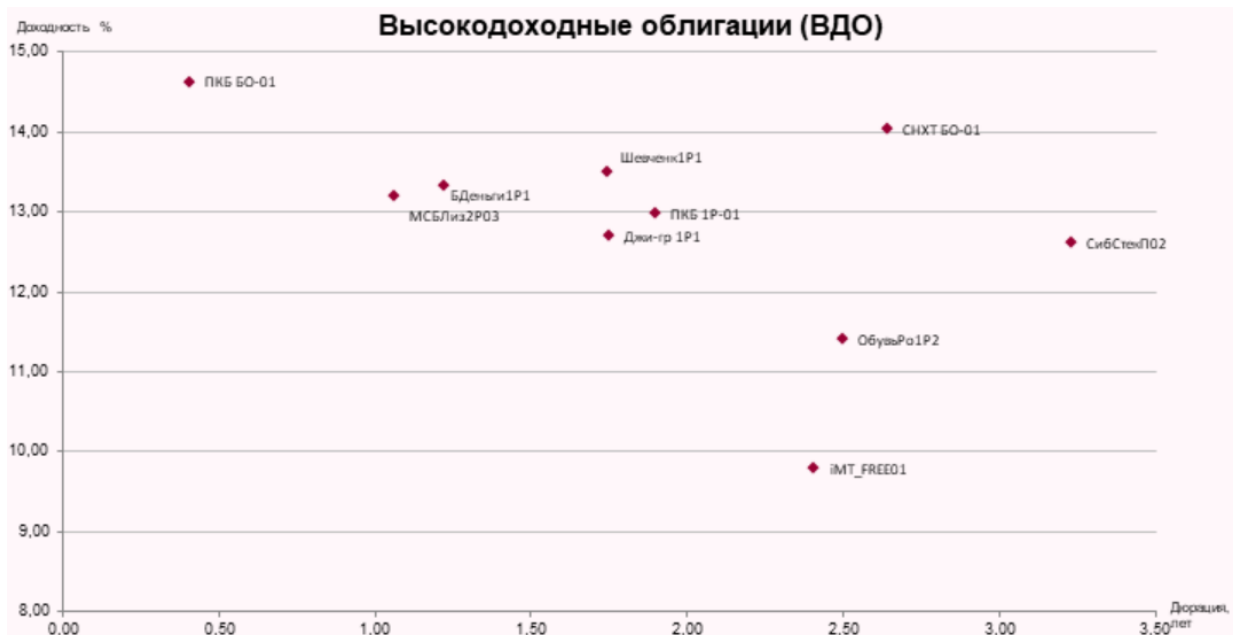
Инструмент сокр.	ISIN	Доходность	Цена послед.	Номинал	Погашение	Дюрация, лет	Размер купона	Длит.куп., дней
ОФЗ 29009	RU000A0JV4N8	6.45	109.2	1000	5/5/2032	7.89	37.3	182
ОФЗ 46020	RU000A0GN9A7	6.44	105.298	1000	2/6/2036	9.44	34.41	182
ОФЗ 29010	RU000A0JV4Q1	6.41	109.95	1000	12/6/2034	9.08	36.8	182
ОФЗ 26230	RU000A100EF5	6.4	115.099	1000	3/16/2039	10.69	38.39	182
ОФЗ 26233	RU000A101F94	6.37	98.4	1000	7/18/2035	9.78	30.42	182
ОФЗ 26225	RU000A0ZYUB7	6.32	109.3	1000	5/10/2034	8.85	36.15	182
ОФЗ 26221	RU000A0JXFM1	6.26	113.151	1000	3/23/2033	8.48	38.39	182
ОФЗ 26218	RU000A0JW48	6.17	119.1	1000	9/17/2031	7.63	42.38	182
ОФЗ 29012	RU000A0JX0H6	6.08	100.74	1000	11/16/2022	1.94	31.81	182
ОФЗ 26228	RU000A100A82	6.02	112.35	1000	4/10/2030	6.85	38.15	182
ОФЗ 26224	RU000A0ZYUA9	5.9	107.28	1000	5/23/2029	6.56	34.41	182
ОФЗ 26212	RU000A0JTK38	5.75	108.135	1000	1/19/2028	5.80	35.15	182
ОФЗ 29006	RU000A0JV4L2	5.73	103.36	1000	1/29/2025	3.78	32.66	182
ОФЗ 26232	RU000A1014N4	5.65	102.445	1000	10/6/2027	5.82	29.92	182



