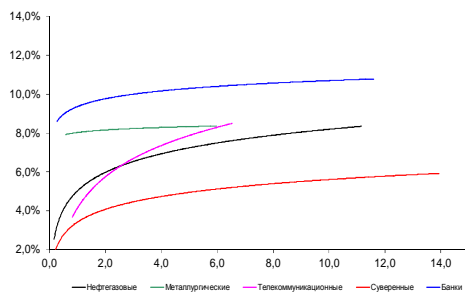
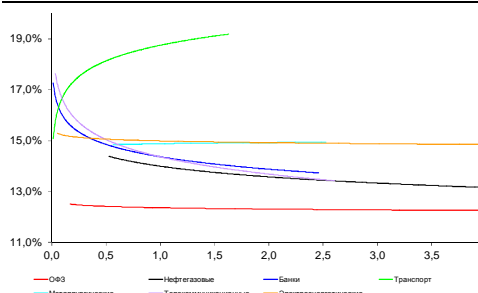


Рынок валютных облигаций



Источник: Bloomberg

Рынок рублевых облигаций (1-ый эшелон)



Источник: Bloomberg

Основные индикаторы долгового рынка

| | Закрытие | Изм. | Доход% |
|----------------------------------|----------|-------------|---------|
| Долговой рынок | | | |
| 10-YR UST, YTM | 1,92 | -2б.п. ↓ | |
| 30-YR UST, YTM | 2,54 | 1б.п. ↑ | |
| Russia-30 | 115,03 | 1,01% ↑ | 4,22 |
| Rus-30 spread | 229 | 10б.п. ↑ | |
| Bra-40 | 103,85 | -0,11% ↓ | 10,56 |
| Tur-30 | 176,85 | -0,05% ↓ | 4,63 |
| Mex-34 | 133,97 | 0,37% ↑ | 4,18 |
| CDS 5 Russia | 407,86 | -5б.п. ↓ | |
| CDS 5 Gazprom | 550 | -10б.п. ↓ | |
| CDS 5 Brazil | 283 | -2б.п. ↓ | |
| CDS 5 Turkey | 217 | 3б.п. ↑ | |
| Валютный и денежный рынок | | | |
| | | | YTD% |
| \$/Руб. ЦБР | 57,6500 | -1,39% ↓ | 91,0 ↑ |
| \$/Руб. | 58,1760 | -0,04% ↓ | -4,4 ↓ |
| EUR/\$ | 1,0779 | -0,38% ↓ | -10,9 ↓ |
| Ruble Basket | 60,1431 | 0,71% ↑ | 8,0 ↑ |
| Imp rate | | | |
| NDF \$/Rub 6M | 14,67% | -0,43 ↓ | |
| NDF \$/Rub 12M | 13,81% | -0,13 ↓ | |
| NDF \$/Rub 3Y | 11,44% | -0,20 ↓ | |
| 3M Libor | 0,2742 | -0,12б.п. ↓ | |
| Libor overnight | 0,1200 | 0,12б.п. ↑ | |
| MosPrime | 14,82 | 0б.п. ↓ | |
| 1D РЕПО+свопы, млрд | 107 | -258 ↓ | |
| Фондовые индексы | | | |
| | | | YTD% |
| RTS | 880 | 0,17% ↑ | 11,3 ↑ |
| DOW | 17 776 | -1,11% ↓ | -0,3 ↓ |
| S&P500 | 2 068 | -0,88% ↓ | 0,4 ↑ |
| Bovespa | 51 150 | -0,18% ↓ | 2,3 ↑ |
| Сырьевые товары | | | |
| Brent spot | 54,31 | -0,88% ↓ | -2,6 ↓ |
| Gold | 1185,74 | 0,08% ↑ | -0,2 ↓ |

Источник: Bloomberg

Комментарий по долговому рынку, стр. 3

Долговой рынок взял паузу после бурного роста цен в марте. Ждет результатов переговоров с Ираном и реакции нефтяного рынка.

Корпоративные новости, стр. 3

Программа заимствований Минфина предполагает размещение ОФЗ во 2Кв15 на 250 млрд руб

FESCO (ДВМП) планирует выкупить еврооблигации двух выпусков на \$85 млн

ТКС Банк выкупит еврооблигации на \$80,09 млн

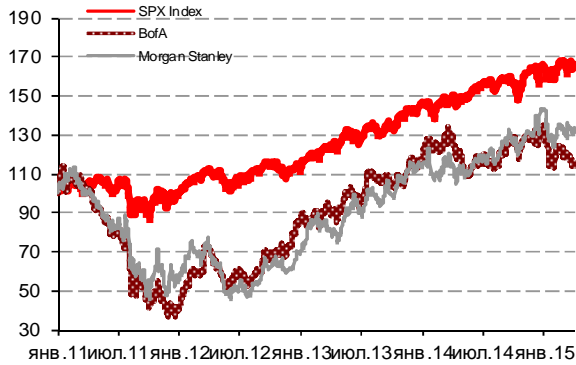
НОВОСТИ ВКРАТЦЕ:

- Зарегистрирована программа биржевых облигаций Газпром нефти объемом 100 млрд руб
- Запискомбанк утвердил программу биржевых облигаций объемом 20 млрд руб
- Ставка 13-го купона по облигациям АИЖК серии А22 составит 13,49% годовых

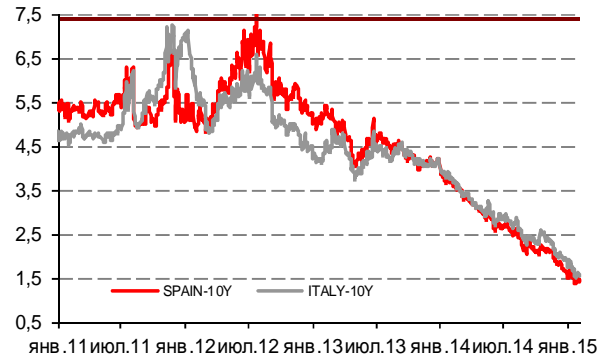
Российский рынок

ГРАДУСНИК КРИЗИСА

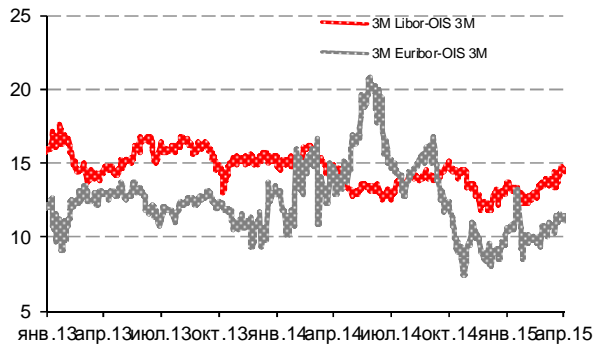
Илл 1: S&P500 vs S&P500 Bank Index



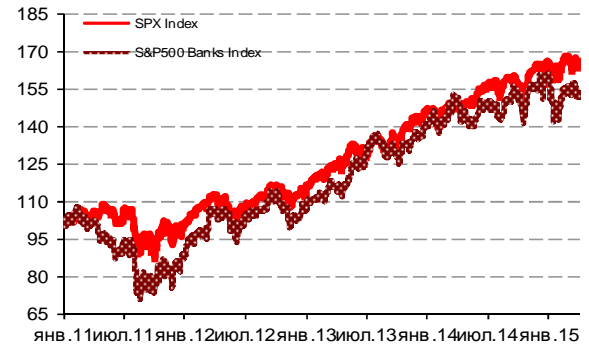
Илл 2: Доходность суверенных 10-летних облигаций Испании и Италии



