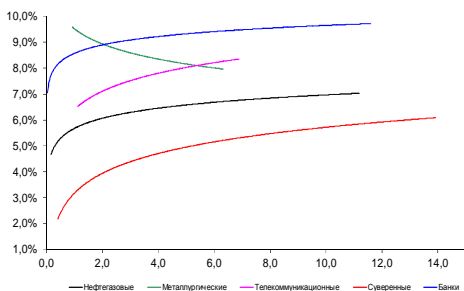
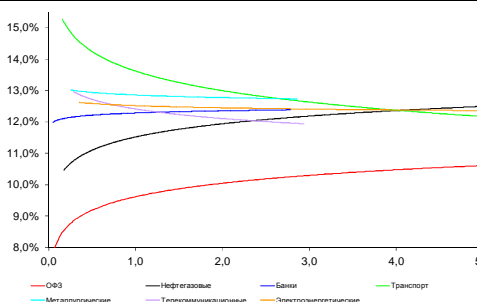


Рынок валютных облигаций



Источник: Bloomberg

Рынок рублевых облигаций (1-ый эшелон)



Источник: Bloomberg

Основные индикаторы долгового рынка

| | Закрытие | Изм. | Доход% |
|----------------------------------|----------|-------------|---------|
| Долговой рынок | | | |
| 10-YR UST, YTM | 2,16 | -8,07б.п. ↓ | |
| 30-YR UST, YTM | 2,90 | 0,85б.п. ↑ | |
| Russia-30 | 109,76 | -0,83% ↓ | 5,31 |
| Rus-30 spread | 315 | 27б.п. ↑ | |
| Bra-40 | 107,38 | 0,09% ↑ | 10,18 |
| Tur-30 | 178,57 | 0,38% ↑ | 4,60 |
| Mex-34 | 130,25 | 0,01% ↑ | 4,44 |
| CDS 5 Russia | 299,66 | 0б.п. | |
| CDS 5 Gazprom | 396 | 0б.п. | |
| CDS 5 Brazil | 152 | 0б.п. | |
| CDS 5 Turkey | 166 | -3б.п. ↓ | |
| Валютный и денежный рынок | | | |
| | | | YTD% |
| \$/Руб. ЦБР | 49,3220 | 3,48% ↑ | 63,4 ↑ |
| \$/Руб. | 50,8420 | 2,78% ↑ | 35,3 ↑ |
| EUR/\$ | 1,2452 | -0,16% ↓ | -9,7 ↓ |
| Ruble Basket | 55,7742 | 3,77% ↑ | -31,6 ↓ |
| Imp rate | | | |
| NDF \$/Rub 6M | 12,13% | 0,44 ↑ | |
| NDF \$/Rub 12M | 11,43% | 0,47 ↑ | |
| NDF \$/Rub 3Y | 10,03% | 0,40 ↑ | |
| 3M Libor | 0,2336 | 0,00б.п. | |
| Libor overnight | 0,0977 | 0,10б.п. ↑ | |
| MosPrime | 10,90 | 0б.п. ↑ | |
| 1D РЕПО+свопы, млрд | 536 | 61 ↑ | |
| Фондовые индексы | | | |
| | | | YTD% |
| RTS | 974 | -3,20% ↓ | -32,5 ↓ |
| DOW | 17 828 | 0,00% ↑ | 7,6 ↑ |
| S&P500 | 2 068 | -0,25% ↓ | 11,9 ↑ |
| Bovespa | 54 664 | -0,10% ↓ | 6,1 ↑ |
| Сырьевые товары | | | |
| Brent spot | 67,84 | -5,41% ↓ | -38,8 ↓ |
| Gold | 1157,97 | -2,77% ↓ | -3,9 ↓ |

Источник: Bloomberg

Комментарий по долговому рынку, стр. 3

Внешний и внутренний долговые рынки в пятницу столкнулись с распродажами, вызванными падением нефтяных котировок после заседания ОПЕК и последовавшим за этим обесценением рубля. Инвесторы ждут стабилизации сырьевых цен на новых уровнях и обновления макропрогнозов (в том числе, официальных). Ключевыми событиями текущей недели станет заседание ЕЦБ и выступление президента РФ Владимира Путина перед Федеральным собранием.