ОФЗ 29007	RU000A0JV4M0	5.58	104.251	1000	3/3/2027	5.35	31.46	182
ОФЗ 26207	RU000A0JS3W6	5.53	114.2	1000	2/3/2027	5.08	40.64	182
ОФЗ 26219	RU000A0JWM07	5.49	111.679	1000	9/16/2026	4.91	38.64	182
ОФЗ 26226	RU000A0ZZYW2	5.47	112.9	1000	10/7/2026	4.95	39.64	182
ОФЗ 26229	RU000A100EG3	5.34	108.256	1000	11/12/2025	4.27	35.65	182
ОФЗ 26234	RU000A101QE0	5.23	97.213	1000	7/16/2025	4.26	28.48	231
ОФЗ 29008	RU000A0JV4P3	5.18	106.85	1000	10/3/2029	7.12	30.32	182
ОФЗ 26222	RU000A0JXQF2	5.1	107.4	1000	10/16/2024	3.46	35.4	182
ОФЗ 26227	RU000A1007F4	5.08	108.049	1000	7/17/2024	3.32	36.9	182
ОФЗ 26223	RU000A0ZYU88	5.03	104.7	1000	2/28/2024	3.07	32.41	182
ОФЗ 25084	RU000A101FA1	4.93	101.181	1000	10/4/2023	2.79	26.43	182
ОФЗ 46022	RU000A0JPLH5	4.91	101.351	1000	7/19/2023	2.13	27.42	182
ОФЗ 26215	RU000A0JU4L3	4.86	105.741	1000	8/16/2023	2.60	34.9	182
ОФЗ 46018	RU000A0D0G29	4.83	101.153	700	11/24/2021	0.66	11.34	91
ОФЗ 26211	RU000A0JTJL3	4.63	105.16	1000	1/25/2023	2.12	34.9	182
ОФЗ 26220	RU000A0JXB41	4.57	105.815	1000	12/7/2022	1.98	36.9	182



Инструмент сокр.	ISIN	Доходность	Цена послед.	Номинал	Погашение	Дата оферты	Дюрация, лет	Размер купона	Лит.куп., дней
РитейлБФ01	RU000A100JH0	9.99	103.34	1000	7/2/2024		2.56	27.3	91
РОЛЬФ 1P02	RU000A101GB7	8.37	101.12	1000	2/24/2022		1.28	22.44	91
БизНед 1P1	RU000A1022G1	8.2	99.83	1000	8/23/2024		2.87	19.7	91
РенСтр1P1	RU000A100X69	7.96	101.1	1000	10/7/2022	10/8/2021	0.96	44.88	182
Новотр 1P1	RU000A1014S3	7.92	103	1000	11/27/2024		2.83	21.82	91
КИВИФ 1P01	RU000A1028C7	7.81	102.13	1000	10/10/2023		2.67	20.94	91
ГИДРОМАШБЗ	RU000A1026H0	7.75	100.9	1000	9/20/2030	9/29/2023	2.69	39.64	182
РЖД 1Б-03	RU000A102564	7.37	100	1000		3/31/2021	0.46	36.15	182
ПИК К 1P3	RU000A1026C1	7.36	100.53	1000	3/29/2023		2.26	18.45	91
ПИК К 1P2	RU000A1016Z3	7.34	103.29	1000	12/11/2024		2.99	20.57	91
ЕвропланБ6	RU000A100DG5	7.18	101.35	1000	5/15/2029	5/25/2021	0.59	46.87	182
МОСТРЕСТ 7	RU000A0JWN63	7.12	103.6	1000	7/7/2026	7/12/2022	1.61	46.12	182
ЧТПЗ 1P5	RU000A101WB4	7.1	98.73	1000	7/4/2025		4.08	16.45	91
ЕвропланБ3	RU000A100W60	7.08	103.3	1000	9/20/2029	9/29/2022	1.84	43.88	182
БелугаБП2	RU000A100L63	7.07	106.7	1000	7/10/2024		2.62	47.37	182
Систем1P13	RU000A101Q26	7.04	99	1000	5/15/2030	5/22/2024	3.18	32.91	182
Росагрл1P1	RU000A101R09	6.86	102.35	1000	5/28/2025		3.91	36.65	182
АЗБУКАВКП1	RU000A100HE1	6.85	104.45	1000	6/15/2029	6/24/2022	1.58	23.68	91
Систем1P12	RU000A101012	6.8	104.04	1000	10/23/2029	10/29/2024	3.44	39.14	182
СистемБ1P5	RU000A0JWZY6	6.75	100.79	1000	11/13/2026	2/16/2024	2.99	17.08	91
ЛнССМУБ1P2	RU000A0ZYA66	6.73	102.34	890	9/9/2022		0.99	19.86	91
Сегежа1P1R	RU000A101D13	6.72	101	1000	1/26/2023		2.12	35.4	182
Тинькофф2R	RU000A1008B1	6.66	103.67	1000	3/21/2029	3/30/2022	1.39	46.12	182
ЧТПЗ 1P3	RU000A0JXME4	6.66	109.77	1000	3/21/2024		2.97	24.18	91
РЕСОЛизБП4	RU000A100F95	6.66	101.69	1000	6/8/2021		0.62	46.37	182
ХКФБанкБ06	RU000A100UG9	6.58	103.98	1000	9/13/2024	9/16/2022	1.78	21.57	91
Систем1P11	RU000A100N12	6.51	107.48	1000	7/16/2029	7/24/2023	2.47	46.87	182
Систем1P10	RU000A1008J4	6.51	106.32	1000	3/23/2029	9/30/2022	1.83	49.36	182
Газпнф3P2R	RU000A1017J5	6.49	105.6	1000	12/7/2029		6.83	17.83	91