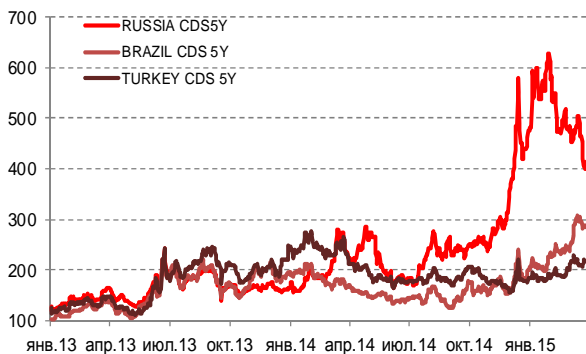
Илл 3: 3MLibor/Euribor-OIS Spread



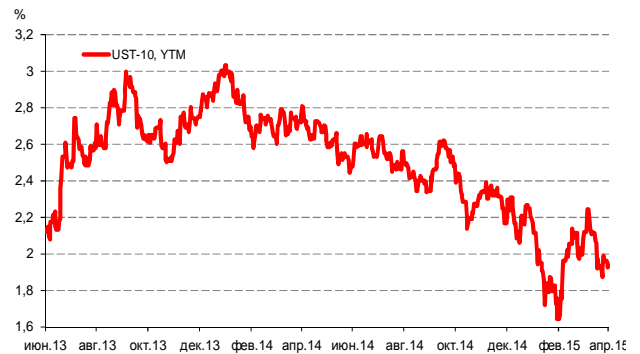
Илл 4: S&P500 vs банки США (01.01.11=100)



Илл 5: CDS 5Y Бразилия, Турция, Россия



Илл 6: Доходность UST-10



Источник: Bloomberg

Источник: Bloomberg

Комментарий по долговому рынку

Валютные облигации

Внешнедолговой сегменте вчера продолжал торговаться в боковом тренде в отсутствие факторов, которые смогли бы повлиять на динамику цен. Кредитный риск на Россию CDS 5Y также остался практически без изменений. Исключение составил бенчмарковый выпуск Rus-30, прибавивший в цене 1%, однако это движение было сопряжено с техническими факторами. Накануне проводилась амортизация основной суммы долга, и повышение котировок объяснялось выравниванием доходности по выпуску на суверенной кривой. Так, доходность облигаций практически не изменилась по отношению к предыдущим дням.

Рублевые облигации

Вчера наблюдалось некоторое давление в секторе ОФЗ. Это было связано как со снижением цен нефтяных контрактов ниже уровня в \$55/баррель на фоне ожиданий достижения прогресса на переговорах с Ираном. На этом фоне рубль несколько ослаб. Сегодня игроки будут следить за результатами аукционов Минфина – эмитент выставил достаточно амбициозное предложение ОФЗ на 20 млрд руб с достаточно длинными сроками обращения. Уровень спроса на аукционах станет индикатором возможности дальнейшего ценового роста на рублевом долговом рынке.

Екатерина Леонова, Старший аналитик (+7 495) 974-2515 доб. 8523

Корпоративные новости

Программа заимствований Минфина предполагает размещение ОФЗ во 2Кв15 на 250 млрд руб

Более половины объема – на сумму 150 млрд руб – придется на короткие выпуски ОФЗ со сроком погашения до 5 лет. На среднесрочный сегмент кривой 5-10 лет придется 80 млрд руб привлечения. Доля длинных выпусков в объеме размещения будет менее 10% и составит 20 млрд руб.

В частности, сегодня Минфин проведет размещение двух выпусков ОФЗ суммарно на 20 млрд руб. Инвесторам будут предложены ОФЗ с29011 с переменным купоном в объеме 15 млрд руб. Дата погашения выпуска - 29 января 2020 г. Ставки купонов привязаны к 6-месячной ставке RUONIA, увеличенной на 97 б.п.

Также Минфин предложит ОФЗ 26212 на 5 млрд руб с погашением 19 января 2028 года. По выпуску выплачивается фиксированный купон по ставке 7,05% годовых.

FESCO (ДВМП) планирует выкупить еврооблигации двух выпусков на \$85 млн

Транспортная группа FESCO с целью оптимизации и управления долговым портфелем объявила о начале тендера по выкупу двух выпусков еврооблигаций – с погашением в 2018 и 2020 гг. Объем обоих выпусков - \$875 млн. Максимальный размер средств, которые компания планирует на выкуп двух выпусков еврооблигаций, составляет \$85 млн.

ТКС Банк выкупит еврооблигации на \$80,09 млн

ТКС Банк выкупит собственные еврооблигации на \$80,09 млн по цене 102,5% от номинала. Ранее эмитент выставил оферту на выкуп облигаций с погашением в 2015 г на сумму до до \$125 млн при объеме выпуска в \$250 млн. Дата расчетов запланирована на 1 апреля 2015 года.

Екатерина Леонова, Старший аналитик (+7 495) 974-2515 доб. 8523

ДИНАМИКА РОССИЙСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

Илл. 7: Динамика российских суверенных и субфедеральных еврооблигаций

| | Дата погаш-я | Дюра-ция, лет | Дата ближ. купона | Ставка купона | Цена закрытия | Изменение | Доход-сть к оферте/погаш-ю | Текущ дох-сть | Спред по дю-рации | Изм. спреда | М.Дюра ция | Объем выпуска млн | Валюта | Рейтинги S&P/Moodys/Fitch | | |
|----------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-----------|----------------------------|---------------|-------------------|-------------|------------|-------------------|--------|---------------------------|-------|-------|
| Суверенные | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Россия-15 | 29.04.2015 | 0,08 | 29.04.15 | 3,63% | 100,17 | -0,00% | 1,42% | 3,62% | 85 | 6,8 | 0,08 | 2 000 | USD | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Россия-17 | 04.04.2017 | 1,93 | 04.04.15 | 3,25% | 100,36 | -0,04% | 3,06% | 3,24% | 250 | 2,9 | 1,90 | 2 000 | USD | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Россия-18 | 24.07.2018 | 2,87 | 24.07.15 | 11,00% | 120,79 | 0,25% | 4,21% | 9,11% | 331 | -8,0 | 2,81 | 3 466 | USD | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Россия-19 | 16.01.2019 | 3,55 | 16.07.15 | 3,50% | 96,47 | -0,08% | 4,52% | 3,63% | 332 | 3,5 | 3,47 | 1 500 | USD | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Россия-20 | 29.04.2020 | 4,46 | 29.04.15 | 5,00% | 100,54 | -0,31% | 4,88% | 4,97% | 349 | 8,2 | 4,35 | 3 500 | USD | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Россия-22 | 04.04.2022 | 5,93 | 04.04.15 | 4,50% | 96,52 | 0,25% | 5,10% | 4,66% | 338 | -2,6 | 5,78 | 2 000 | USD | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Россия-23 | 16.09.2023 | 6,99 | 16.09.15 | 4,88% | 96,72 | 0,13% | 5,36% | 5,04% | 364 | -0,2 | 6,81 | 3 000 | USD | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Россия-28 | 24.06.2028 | 7,80 | 24.06.15 | 12,75% | 155,50 | 0,24% | 6,45% | 8,20% | 452 | -21,7 | 7,56 | 2 500 | USD | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Россия-30 | 31.03.2030 | 4,63 | 30.09.15 | 7,50% | 115,03 | 1,01% | 4,22% | 6,52% | 229 | 10,0 | 4,46 | 13 261 | USD | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Россия-42 | 04.04.2042 | 13,52 | 04.04.15 | 5,63% | 95,65 | 0,38% | 5,95% | 5,88% | 403 | -0,4 | 13,13 | 3 000 | USD | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Россия-43 | 16.09.2043 | 13,93 | 16.09.15 | 5,88% | 97,39 | -0,42% | 6,07% | 6,03% | 415 | 5,5 | 13,52 | 1 500 | USD | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Россия-18руб | 10.03.2018 | 2,65 | 10.09.15 | 7,85% | 85,75 | 0,00% | 13,91% | 9,15% | -- | -- | 2,47 | 90 000 | RUB | BBB-/ | Ba1 | /BBB- |
| Россия-20eur | 16.09.2020 | 4,95 | 16.09.15 | 3,63% | 96,76 | -0,00% | 4,30% | 3,75% | -- | -- | 4,74 | 750 | EUR | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Муниципальные | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Москва-16 | 20.10.2016 | 1,51 | 20.10.15 | 5,06% | 101,93 | 0,19% | 3,75% | 4,97% | -- | -- | -- | 407 | EUR | BB+/ | Ba1 | /BBB- |
| Беларусь-15 | 03.08.2015 | 0,34 | 03.08.15 | 8,75% | 99,00 | 0,00% | 11,64% | 8,84% | -- | -- | -- | 1 000 | USD | B-/ | B3/*- | / |

Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка
Илл. 8: Динамика российских банковских еврооблигаций

| | Дата погаш-я | Дюра-ция, лет | Дата ближ. купона | Ставка купона | Цена закрытия | Изменение | Доход-сть к оферте/погаш-ю | Текущ дох-сть | Спред по дю-рации | Изм. спреда | Спред к сувер. евро-облиг. | Объем выпуска млн | Валюта | Рейтинги S&P/Moodys/Fitch | | |
|------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-----------|----------------------------|---------------|-------------------|-------------|----------------------------|-------------------|--------|---------------------------|------|-------|
| АК Барс-15 | 19.11.2015 | 0,61 | 19.05.15 | 8,75% | 100,65 | -0,19% | 7,65% | 8,69% | 708 | 32,0 | 623 | 500 | USD | / | B1 | /BB- |
| Альфа-17Е | 10.06.2017 | 2,04 | 10.06.15 | 5,50% | 99,98 | 0,20% | 5,50% | 5,50% | -- | -- | -- | 350 | EUR | B+/ | B1 | /BB |
| Альфа17* | 22.02.2017 | 1,80 | 22.08.15 | 6,30% | 98,33 | -1,46% | 7,26% | 6,41% | 669 | -18,8 | 419 | 300 | USD | B+/ | B1 | /BB |
| Альфа-17-2 | 25.09.2017 | 2,30 | 25.09.15 | 7,88% | 102,96 | -0,08% | 6,56% | 7,65% | 600 | 4,2 | 350 | 1 000 | USD | BB/ | Ba2 | /BB+ |
| Альфа-19* | 26.09.2019 | 3,86 | 26.09.15 | 7,50% | 93,38 | -0,06% | 9,34% | 8,03% | 814 | 3,0 | 482 | 750 | USD | B+/ | B1 | /BB |
| Альфа-21 | 28.04.2021 | 4,79 | 28.04.15 | 7,75% | 98,59 | -0,03% | 8,05% | 7,86% | 666 | 1,8 | 383 | 1 000 | USD | BB/ | Ba2 | /BB+ |
| Альфа-25с | 18.02.2025 | 3,95 | 18.08.15 | 9,50% | 91,97 | -0,16% | 10,84% | 10,33% | 964 | 4,0 | 632 | 250 | USD | / | B2 | /WB |
| Банк Москвы-15* | 25.11.2015 | 0,64 | 25.05.15 | 5,97% | 99,27 | -0,13% | 7,12% | 6,01% | 656 | 21,1 | 571 | 300 | USD | / | B1 | /WD |
| Банк Москвы-17* | 10.05.2017 | 1,96 | 10.05.15 | 6,02% | 94,05 | 0,05% | 9,18% | 6,40% | 861 | -1,8 | 612 | 400 | USD | / | B1 | /WD |
| Банк СПб-18* | 24.10.2018 | 2,81 | 24.04.15 | 11,00% | 80,50 | 0,00% | 18,73% | 13,66% | 1784 | 0,8 | 1452 | 101 | USD | / | B2 | /WD |
| Внешпромбанк-16 | 14.11.2016 | 1,48 | 14.05.15 | 9,00% | 86,75 | 0,00% | 18,84% | 10,37% | 1828 | 0,7 | 1578 | 225 | USD | B+/ | B2 | / |
| ВостЭкспресс-19с | 29.05.2019 | 3,20 | 29.05.15 | 12,00% | 89,31 | 0,00% | 15,57% | 13,44% | 1467 | 0,8 | 1136 | 125 | USD | / | NR | / |
| ВТБ-16Е | 15.02.2016 | 0,87 | 15.02.16 | 4,25% | 100,46 | 0,02% | 3,68% | 4,23% | -- | -- | -- | 193 | EUR | BB+/ | Ba1 | /WD |
| ВТБ-17 | 12.04.2017 | 1,89 | 12.04.15 | 6,00% | 97,32 | -0,13% | 7,44% | 6,17% | 688 | 7,4 | 438 | 2 000 | USD | / | Ba1 | /WD |
| ВТБ-18* | 29.05.2018 | 2,83 | 29.05.15 | 6,88% | 97,86 | -0,21% | 7,65% | 7,03% | 675 | 8,3 | 344 | 1 514 | USD | BB+/ | Ba1 | /WD |
| ВТБ-18-2 | 22.02.2018 | 2,67 | 22.08.15 | 6,32% | 96,97 | -0,08% | 7,49% | 6,51% | 660 | 4,0 | 329 | 698 | USD | BB+/ | Ba1 | /WD |
| ВТБ-22* | 17.10.2022 | 5,60 | 17.04.15 | 6,95% | 82,74 | -0,92% | 10,29% | 8,40% | 891 | 18,0 | 520 | 1 500 | USD | BB-/ | Ba3 | /WD |
| ВТБ-35 | 30.06.2035 | 11,60 | 30.06.15 | 6,25% | 100,57 | 0,01% | 6,20% | 6,21% | 428 | 2,3 | 25 | 693 | USD | BB+/ | Ba1 | /WD |
| ВЭБ-17 | 22.11.2017 | 2,44 | 22.05.15 | 5,45% | 96,01 | -0,21% | 7,13% | 5,68% | 656 | 9,4 | 292 | 600 | USD | BB+/ | / | /BBB- |
| ВЭБ-17-2 | 13.02.2017 | 1,79 | 13.08.15 | 5,38% | 97,06 | -0,34% | 7,08% | 5,54% | 651 | 20,1 | 401 | 750 | USD | BB+/ | / | /BBB- |
| ВЭБ-18Е | 21.02.2018 | 2,80 | 21.02.16 | 3,04% | 90,10 | -0,10% | 6,93% | 3,37% | -- | -- | -- | 1 000 | EUR | BB+/ | / | /BBB- |
| ВЭБ-18 | 21.11.2018 | 3,34 | 21.05.15 | 4,22% | 88,70 | -0,46% | 7,85% | 4,76% | 696 | 14,8 | 333 | 850 | USD | BB+/ | / | /BBB- |
| ВЭБ-20 | 09.07.2020 | 4,40 | 09.07.15 | 6,90% | 91,67 | -0,52% | 8,91% | 7,53% | 753 | 13,5 | 403 | 1 600 | USD | BB+/ | / | /BBB- |
| ВЭБ-22 | 05.07.2022 | 5,76 | 05.07.15 | 6,03% | 84,64 | -0,46% | 8,94% | 7,12% | 722 | 10,0 | 385 | 1 000 | USD | BB+/ | / | /BBB- |
| ВЭБ-23Е | 21.02.2023 | 6,74 | 21.02.16 | 4,03% | 79,48 | -0,35% | 7,58% | 5,07% | -- | -- | -- | 500 | EUR | BB+/ | / | /BBB- |
| ВЭБ-23 | 21.11.2023 | 6,50 | 21.05.15 | 5,94% | 82,11 | -0,69% | 8,96% | 7,24% | 724 | 12,5 | 360 | 1 150 | USD | BB+/ | / | /BBB- |
| ВЭБ-25 | 22.11.2025 | 7,23 | 22.05.15 | 6,80% | 84,03 | -0,73% | 9,18% | 8,09% | 746 | 12,0 | 382 | 1 000 | USD | BB+/ | / | /BBB- |
| ВЭБ-Лизинг-16 | 27.05.2016 | 1,12 | 27.05.15 | 5,13% | 99,12 | 0,69% | 5,92% | 5,17% | 535 | -61,3 | 285 | 400 | USD | BB+/ | / | /BBB- |
| ГПБ-15 | 23.09.2015 | 0,48 | 23.09.15 | 6,50% | 100,65 | -0,02% | 5,10% | 6,46% | 453 | 8,7 | 368 | 948 | USD | BB+/ | Ba2 | /BB+ |
| ГПБ-17 | 17.05.2017 | 1,99 | 17.05.15 | 5,63% | 97,98 | -0,25% | 6,66% | 5,74% | 609 | 13,6 | 359 | 1 000 | USD | BB+/ | Ba2 | /BB+ |
| ГПБ-18с | 21.11.2018 | 3,24 | 21.05.15 | 5,75% | 87,94 | -0,14% | 9,76% | 6,54% | 887 | 5,3 | 524 | 63 | USD | / | / | / |
| ГПБ-18Е | 30.10.2018 | 3,34 | 30.10.15 | 3,98% | 88,77 | -0,39% | 7,68% | 4,49% | -- | -- | -- | 1 000 | EUR | BB+/ | Ba2 | /BB+ |
| ГПБ-19* | 03.05.2019 | 3,47 | 03.05.15 | 7,25% | 91,44 | -0,36% | 9,84% | 7,93% | 863 | 11,8 | 532 | 500 | USD | BB-/ | B2 | /BB |
| ГПБ-19 | 05.09.2019 | 3,98 | 05.09.15 | 4,96% | 88,36 | -0,37% | 8,14% | 5,61% | 694 | 11,1 | 362 | 750 | USD | BB+/ | / | /BB+ |
| ГПБ-23с | 28.12.2023 | 6,19 | 28.06.15 | 7,50% | 83,30 | 0,05% | 10,45% | 9,00% | 873 | 0,9 | 536 | 750 | USD | / | NR | /B+ |
| ЕАБР-20 | 26.09.2020 | 4,84 | 26.09.15 | 5,00% | 94,00 | 0,00% | 6,31% | 5,32% | 493 | 1,3 | 209 | 500 | USD | BBB/ | Baa1 | / |
| ЕАБР-22 | 20.09.2022 | 6,30 | 20.09.15 | 4,77% | 90,99 | 0,00% | 6,30% | 5,24% | 458 | 1,7 | 120 | 500 | USD | BBB/ | Baa1 | /WD |
| КрЕврБанк-19* | 15.11.2019 | 3,77 | 15.05.15 | 8,50% | 95,25 | -2,06% | 9,80% | 8,92% | 859 | 57,1 | 527 | 250 | USD | / | B2 | /B+ |
| МКБ-18 | 01.02.2018 | 2,56 | 01.08.15 | 7,70% | 96,80 | 0,84% | 9,00% | 7,95% | 810 | -33,0 | 479 | 500 | USD | BB-/ | B1 | /BB |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|------------|------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|------|--------|------|-----------|------|-----|----|------|----|
| МКБ-18с | 13.11.2018 | 3,00 | 13.05.15 | 8,70% | 81,42 | 0,60% | 15,60% | 10,69% | 1471 | -19,8 | 1140 | 500 USD | / | NR | / | BB- | |
| НОМОС-18 | 25.04.2018 | 2,71 | 25.04.15 | 7,25% | 95,78 | 0,01% | 8,85% | 7,57% | 795 | 0,3 | 464 | 500 USD | / | Ba3 | / | WD | |
| НОМОС-19* | 26.04.2019 | 3,26 | 26.04.15 | 10,00% | 91,39 | -0,21% | 12,77% | 10,94% | 1188 | 7,5 | 825 | 500 USD | / | B2 | / | WD | |
| ПромсвязьБ-16* | 08.07.2016 | 1,19 | 08.07.15 | 11,25% | 101,69 | 0,19% | 9,78% | 11,06% | 921 | -15,7 | 671 | 165 USD | / | B2 | / | WD | |
| ПромсвязьБ-17 | 25.04.2017 | 1,87 | 25.04.15 | 8,50% | 99,13 | 0,26% | 8,96% | 8,57% | 840 | -13,3 | 590 | 294 USD | / | B1 | / | WD | |
| ПромсвязьБ-19* | 06.11.2019 | 3,57 | 06.05.15 | 10,20% | 90,38 | -0,34% | 13,04% | 11,29% | 1183 | 11,0 | 852 | 451 USD | / | B2 | / | WD | |
| ПромсвязьБ-21с | 17.03.2021 | 4,32 | 17.09.15 | 10,50% | 75,75 | 0,00% | 17,15% | 13,86% | 1594 | 1,3 | 1227 | 100 USD | / | / | / | / | |
| ПСБ-15* | 29.09.2015 | 0,49 | 29.09.15 | 5,01% | 99,01 | 0,01% | 7,09% | 5,06% | 652 | 3,2 | 568 | 400 USD | / | Ba3 | / | WD | |
| РенКап-16 | 21.04.2016 | 0,97 | 21.04.15 | 11,00% | 88,25 | 0,00% | 24,24% | 12,46% | 2367 | 0,7 | 2282 | 126 USD | B- | WR | / | B- | |
| РенКред-16 | 31.05.2016 | 1,10 | 31.05.15 | 7,75% | 86,75 | 0,97% | 21,14% | 8,93% | 2057 | -90,3 | 1807 | 241 USD | B | B3 | / | WD | |
| РСХБ-17 | 15.05.2017 | 1,97 | 15.05.15 | 6,30% | 97,89 | -0,09% | 7,38% | 6,43% | 682 | 5,1 | 432 | 584 USD | / | Ba2 | / | BB+ | |
| РСХБ-17-2 | 27.12.2017 | 2,55 | 27.06.15 | 5,30% | 94,60 | -0,09% | 7,51% | 5,60% | 662 | 4,6 | 330 | 1 300 USD | / | Ba2 | / | BB+ | |
| РСХБ-18 | 29.05.2018 | 2,79 | 29.05.15 | 7,75% | 99,65 | -0,07% | 7,87% | 7,78% | 698 | 3,3 | 366 | 980 USD | / | Ba2 | / | BB+ | |
| РСХБ-21* | 03.06.2021 | 1,13 | 03.06.15 | 6,00% | 81,73 | 0,29% | 10,04% | 7,34% | 947 | -5,2 | 697 | 800 USD | / | B2 | / | BB | |
| РСХБ-23с | 16.10.2023 | 5,71 | 16.04.15 | 8,50% | 82,71 | -0,29% | 11,76% | 10,28% | 1037 | 6,5 | 666 | 500 USD | / | NR | / | / | |
| Русский Стандарт-15* | 16.12.2015 | 0,69 | 16.06.15 | 7,73% | 91,50 | 2,24% | 21,20% | 8,45% | 2063 | -349,3 | 1978 | 188 USD | CCC+ | / | B3 | / | |
| Русский Стандарт-16* | 01.12.2016 | 1,53 | 01.06.15 | 7,56% | 71,50 | 0,00% | 30,59% | 10,58% | 3003 | 0,7 | 2753 | 188 USD | CCC+ | / | B3 | / | |
| Русский Стандарт-17 | 11.07.2017 | 2,07 | 11.07.15 | 9,25% | 99,01 | 0,00% | 9,73% | 9,34% | 917 | 0,6 | 667 | 399 USD | B | / | B2 | / | B |
| Русский Стандарт-20с | 10.04.2020 | 3,14 | 10.04.15 | 13,00% | 60,52 | 22,35% | 28,13% | 21,48% | 2724 | -691,8 | 2392 | 350 USD | CCC+ | / | B3 | / | B- |
| Сбербанк-15 | 07.07.2015 | 0,27 | 07.07.15 | 5,50% | 100,49 | -0,00% | 3,60% | 5,47% | 304 | 5,5 | 219 | 1 500 USD | / | Ba1 | / | BBB- | |
| Сбербанк-17 | 24.03.2017 | 1,90 | 24.09.15 | 5,40% | 98,17 | -0,17% | 6,40% | 5,50% | 583 | 10,1 | 334 | 1 250 USD | / | Ba1 | / | BBB- | |
| Сбербанк-17-2 | 07.02.2017 | 1,78 | 07.08.15 | 4,95% | 97,87 | -0,07% | 6,18% | 5,06% | 561 | 4,8 | 312 | 1 300 USD | / | Ba1 | / | BBB- | |
| Сбербанк-19 | 28.06.2019 | 3,79 | 28.06.15 | 5,18% | 92,76 | -0,41% | 7,19% | 5,58% | 598 | 12,4 | 267 | 1 000 USD | / | Ba1 | / | BBB- | |
| Сбербанк-22 | 07.02.2022 | 5,59 | 07.08.15 | 6,13% | 93,28 | -0,12% | 7,39% | 6,57% | 601 | 3,4 | 229 | 1 500 USD | / | Ba1 | / | BBB- | |
| Сбербанк-22-2* | 29.10.2022 | 6,05 | 29.04.15 | 5,13% | 80,81 | -0,41% | 8,63% | 6,34% | 691 | 8,6 | 353 | 2 000 USD | / | Ba2 | / | BB+ | |
| Сбербанк-23с | 23.05.2023 | 6,36 | 23.05.15 | 5,25% | 78,15 | -0,42% | 9,11% | 6,72% | 739 | 8,5 | 401 | 1 000 USD | / | / | / | BB+ | |
| Сбербанк-24с | 26.02.2024 | 3,52 | 26.08.15 | 5,50% | 77,91 | -0,01% | 9,18% | 7,06% | 798 | 1,5 | 466 | 1 000 USD | / | / | / | BB+ | |
| ТКС-15 | 18.09.2015 | 0,46 | 18.09.15 | 10,75% | 101,96 | 0,15% | 6,37% | 10,54% | 580 | -29,2 | 495 | 170 USD | / | B2 | / | B+ | |
| ТКС-18* | 06.06.2018 | 2,53 | 06.06.15 | 14,00% | 92,46 | 0,52% | 17,14% | 15,14% | 1625 | -20,3 | 1294 | 200 USD | / | B3 | / | B | |
| ХКФ-20* | 24.04.2020 | 3,84 | 24.04.15 | 9,38% | 81,81 | 0,20% | 14,57% | 11,46% | 1337 | -4,0 | 1005 | 500 USD | / | B3 | / | B+ | |
| ХКФ-21с | 19.04.2021 | 4,21 | 19.04.15 | 10,50% | 81,61 | -0,26% | 15,26% | 12,87% | 1405 | 7,6 | 1038 | 200 USD | / | NR | / | B+ | |

Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

* - Доходность и дюрация рассчитываются к дате исполнения опциона на покупку, с-субординированные выпуски (по новым правилам)

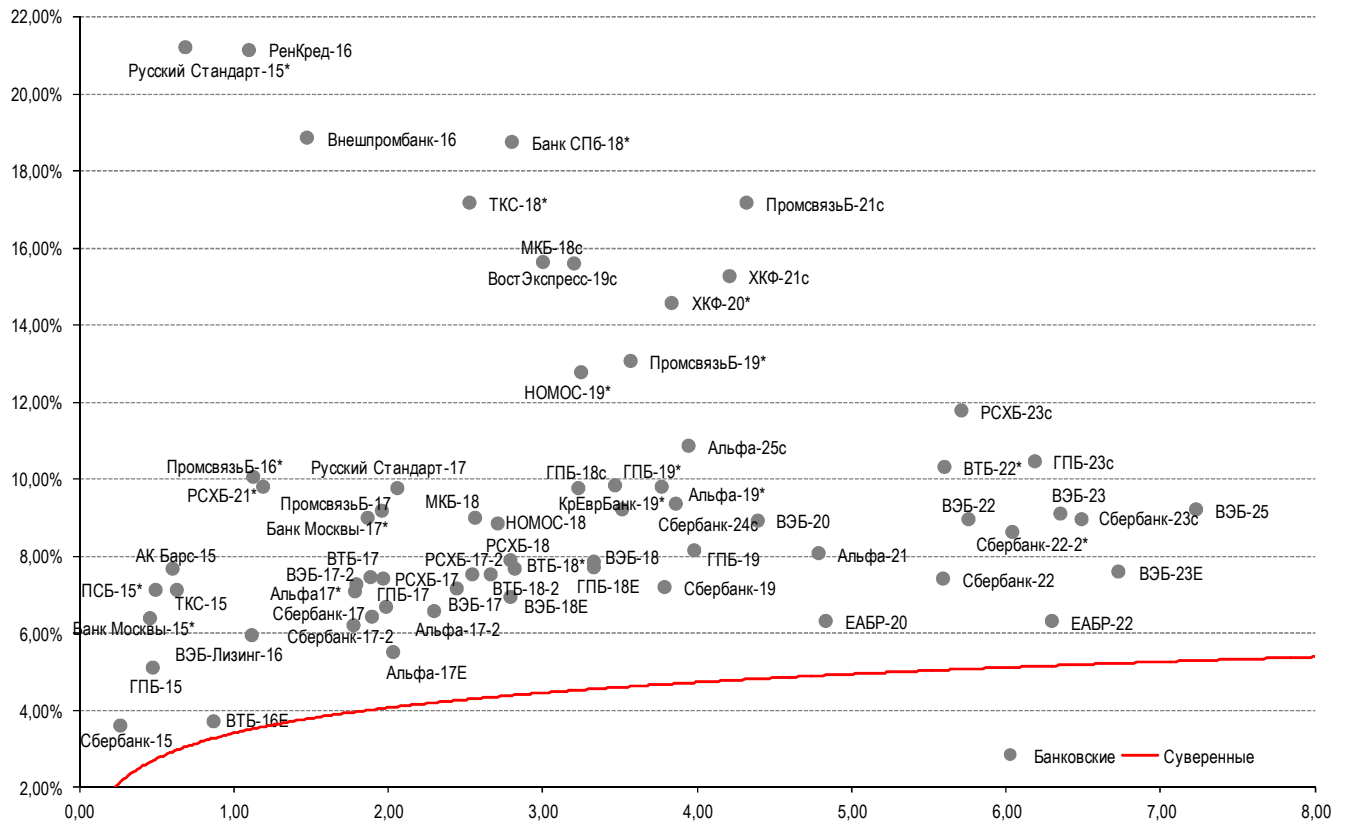
Илл. 9: Динамика российских корпоративных еврооблигаций в разбивке по секторам