Макроэкономика, стр. 4

Неопределенность относительно цен на нефть оказывает давление на макроэкономические прогнозы; **НЕГАТИВНО**

Корпоративные новости, стр. 4

МИБ закрыл книгу по облигациям серии 03 на 4 млрд руб, установив ставку купона в размере 12,25%

Омск закрыл книгу по облигациям 2014 г, установив ставку купона на уровне 13,06% годовых

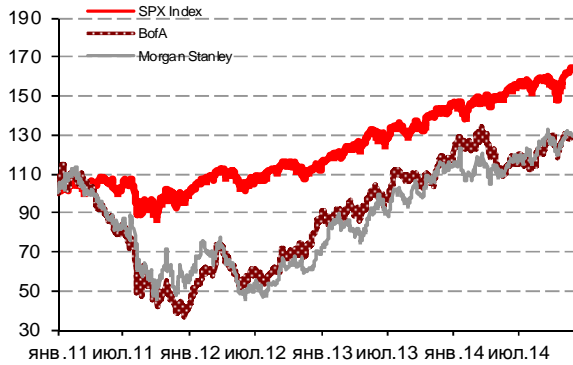
НОВОСТИ ВКРАТЦЕ:

- Федеральное казначейство РФ 2 декабря предложит банкам 70 млрд руб
- Ставка 12-го купона по облигациям АИЖК серии А23 составит 7,94% годовых

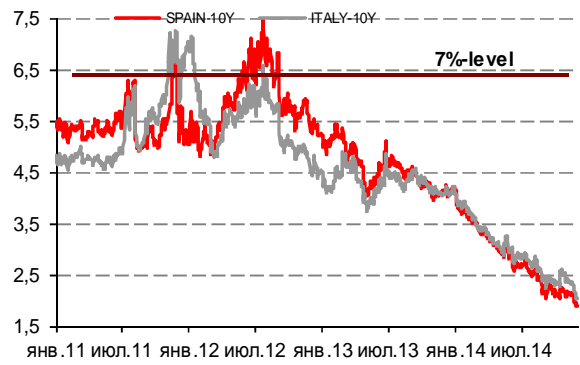
Российский рынок

ГРАДУСНИК КРИЗИСА

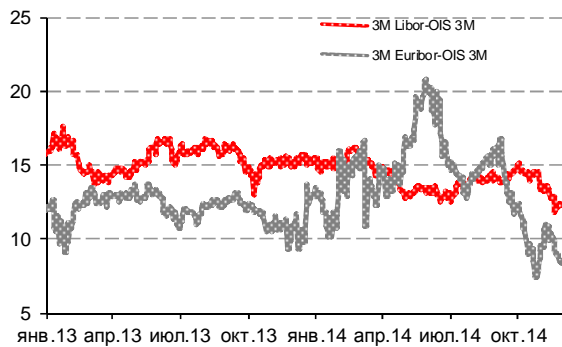
Илл 1: S&P500 vs S&P500 Bank Index



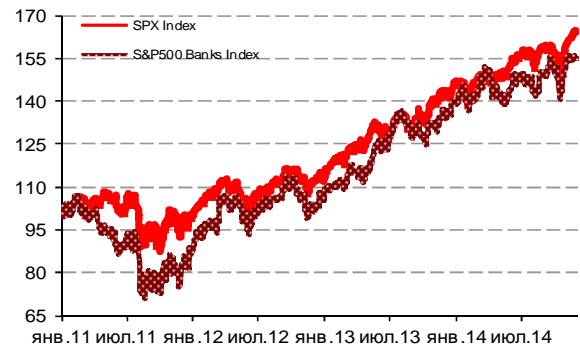
Илл 2: Доходность суверенных 10-летних облигаций Испании и Италии