Инструмент сокр.	ISIN	Доходность, %	Цена послед.	Номинал	Погашение	Дата oferty	Дюрация, лет	Размер купона	Длит.куп., дней
ПКБ БО-01	RU000A0JWWG0	14.63	100.65	500	10/15/2021		0.41	18.7	91
СНХТ БО-01	RU000A1028H6	14.03	100.79	1000	3/27/2024		2.64	11.1	30
Шевченк1Р1	RU000A100YP2	13.5	101.1	1000	10/20/2022		1.75	33.66	91
БДеньги1Р1	RU000A101483	13.33	104.21	950	11/17/2022		1.22	12.49	30
МСБЛиз2Р03	RU000A1028N4	13.19	100.05	1000	10/5/2022		1.06	10.27	30
ПКБ 1Р-01	RU000A1020S0	12.98	101.14	1000	8/10/2023		1.90	32.41	91
Джи-гр 1Р1	RU000A101TS4	12.71	100.6	1000	6/19/2023		1.75	31.16	91
СибСтекП02	RU000A1026R9	12.61	101.82	10000	9/9/2025		3.23	102.74	30
ОбувьРо1Р2	RU000A1015P6	11.41	102.88	1000	11/14/2024		2.50	9.86	30
iMT_FREE01	RU000A101XD8	9.8	102.77	1000	7/14/2026	7/18/2023	2.41	53.6	182
ЭТС 1Р02	RU000A101TR6	9.69	104.68	1000	6/19/2023		1.77	29.92	91
МигКр 01МС	RU000A100GK0	9.68	105.36	700.3	6/19/2022		0.79	9.21	30

Корпоративные еврооблигации (USD)

Эмитент	Код бумаги	ISIN	Дата погаш.	Дюрация (лет)	Купон (%)	Изм. Дох-сть			Сред. цена (в % от ном)	Изменение сред. цены за неделю	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's
						по спросу (%)	дох-сти по за неделю	Дох-сть по предлож. (%)					
АЛРОСА	XS0555493203	03.11.2020	0.0	7.750	0.47	-0.12	-4.21	-2.17	100.3	-0.16	BBB-	BBB-	Baa2
АЛРОСА	XS1843441731	09.04.2024	3.0	4.650	2.46	-0.08	2.38	-0.01	106.9	0.19	BBB-	BBB-	
Борец	XS1596115409	07.04.2022	1.4	6.500	5.03	-0.21	4.35	-0.05	102.5	0.13	BB-	BB-	Ba3
Вымпелком	XS0587031096	02.02.2021	0.3	7.748	1.75	-0.06	0.69	0.21	101.9	-0.13	BB+	BBB-	Ba2u
ЕвроХим	XS1632225154	05.07.2021	0.7	3.950	2.08	0.17	1.35	-0.05	101.6	-0.06	BB-	BB	
Evraz Group	XS1319822752	28.01.2021	0.3	8.250	1.47	0.34	0.58	0.09	102.0	-0.19	BB+	BB+	
Evraz Group	XS1405775377	31.01.2022	1.2	6.750	2.19	0.04	1.84	-0.09	105.9	-0.05	BB+	BB+	
Evraz Group	XS1533915721	20.03.2023	2.3	5.375	2.39	-0.08	2.22	-0.10	107.1	0.06	BB+	BB+	Ba2
Evraz Group	XS1843443273	02.04.2024	3.2	5.250	2.53	-0.01	2.33	-0.10	109.3	0.09	BB+	BB+	Ba2
Газпром нефть	XS0830192711	19.09.2022	1.9	4.375	2.01	0.04	1.84	0.05	104.6	-0.06	BBB-	BBB	Baa2
Газпром нефть	XS0997544860	27.11.2023	2.8	6.000	2.17	-0.06	2.07	-0.06	111.7	0.12	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS0708813810	23.01.2021	0.3	5.999	0.69	-0.33	0.35	0.19	101.4	-0.10	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS0290580595	07.03.2022	1.3	6.510	1.82	0.03	1.63	-0.00	106.5	-0.12	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS0805570354	19.07.2022	1.7	4.950	1.95	-0.02	1.77	0.03	105.3	-0.00	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS1585190389	23.03.2027	5.6	4.950	3.00	0.01	2.93	0.03	111.6	-0.09	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS0885736925	06.02.2028	6.2	4.950	3.10	-0.02	3.07	0.03	112.1	-0.03	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS0191754729	28.04.2034	9.0	8.625	3.77	-0.04	3.71	-0.03	151.5	0.38	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS0316524130	16.08.2037	11.0	7.288	3.87	-0.01	3.83	-0.03	142.3	0.26	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS0906949523	21.03.2025	4.0	4.364	1.77	0.08	1.67	0.01	111.2	-0.17	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS1038646078	26.02.2021	0.4	3.600	0.41	-0.14	-0.12	-0.05	101.2	-0.04	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS1521039054	17.11.2023	2.9	3.125	1.48	-0.02	1.39	-0.02	105.0	-0.01	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS1721463500	22.11.2024	3.9	2.250	1.72	-0.01	1.65	-0.04	102.2	0.06	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS1795409082	21.03.2026	5.1	2.500	2.01	-0.00	1.93	-0.03	102.7	0.02	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS1911645049	24.01.2024	3.1	2.949	1.67	0.01	1.57	-0.02	104.1	0.05	BBB-	BBB	Baa2