| | Дата погаш-я | Дюра-ция, лет | Дата ближ. купона | Ставка купона | Цена закрыт-ия | Изме-нение | Доход-сть к оферте/погаш-ю | Текущ-доход-сть | Сред по дю-рации | Изм. сред а | Сред к сувер. евро-облиг. | Объем выпуска млн | Валюта | Рейтинги S&P/Moodys/ Fitch |
|---------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|------------|----------------------------|-----------------|------------------|-------------|---------------------------|-------------------|--------|----------------------------|
| Нефтегазовые | | | | | | | | | | | | | | |
| БК Евразия-20 | 17.04.2020 | 4,36 | 17.04.15 | 4,88% | 83,52 | -0,03% | 9,01% | 5,84% | 781 | 2,0 | 413 | 600 USD | BB+ / | /BB |
| Газпром-15 | 12.11.2015 | 0,60 | 12.05.15 | 4,30% | 100,27 | 0,08% | 3,85% | 4,29% | 328 | -12,4 | 243 | 700 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-15-E1 | 01.06.2015 | 0,17 | 01.06.15 | 5,88% | 100,47 | -0,03% | 2,90% | 5,85% | -- | -- | -- | 1 000 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-15-3 | 29.11.2015 | 0,65 | 29.05.15 | 5,09% | 100,67 | -0,00% | 4,05% | 5,06% | 348 | 0,8 | 263 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-16 | 22.11.2016 | 1,55 | 22.05.15 | 6,21% | 102,96 | -0,02% | 4,32% | 6,03% | 375 | 2,0 | 126 | 1 350 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-17E | 22.03.2017 | 1,93 | 22.03.16 | 5,14% | 100,97 | 0,19% | 4,61% | 5,09% | -- | -- | -- | 500 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-17-2E | 02.11.2017 | 2,44 | 02.11.15 | 5,44% | 101,31 | 0,09% | 4,87% | 5,37% | -- | -- | -- | 500 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-17-3E | 15.03.2017 | 1,92 | 15.03.16 | 3,76% | 98,32 | 0,01% | 4,67% | 3,82% | -- | -- | -- | 1 400 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-18E | 13.02.2018 | 2,69 | 13.02.16 | 6,61% | 105,17 | 0,13% | 4,63% | 6,28% | -- | -- | -- | 1 200 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-18-2 | 11.04.2018 | 2,65 | 11.04.15 | 8,15% | 104,74 | -0,15% | 6,40% | 7,78% | 550 | 6,6 | 219 | 1 100 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-20 | 06.02.2020 | 4,41 | 06.08.15 | 3,85% | 89,12 | -0,09% | 6,50% | 4,32% | 511 | 3,5 | 162 | 800 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-20E | 20.03.2020 | 4,64 | 20.03.16 | 3,39% | 92,80 | 0,05% | 5,06% | 3,65% | -- | -- | -- | 1 000 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-21E | 26.02.2021 | 5,38 | 26.02.16 | 3,60% | 92,41 | 0,14% | 5,12% | 3,90% | -- | -- | -- | 750 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-22 | 07.03.2022 | 5,64 | 07.09.15 | 6,51% | 97,25 | -0,04% | 7,02% | 6,69% | 563 | 2,1 | 192 | 1 300 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-22-2 | 19.07.2022 | 6,08 | 19.07.15 | 4,95% | 89,80 | -0,12% | 6,74% | 5,51% | 502 | 3,7 | 164 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-25E | 21.03.2025 | 8,24 | 21.03.16 | 4,36% | 95,68 | 0,27% | 4,92% | 4,56% | -- | -- | -- | 500 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-28 | 06.02.2028 | 9,23 | 06.08.15 | 4,95% | 83,64 | -0,03% | 6,89% | 5,92% | 497 | 2,8 | 44 | 900 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-34 | 28.04.2034 | 9,69 | 28.04.15 | 8,63% | 108,03 | -0,17% | 7,81% | 7,98% | 588 | 4,2 | 136 | 1 200 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-37 | 16.08.2037 | 11,17 | 16.08.15 | 7,29% | 98,32 | -0,04% | 7,44% | 7,41% | 552 | 2,8 | 149 | 1 250 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| ГазпромНефть-18E | 26.04.2018 | 2,89 | 26.04.15 | 2,93% | 92,36 | -0,06% | 5,72% | 3,18% | -- | -- | -- | 750 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| ГазпромНефть-22 | 19.09.2022 | 6,29 | 19.09.15 | 4,38% | 80,48 | -0,39% | 7,88% | 5,44% | 616 | 8,1 | 279 | 1 500 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| ГазпромНефть-23 | 27.11.2023 | 6,57 | 27.05.15 | 6,00% | 86,75 | -0,48% | 8,16% | 6,92% | 644 | 9,1 | 280 | 1 500 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Лукойл-17 | 07.06.2017 | 2,04 | 07.06.15 | 6,36% | 103,53 | -0,03% | 4,64% | 6,14% | 407 | 2,2 | 157 | 500 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- |
| Лукойл-18 | 24.04.2018 | 2,88 | 24.04.15 | 3,42% | 92,66 | -0,13% | 6,08% | 3,69% | 518 | 5,2 | 187 | 1 500 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- |
| Лукойл-19 | 05.11.2019 | 3,89 | 05.05.15 | 7,25% | 102,47 | -0,08% | 6,61% | 7,07% | 541 | 3,4 | 209 | 600 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- |
| Лукойл-20 | 09.11.2020 | 4,70 | 09.05.15 | 6,13% | 96,88 | -0,02% | 6,80% | 6,32% | 542 | 1,7 | 259 | 1 000 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- |
| Лукойл-22 | 07.06.2022 | 5,70 | 07.06.15 | 6,66% | 98,85 | -0,20% | 6,86% | 6,73% | 547 | 4,8 | 176 | 500 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- |
| Лукойл-23 | 24.04.2023 | 6,56 | 24.04.15 | 4,56% | 84,99 | -0,17% | 7,03% | 5,37% | 531 | 4,2 | 167 | 1 500 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- |
| НК Альянс-20 | 04.05.2020 | 3,86 | 04.05.15 | 7,00% | 54,96 | -0,68% | 22,19% | 12,74% | 2099 | 19,9 | 1767 | 500 USD | NR / | /WD |
| Новатэк-16 | 03.02.2016 | 0,83 | 03.08.15 | 5,33% | 100,78 | -0,04% | 4,36% | 5,28% | 379 | 5,3 | 294 | 600 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Новатэк-21 | 03.02.2021 | 4,85 | 03.08.15 | 6,60% | 93,35 | -0,04% | 8,05% | 7,07% | 666 | 2,1 | 383 | 650 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Новатэк-22 | 13.12.2022 | 6,34 | 13.06.15 | 4,42% | 79,02 | -0,11% | 8,14% | 5,60% | 642 | 3,5 | 304 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Роснефть-17 | 06.03.2017 | 1,88 | 06.09.15 | 3,15% | 94,51 | -0,06% | 6,21% | 3,33% | 565 | 3,9 | 315 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /WD |
| Роснефть-22 | 06.03.2022 | 5,93 | 06.09.15 | 4,20% | 79,30 | -0,46% | 8,17% | 5,30% | 645 | 9,7 | 307 | 2 000 USD | BB+ / | Ba1 /WD |
| ТНК-ВР-16 | 18.07.2016 | 1,24 | 18.07.15 | 7,50% | 102,39 | -0,04% | 5,56% | 7,33% | 499 | 4,2 | 249 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /WD |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|------------|------|----------|-------|--------|--------|--------|--------|------|--------|------|-----------|--------|--------|---------|
| ТНК-BP-17 | 20.03.2017 | 1,88 | 20.09.15 | 6,63% | 100,67 | -0,18% | 6,26% | 6,58% | 569 | 10,5 | 319 | 800 USD | BB+ / | Ba1 | /WD |
| ТНК-BP-18 | 13.03.2018 | 2,68 | 13.09.15 | 7,88% | 101,56 | -0,15% | 7,28% | 7,75% | 638 | 6,7 | 307 | 1 100 USD | BB+ / | Ba1 | /WD |