Газпром	XS1951084471	11.02.2026	4.7	5.150	2.78	-0.02	2.74	0.02	111.7	-0.06	BBB-	BBB	Baa2
Газпром	XS2124187571	25.02.2030	8.1	3.250	3.20	-0.04	3.14	-0.03	100.5	0.11	BBB-	BBB	Baa2
ГТЛК	XS1713473608	17.04.2025	4.0	5.950	4.23	-0.01	4.11	0.07	107.3	-0.08	BB+	BB+	Ba2
ГТЛК	XS2010044381	18.02.2026	4.7	4.949	4.39	-0.04	4.32	0.01	102.7	0.06	BB+	BB+	Ba2
ГТЛК	XS1449458915	19.07.2021	0.7	5.950	3.18	0.03	2.59	-0.32	102.3	0.08	BB+	BB+	Ba2
ГТЛК	XS1577961516	31.05.2024	3.3	5.125	3.70	0.15	3.65	0.19	104.9	-0.53	BB+	BB+	Ba2
DeloPorts	RU000A0ZZ2A5	01.04.2025	3.9	6.750	4.86	0.09	4.62	0.09	108.2	-0.31			
Domodedovo	XS1772800204	15.02.2023	2.2	5.075	5.19	0.07	4.65	-0.03	100.3	-0.04		BB	Ba1
Global Ports	XS1319813769	25.01.2022	1.2	6.872	2.86	-0.01	2.40	0.01	105.3	0.01		BB+	Ba2
Global Ports	XS1405775450	22.09.2023	2.7	6.500	3.20	0.03	2.94	-0.00	109.6	-0.03		BB+	Ba2
КОКС	XS1600695974	04.05.2022	1.5	7.500	4.97	-0.14	4.34	-0.19	104.3	0.27	NR	B	B2
ЛУКОЙЛ	XS0554659671	09.11.2020	0.1	6.125	0.88	-0.12	-3.19	-1.06	100.4	-0.11	BBB	BBB+	Baa2
ЛУКОЙЛ	XS0919504562	24.04.2023	2.4	4.563	1.96	0.04	1.82	-0.02	106.5	-0.10	BBB	BBB+	Baa2
ЛУКОЙЛ	XS1514045886	02.11.2026	5.3	4.750	2.65	-0.00	2.59	-0.02	111.9	0.15	BBB	BBB+	
ЛУКОЙЛ	XS0304274599	07.06.2022	1.5	6.656	1.61	-0.01	1.45	0.03	108.2	-0.06	BBB	BBB+	Baa2
Металлоинвест	XS1603335610	02.05.2024	3.2	4.850	2.37	0.05	2.20	-0.03	108.6	-0.02	BB+	BB+	Ba1
МТС	XS0921331509	30.05.2023	2.4	5.000	2.33	-0.09	2.12	-0.13	107.0	0.21	BBB-	BB+	Baa3u
НОВАТЭК	XS0588433267	03.02.2021	0.3	6.604	1.20	-0.33	0.24	-0.23	101.7	-0.04	BBB	BBB	Baa2
НОВАТЭК	XS0864383723	13.12.2022	2.0	4.422	1.99	0.05	1.79	0.03	105.4	-0.05	BBB	BBB	Baa2
НЛМК	XS1405775617	15.06.2023	2.5	4.500	2.09	0.00	1.93	-0.03	106.5	-0.00	BBB-	BBB	Baa2
НЛМК	XS1577953174	21.09.2024	3.7	4.000	2.30	-0.00	2.25	0.06	106.4	-0.10	BBB-	BBB	
Норникель	XS0982861287	28.10.2020	0.0	5.550	1.68	-0.75	-3.99	-2.69	100.2	0.00	BBB-	BBB-	Baa2
Норникель	XS1298447019	14.10.2022	1.9	6.625	2.25	0.00	2.12	-0.02	108.6	-0.00	BBB-	BBB-	Baa2
Норникель	XS1589324075	11.04.2023	2.4	4.100	2.40	0.05	2.16	-0.02	104.3	-0.05	BBB-	BBB-	
Норникель	XS1622146758	08.04.2022	1.4	3.849	2.04	0.00	1.80	-0.03	102.8	-0.03	BBB-	BBB-	
Норникель	XS2069992258	28.10.2024	3.5	3.375	2.53	-0.02	2.46	-0.02	103.2	0.02	BBB-	BBB-	Baa2
Петропавловск	XS1711554102	14.11.2022	1.7	8.125	7.98	1.99	7.56	2.04	100.6	-3.49	B- *	B	
Полюс	XS1533922933	07.02.2023	2.2	5.250	2.23	0.07	2.00	0.04	107.0	-0.08	BB	BB	Ba1
Полюс	XS1405766384	28.03.2022	1.4	4.699	2.23	-0.06	1.89	-0.11	103.7	0.06	BB	BB	Ba1
Полюс	XS1713474325	29.01.2024	3.1	4.700	2.46	-0.08	2.33	0.01	107.3	0.12	BB	BB	Ba1
РЖД	XS0764220017	05.04.2022	1.4	5.700	1.52	-0.06	1.27	0.03	106.3	0.02	BBB-	BBB	Baa2
РЖД	XS1574068844	01.03.2024	3.2	4.375	1.92	-0.13	1.79	-0.05	108.2	0.24		BBB	Baa2
РЖД	XS0919581982	20.05.2021	0.6	3.374	0.31	-0.16	-0.33	-0.05	102.0	0.01	BBB-	BBB	Baa2
РЖД	XS1041815116	06.03.2023	2.3	4.600	0.77	0.01	0.67	0.01	109.2	-0.09	BBB-	BBB	Baa2
РЖД	XS1843437036	23.05.2027	5.9	2.200	1.69	-0.03	1.62	-0.02	103.3	0.04		BBB	Baa2
Роснефть	XS0861981180	06.03.2022	1.4	4.199	2.08	-0.06	1.83	-0.09	103.0	0.05	BBB-		Baa3
Русал	XS1533921299	02.02.2022	1.2	5.125	4.23	0.05	3.57	-0.08	101.5	-0.00		B+	B1
Русал	XS1577964965	03.05.2023	2.4	5.300	4.26	-0.01	3.93	-0.08	102.9	0.16		B+	B1
Русал	XS1759468967	01.02.2023	2.2	4.850	4.27	-0.03	3.93	-0.01	101.6	0.01		B+	B1
Северсталь	XS1567051443	27.08.2021	0.8	3.850	1.46	-0.03	1.22	0.01	102.1	-0.08	BBB-	BBB	
Северсталь	XS0841671000	17.10.2022	1.9	5.900	2.09	-0.04	1.95	-0.00	107.6	-0.01	BBB-	BBB	Baa2
Северсталь	XS2046736919	16.09.2024	3.7	3.150	2.40	0.00	2.26	-0.03	103.0	0.04		BBB	Baa2
Сибур	XS1693971043	05.10.2023	2.8	4.125	1.97	-0.02	1.89	0.03	106.3	-0.01		BBB-	Baa3
Сибур	XS2010044621	23.09.2024	3.7	3.450	2.41	-0.02	2.26	-0.01	104.2	0.02		BBB-	Baa3
Совкомфлот	XS1433454243	16.06.2023	2.5	5.375	2.49	-0.01	2.35	0.09	107.6	-0.13	BB+	BB+	Ba2
ФосАгро	XS1599428726	03.11.2021	1.0	3.950	1.61	-0.09	1.28	-0.11	102.5	0.02	BBB-	BBB-	Baa3
ФосАгро	XS1752568144	24.04.2023	2.4	3.949	2.30	-0.05	2.17	-0.05	104.2	0.03	BBB-	BBB-	Baa3
ФосАгро	XS2099039542	23.01.2025	3.8	3.050	2.40	-0.02	2.26	-0.02	102.7	0.03	BBB-	BBB-	Baa3
Уралкалий	XS2010040397	22.10.2024	3.7	4.000	3.03	-0.04	2.90	-0.02	103.9	0.11		BB-	Ba2
ЧТПЗ	US16325LAA52	19.09.2024	3.4	4.500	3.52	-0.12	3.40	-0.10	103.6	0.38		BB-	Ba3

Эмитент	Код бумаги ISIN	Дата погаш.	Дюрация (лет)	Купон (%)	Изм. Дох-сть		Изм. дох-сти по предлож. за неделю (%)	Сред. цена (в % от ном)	Изменение сред. цены за неделю	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's	
					по спросу (%)	по спросу за неделю							
Альфа-Банк	XS0620695204	28.04.2021	0.5	7.750	1.91	0.23	1.24	0.07	103.2	-0.24	BB+	BB+	Ba1
ВТБ	XS0223715920	30.06.2035	9.8	6.250	5.56	-0.02	5.42	-0.07	107.5	0.48	BBB-		Baa3
ВЭБ	XS0559915961	22.11.2025	4.4	6.800	2.64	-0.04	2.61	-0.03	119.8	0.16	BBB-	BBB	
ВЭБ	XS0993162683	21.11.2023	2.8	5.942	2.29	-0.08	2.19	-0.10	111.1	0.34	BBB-	BBB	
ВЭБ	XS0893212398	21.02.2023	2.2	4.032	1.54	-0.15	1.39	-0.06	105.9	0.23	BBB-	BBB	
ВЭБ	XS0800817073	05.07.2022	1.6	6.025	2.08	-0.07	1.89	-0.11	106.8	0.09	BBB-	BBB	
Моск.Кред.Банк	XS1510534677	07.11.2021	1.0	5.875	2.47	-0.33	2.03	-0.24	103.7	0.23	BB-	BB	
Моск.Кред.Банк	XS1759801720	14.02.2023	2.2	5.550	3.81	-0.11	3.55	-0.10	104.1	0.20	BB-	BB	Ba3
Сбербанк	XS0638572973	16.06.2021	0.6	5.717	1.20	-0.06	0.56	-0.16	103.2	0.01		BBB	Baa3
Сбербанк	XS0743596040	07.02.2022	1.3	6.125	1.78	-0.11	1.54	-0.14	105.8	0.15		BBB	Baa3