| ТНК-BP-20 | 02.02.2020 | 4,10 | 02.08.15 | 7,25% | 96,22 | -0,24% | 8,21% | 7,53% | 700 | 7,4 | 333 | 500 USD | BB+ / | Ba1 | /WD |
| Металлургические | | | | | | | | | | | | | | | |
| Евраз-15 | 10.11.2015 | 0,59 | 10.05.15 | 8,25% | 102,02 | -0,06% | 4,83% | 8,09% | 427 | 11,6 | 342 | 138 USD | B+ / | B1/*- | /BB- |
| Евраз-17 | 24.04.2017 | 1,89 | 24.04.15 | 7,40% | 99,36 | -0,07% | 7,74% | 7,45% | 717 | 4,6 | 467 | 600 USD | B+ / | B1/*- | /BB- |
| Евраз-18 | 24.04.2018 | 2,63 | 24.04.15 | 9,50% | 102,36 | 0,05% | 8,60% | 9,28% | 771 | -1,0 | 439 | 509 USD | B+ / | B1/*- | /BB- |
| Евраз-18-2 | 27.04.2018 | 2,73 | 27.04.15 | 6,75% | 94,10 | -0,12% | 8,99% | 7,17% | 809 | 5,4 | 478 | 850 USD | B+ / | B1/*- | /BB- |
| Евраз-20 | 22.04.2020 | 4,21 | 22.04.15 | 6,50% | 88,66 | -0,18% | 9,36% | 7,33% | 816 | 5,6 | 449 | 1 000 USD | B+ / | | /BB- |
| Кокс-16 | 23.06.2016 | 1,17 | 23.06.15 | 7,75% | 90,06 | -1,07% | 17,03% | 8,61% | 1646 | 97,8 | 1396 | 319 USD | B- / | B3 | / |
| Металлоинвест-16 | 21.07.2016 | 1,26 | 21.07.15 | 6,50% | 100,74 | -0,01% | 5,89% | 6,45% | 533 | 1,4 | 283 | 750 USD | | Ba2/*- | /BB |
| Металлоинвест-20 | 17.04.2020 | 4,31 | 17.04.15 | 5,63% | 90,67 | -0,21% | 7,90% | 6,20% | 670 | 6,3 | 303 | 1 000 USD | BB / | Ba2/*- | /BB |
| НЛМК-18 | 19.02.2018 | 2,72 | 19.08.15 | 4,45% | 93,80 | -0,18% | 6,85% | 4,74% | 596 | 7,8 | 264 | 708 USD | BB+ / | Ba1 | /BBB- |
| НЛМК-19 | 26.09.2019 | 4,05 | 26.09.15 | 4,95% | 91,74 | -0,34% | 7,13% | 5,40% | 593 | 10,0 | 226 | 471 USD | BB+ / | Ba1 | /BBB- |
| НорНикель-18 | 30.04.2018 | 2,86 | 30.04.15 | 4,38% | 97,20 | -0,03% | 5,37% | 4,50% | 448 | 1,8 | 116 | 750 USD | BBB- / | Ba1 | /BBB- |
| НорНикель-20 | 28.10.2020 | 4,74 | 28.04.15 | 5,55% | 96,32 | -0,01% | 6,34% | 5,76% | 496 | 1,5 | 213 | 1 000 USD | BBB- / | Ba1 | /BBB- |
| Распадская-17 | 27.04.2017 | 1,88 | 27.04.15 | 7,75% | 93,05 | -0,08% | 11,61% | 8,33% | 1104 | 5,1 | 855 | 400 USD | | B2/*- | /B+ |
| Северсталь-16 | 26.07.2016 | 1,28 | 26.07.15 | 6,25% | 102,70 | -0,15% | 4,12% | 6,09% | 355 | 12,8 | 105 | 247 USD | BB+ / | Ba1 | /BB+ |
| Северсталь-17 | 25.10.2017 | 2,34 | 25.04.15 | 6,70% | 102,24 | -0,10% | 5,75% | 6,55% | 518 | 4,9 | 268 | 563 USD | BB+ / | Ba1 | /BB+ |
| Северсталь-18 | 19.03.2018 | 2,80 | 19.09.15 | 4,45% | 94,98 | -0,03% | 6,33% | 4,69% | 544 | 2,1 | 212 | 576 USD | BB+ / | NR | /BB+ |
| Северсталь-22 | 17.10.2022 | 5,97 | 17.04.15 | 5,90% | 93,64 | -0,22% | 7,00% | 6,30% | 528 | 5,4 | 190 | 697 USD | BB+ / | Ba1 | /BB+ |
| ТМК-18 | 27.01.2018 | 2,54 | 27.07.15 | 7,75% | 89,96 | 0,37% | 12,04% | 8,61% | 1114 | -14,3 | 783 | 500 USD | B+ / | B1 | / |
| ТМК-20 | 03.04.2020 | 4,05 | 03.04.15 | 6,75% | 78,36 | -0,35% | 12,73% | 8,61% | 1152 | 10,3 | 785 | 500 USD | B+ / | B1 | / |
| Телекоммуникационные | | | | | | | | | | | | | | | |
| МТС-20 | 22.06.2020 | 4,25 | 22.06.15 | 8,63% | 105,62 | -0,06% | 7,31% | 8,17% | 610 | 2,7 | 243 | 750 USD | BB+ / | Ba1/*- | /BB+/*- |
| МТС-23 | 30.05.2023 | 6,53 | 30.05.15 | 5,00% | 84,95 | -0,32% | 7,50% | 5,89% | 578 | 6,7 | 213 | 500 USD | BB+ / | Ba1/*- | /BB+/*- |
| Вымпелком-16 | 23.05.2016 | 1,09 | 23.05.15 | 8,25% | 105,15 | -0,09% | 3,61% | 7,85% | 304 | 9,1 | 54 | 266 USD | BB / | Ba3/*- | / |
| Вымпелком-16-2 | 02.02.2016 | 0,82 | 02.08.15 | 6,49% | 102,48 | -0,04% | 3,45% | 6,34% | 289 | 6,2 | 204 | 264 USD | BB / | Ba3/*- | / |
| Вымпелком-17 | 01.03.2017 | 1,83 | 01.09.15 | 6,25% | 100,20 | 0,00% | 6,14% | 6,24% | 557 | 0,5 | 307 | 349 USD | BB / | Ba3/*- | / |
| Вымпелком-18 | 30.04.2018 | 2,67 | 30.04.15 | 9,13% | 105,45 | 0,04% | 7,12% | 8,65% | 623 | -0,8 | 291 | 499 USD | BB / | Ba3/*- | / |
| Вымпелком-19 | 13.02.2019 | 3,51 | 13.08.15 | 5,20% | 92,22 | -0,15% | 7,56% | 5,64% | 635 | 5,9 | 303 | 571 USD | BB / | Ba3/*- | / |
| Вымпелком-21 | 02.02.2021 | 4,74 | 02.08.15 | 7,75% | 99,29 | -0,06% | 7,90% | 7,80% | 651 | 2,5 | 368 | 651 USD | BB / | Ba3/*- | / |
| Вымпелком-22 | 01.03.2022 | 5,45 | 01.09.15 | 7,50% | 96,02 | -0,01% | 8,27% | 7,82% | 688 | 1,4 | 317 | 1 280 USD | BB / | Ba3/*- | / |
| Вымпелком-23 | 13.02.2023 | 6,21 | 13.08.15 | 5,95% | 86,63 | -0,13% | 8,30% | 6,87% | 658 | 3,8 | 320 | 983 USD | BB / | Ba3/*- | / |
| Прочие | | | | | | | | | | | | | | | |
| АПРОСА-20 | 03.11.2020 | 4,50 | 03.05.15 | 7,75% | 100,13 | 0,05% | 7,72% | 7,74% | 633 | 0,2 | 284 | 1 000 USD | BB- / | Ba3/*- | /BB |
| АФК-Система-19 | 17.05.2019 | 3,54 | 17.05.15 | 6,95% | 92,46 | -0,11% | 9,18% | 7,52% | 798 | 4,6 | 466 | 500 USD | BB / | | /BB- |
| ПК Борец-18 | 26.09.2018 | 3,06 | 26.09.15 | 7,63% | 77,03 | 0,02% | 16,56% | 9,90% | 1566 | 0,2 | 1235 | 413 USD | BB- / | B1 | / |
| ДВМП-18 | 02.05.2018 | 2,42 | 02.05.15 | 8,00% | 42,00 | 10,50% | 44,11% | 19,05% | 4355 | -474,1 | 3991 | 550 USD | B / | | /B/*- |
| ДВМП-20 | 02.05.2020 | 3,35 | 02.05.15 | 8,75% | 42,01 | 12,00% | 33,00% | 20,83% | 3211 | -369,4 | 2848 | 325 USD | B / | | /B/*- |
| Домодедово-18 | 26.11.2018 | 3,25 | 26.05.15 | 6,00% | 91,93 | 0,07% | 8,62% | 6,53% | 773 | -1,3 | 410 | 300 USD | BB+ / | | /BB+ |
| Еврохим-17 | 12.12.2017 | 2,51 | 12.06.15 | 5,13% | 96,22 | 0,15% | 6,68% | 5,33% | 578 | -5,2 | 247 | 750 USD | BB / | | /BB |
| ПолюсЗолото-20 | 29.04.2020 | 4,35 | 29.04.15 | 5,63% | 92,05 | -0,31% | 7,54% | 6,11% | 633 | 8,5 | 266 | 750 USD | BB+ / | | /BBB- |
| РЖД-17 | 03.04.2017 | 1,87 | 03.04.15 | 5,74% | 100,39 | -0,49% | 5,53% | 5,72% | 496 | 26,8 | 247 | 1 500 USD | BB+ / | Ba1/*- | /BBB- |
| РЖД-21Е | 20.05.2021 | 5,41 | 20.05.15 | 3,37% | 85,19 | -0,20% | 6,36% | 3,96% | -- | -- | -- | 1 000 EUR | BB+ / | Ba1/*- | /BBB- |
| РЖД-22 | 05.04.2022 | 5,63 | 05.04.15 | 5,70% | 89,99 | -0,12% | 7,57% | 6,33% | 618 | 3,5 | 247 | 1 400 USD | BB+ / | Ba1/*- | /BBB- |
| РЖД-23Е | 06.03.2023 | 6,71 | 06.03.16 | 4,60% | 87,33 | -0,18% | 6,71% | 5,27% | -- | -- | -- | 500 EUR | BB+ / | Ba1/*- | /BBB- |
| Сибур-18 | 31.01.2018 | 2,68 | 31.07.15 | 3,91% | 90,70 | -0,10% | 7,63% | 4,32% | 673 | 4,9 | 342 | 1 000 USD | | Ba1 | /BB+ |
| СИНЕК-15 | 03.08.2015 | 0,34 | 03.08.15 | 7,70% | 100,19 | 0,11% | 7,04% | 7,69% | 647 | -24,9 | 562 | 250 USD | | Ba2/*- | /BBB- |
| Совкомфлот-17 | 27.10.2017 | 2,37 | 27.04.15 | 5,38% | 90,30 | -0,09% | 9,73% | 5,95% | 916 | 4,4 | 666 | 800 USD | | B1/*- | /BB- |
| Уралкалий-18 | 30.04.2018 | 2,88 | 30.04.15 | 3,72% | 91,50 | -0,00% | 6,83% | 4,07% | 593 | 1,2 | 262 | 650 USD | | Ba1 | /BBB- |
| Фосагро-18 | 13.02.2018 | 2,71 | 13.08.15 | 4,20% | 94,52 | -0,06% | 6,32% | 4,45% | 543 | 2,9 | 211 | 500 USD | | Ba1 | /BB+ |