Субординированные еврооблигации (USD)



Эмитент	Код бумаги ISIN	Дата погаш.	Дюрация (лет)	Купон (%)	Доход-сть по спросу (%)	Изм. доход-сти		Доход-сть по предлож. (%)	Изм. доход- сти по предлож. за неделю	Сред. цена (в % от ном)	Изменение сред. цены за неделю	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's
						по спросу за неделю	по спросу за неделю							
Ак Барс Банк	XS0805131439	13.07.2022	1.6	8.000	4.94	-0.48	4.45	-0.48	105.4	0.77				
Альфа-Банк	XS1513741311	Perp	1.2	8.000	6.52	-0.61	5.94	-0.62	102.2	0.74			B	B2u
ВТБ	XS0842078536	17.10.2022	1.9	6.950	3.43	-0.26	3.21	-0.32	106.9	0.55		B-		Ba2
ВТБ	XS0810596832	Perp	1.9	9.500	5.01	-0.44	4.73	-0.48	109.2	0.86				NR
Моск.Кред.Банк	XS1601094755	Perp	1.9	8.875	12.77	-0.00	12.22	-0.03	93.5	0.05			B-	Caa2u
Моск.Кред.Банк	XS1589106910	05.10.2027	1.9	7.500	10.00	0.12	9.43	-0.05	96.1	-0.03			B+	
Россельхозбанк	XS0979891925	16.10.2023	2.7	8.500	4.07	0.00	3.81	0.11	112.7	-0.19				NR
Сбербанк	XS0935311240	23.05.2023	2.4	5.250	2.64	-0.12	2.45	-0.15	106.8	0.29			BBB-	
Сбербанк	XS0848530977	29.10.2022	1.9	5.125	2.39	-0.11	2.16	-0.12	105.6	0.24			BBB-	Ba1
Тинькофф Банк	XS1631338495	Perp	1.8	9.250	5.88	-0.11	5.51	-0.17	106.4	0.20			B-	

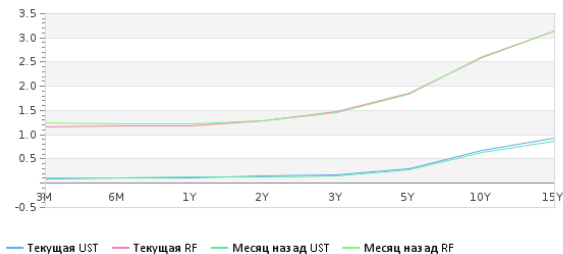


Еврооблигации РФ (USD)

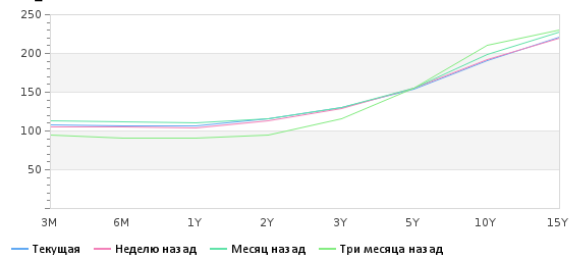
Эмитент	Код бумаги ISIN	Дата погаш.	Дюрация (лет)	Купон (%)	Доход-сть по спросу (%)	Изм. дох-сти по спросу за неделю	Доход-сть по предлож. (%)	Изм. дох-сти по предлож. за неделю	Сред. цена (в % от ном)	Изменение сред. цены за неделю	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's
Минфин РФ	XS0767472458	04.04.2022	1.4	4.500	1.17	0.02	0.93	-0.07	105.0	0.04	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	XS0971721450	16.09.2023	2.7	4.875	1.43	-0.04	1.38	-0.02	109.8	-0.07	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	RU000A0JWHA4	27.05.2026	5.0	4.750	1.93	-0.07	1.91	-0.06	115.0	0.38		BBB	
Минфин РФ	RU000A0JXTS9	23.06.2027	5.9	4.250	2.17	-0.01	2.14	-0.03	113.1	0.23		BBB	
Минфин РФ	XS0088543193	24.06.2028	5.6	12.750	2.42	-0.02	2.41	-0.01	172.1	-0.01	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	RU000A0ZYYN4	21.03.2029	7.2	4.375	2.32	-0.06	2.27	-0.06	115.9	0.35		BBB	
Минфин РФ	RU000A1006S9	28.03.2035	10.8	5.100	3.05	-0.03	3.04	-0.02	123.8	0.38		BBB	
Минфин РФ	XS0767473852	04.04.2042	14.0	5.625	3.35	-0.01	3.33	-0.03	134.8	0.36	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	XS0767473852	04.04.2042	14.0	5.625	3.35	-0.03	3.33	-0.03	134.8	0.35	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	XS0971721963	16.09.2043	14.4	5.875	3.38	-0.01	3.36	-0.02	139.8	0.21	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	RU000A0JXU14	23.06.2047	16.2	5.250	3.29	-0.05	3.28	-0.04	134.7	0.98		BBB	

Кривые доходностей (USD)

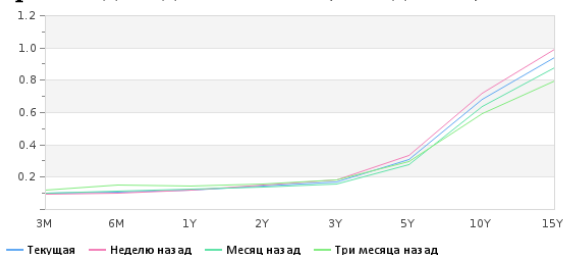
Текущие кривые доходности RF и UST (USD, % годовых)



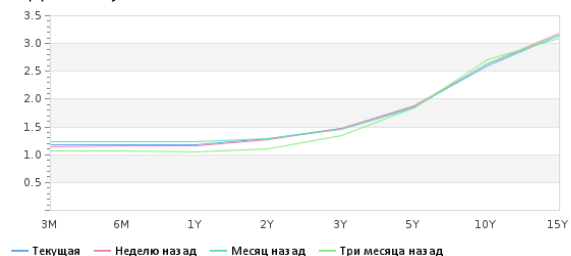
Спред доходности RF к UST (б.п.)



Кривая доходности UST (% годовых)

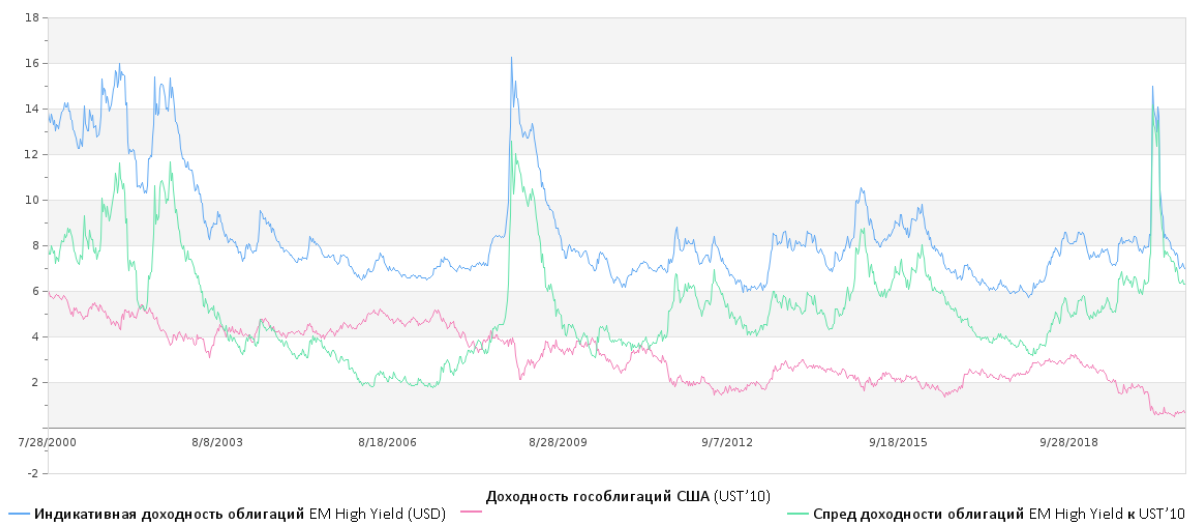


Изменение кривой доходности RF (USD, % годовых)