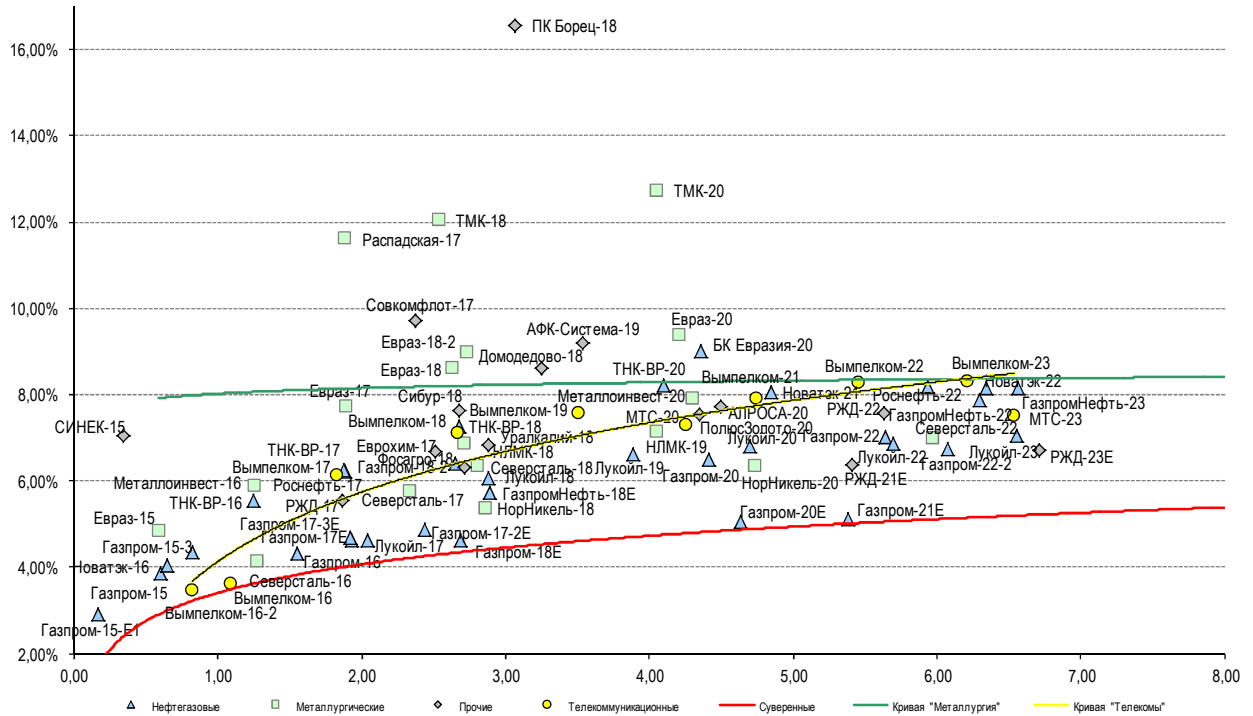
Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

Илл. 10: Доходность российских еврооблигаций банковского сектора



Источник: Bloomberg

Илл. 11: Доходность российских корпоративных еврооблигаций



Источник: Bloomberg

Информация

| | |
|---|---|
| Альфа-Банк (Москва) | Россия, Москва, 107078, пр-т Академика Сахарова, 12 Саймон Вайн, Со-руководитель Блока Корпоративно-Инвестиционный Банк (+7 495) 745-7896 |
| Управление долговых ценных бумаг с фиксированным доходом | Михаил Грачев, Управляющий директор, Начальник Управления долговых ценных бумаг с фиксированным доходом (7 495) 785-74 04 |
| Торговые операции | Сергей Осмачек, вице-президент по торговым операциям (7 495) 783 51 02 Ольга Паркина, вице-президент по продажам (7 495) 785-74 09 Андрей Мазкун, менеджер по продажам (7 499) 681-27 85 Владислав Корзан, директор по операциям финансирования (7 495) 783-51 03 Егор Романченко, вице-президент по операциям финансирования (7 495) 786-48 97 |
| Аналитическая поддержка | Екатерина Леонова, вице-президент, долговой аналитик (7 495) 974-25 15 (доб. 8523) Александр Курбат, кредитный аналитик (7 495) 780-63 78 |
| Долговой рынок капитала | Дэвид Мэтлок, директор- начальник отдела (7 495) 783-50 29 |

© Альфа-Банк, 2015 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 29.01.1998 г.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен ОАО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из источников, которые, по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал и содержащиеся в нем сведения носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги или другие финансовые инструменты, или осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входить в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране. **Примечание, касающееся законодательства США о ценных бумагах:** Данная публикация распространяется в США компанией Alforta Capital Markets, Inc. (далее «Alforta»), являющейся дочерней компанией Альфа-групп, постольку, поскольку это разрешено законодательством США по ценным бумагам и другими соответствующими законами и положениями. В этой связи Alforta несет ответственность за содержание данного исследования. Лица на территории США, получившие данную публикацию и желающие осуществить сделку с той или иной ценной бумагой или финансовым инструментом, анализируемым в ней, должны делать это только после уведомления об этом представителя Alforta в США. Любые случаи несоблюдения данных ограничений могут рассматриваться как нарушение законодательства США о ценных бумагах.