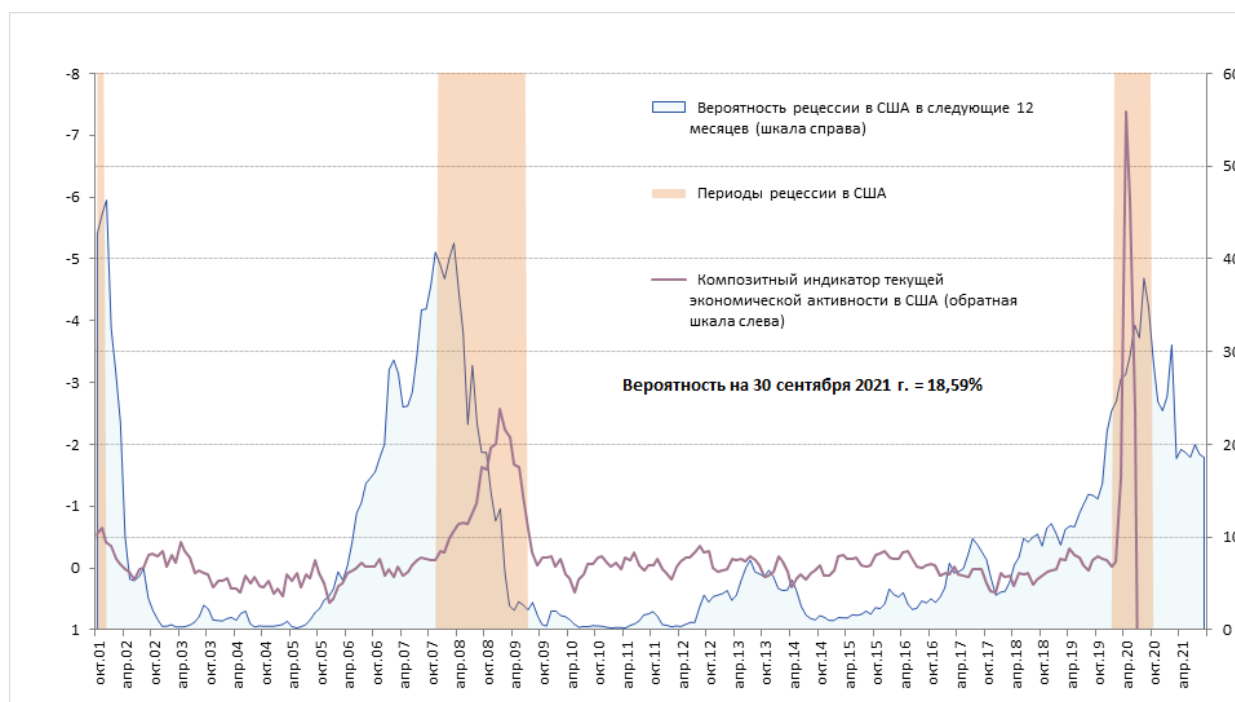


Доходность облигаций EM NY (USD)

Доходность облигаций EMNY (USD)



Вероятность рецессии в США



Предстоящие размещения

Выпуск облигаций	Ориентир по ставке купона (доходность)	Заккрытие книги заявок (размещение)	Объем млн	Валюта
ФГУП Росморпорт, 001P-01		14.10.2020 (15.10.2020)	4,000	RUB
РЖД, 001Б-04		16.10.2020 (22.10.2020)	25,000	RUB
ЭР-Телеком Холдинг, ПБО-04	7.90% - 8.15% (8.14% - 8.40%)	20.10.2020 (23.10.2020)	3,000	RUB
Вита Лайн, 001P-02		30.10.2020 (03.12.2020)		RUB

ФГУП «Росморпорт» (РМП) - стратегическое, системообразующее предприятие, учрежденное в целях эффективного развития и эксплуатации объектов федеральной собственности в морских портах России.

Выручка по итогам 1 полугодия 2020 г. составила 14,9 млрд руб. (-5,9%). В основном выручка формируется за счет портовых сборов, в свою очередь наибольшая доля доходов от портовых



сборов формируется за счет навигационных сборов. На долю портовых сборов приходится 70% от выручки, остальные 30% - прочие доходы, включающие в себя выручку от услуги ледоколов, буксирных услуг, доходы от судостроения, доходы от аренды и т.д.

ЕБИТДА составила 4,3 млрд руб. (-0,7%), рентабельность по ЕБИТДА сохраняется на довольно высоком уровне - 28,6% по итогам 1 полугодия 2020 г. Рентабельность по ЕБИТДА LTM находится на уровне 23,6%. С 2017 г. рентабельность не опускалась ниже 23%.

Долговая нагрузка компании оценивается как низкая. Отношение чистого долга/ЕБИТДА LTM составляет 0,3х. Весь долг рублевый.

В первой декаде октября РМП планирует разместить дебютный выпуск облигаций на 4 млрд руб. Срок обращения 5 лет. Предварительный ориентир доходности: G - curve* + 130 б.п.



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Ключевой Татьяне

Ключева Татьяна
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
klyuyeva@solidinvest.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности – No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности – No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами – No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности – деятельности – No 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 какойлибо 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, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. 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.