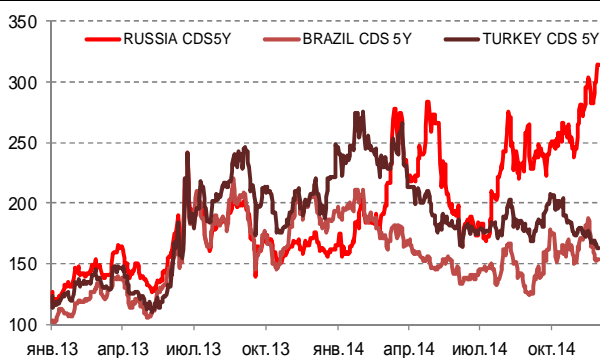
Илл 3: 3MLibor/Euribor-OIS Spread



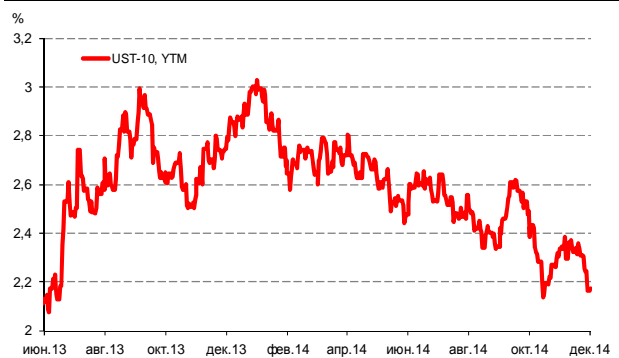
Илл 4: S&P500 vs банки США (01.01.11=100)



Илл 5: CDS 5Y Бразилия, Турция, Россия



Илл 6: Доходность UST-10



Источник: Bloomberg

Источник: Bloomberg

Комментарий по долговому рынку**Валютные облигации**

Падение котировок нефти после заседания ОПЕК спровоцировало распродажи в секторе российских еврооблигаций, затронув как суверенный, так и корпоративный сектор. Суверенный бенчмарк Rus-30 открылся на 1% ниже предыдущего дня, в длинных выпусках с погашением в 2042-2043 гг снижение котировок достигало 1,5-2,0%. При этом КО США, выступая защитными активами, демонстрировали рост цен, что привело к снижению доходности по UST-10 до 2,16% годовых. В результате спред между российским и американским бенчмарком расширился сразу на 27 б.п. – до 315 б.п. Одновременно наблюдалось обновление локальных максимумов этого года по кредитному риску на Россию – CDS 5Y в пятницу доходил до отметки в 314 б.п.

Вторая половина текущей недели богата макроэкономическими событиями. Так, в четверг пройдет заседание ЕЦБ, ожидается что инвесторам будут даны ориентиры по срокам расширения монетарной поддержки экономики Евросоюза. Кроме того, в пятницу выйдет данные по рынку труда США. Кроме того, воздействие на рынок может оказать выступление главы РФ Владимира Путина перед Федеральным собранием, которое также состоится 4 декабря.

Пока же игроки будут следить за уровнями стабилизации нефтяных котировок (к сегодняшнему утру цена марки Brent опустилась до минимальных с 2009 г значений в \$68/баррель), а также ожидать обновленных макроэкономических прогнозов по российской экономике.

Рублевые облигации

Внутренний долговой рынок находится под сильным давлением вследствие обвала нефтяных котировок (на \$10 за два дня – до \$68/баррель) и последовавшего обесценения рубля – до 52 руб/\$ на открытии сегодняшних торгов. Пока смежные рынки не найдут новых точек равновесия, долговой сегмент останется малоактивным, под давлением продавцов. Учитывая значительное падение рубля, игроки будут ожидать на каких уровнях Банк России может выйти с поддерживающими интервенциями. В пятницу под воздействием этих факторов длинный конец ОФЗ просел на 1,0-1,5%. Сегодня давление на котировки продолжится – на открытии ОФЗ потеряли еще порядка 50 б.п. в цене. Текущая ситуация все больше располагает Банк России к очередному повышению ставки, что предполагает дальнейшую переоценку справедливых уровней доходности как в секторе гособлигаций, так и в корпоративном сегменте.

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

Макроэкономика

Неопределенность относительно цен на нефть оказывает давление на макроэкономические прогнозы; НЕГАТИВНО

После того как страны ОПЕК на прошлой неделе приняли решение сохранить объемы добычи нефти без изменений, цены на нефть опустились ниже отметки \$70/барр с \$80/барр в начале прошлой недели, спровоцировав резкое ослабление рубля до 49-50 руб/\$ с 46-47 руб/\$. Финансовый рынок сейчас находится под давлением из-за неопределенности относительно дальнейших перспектив цен на нефть. На рынке все еще присутствует мнение, что цена на нефть может восстановиться до \$90-100/барр в ближайшее время. Это мнение разделяют, в том числе, консенсус-прогноз агентства Bloomberg и министр энергетики Александр Новак. При таком сценарии наши ожидания возвращения курса рубля в диапазон 40-45 руб/\$ и сохранения роста ВВП в позитивной зоне на будущий год вполне реалистичны.

Однако такой сценарий поведения цен на нефть сейчас представляется все более оптимистичным. Напомним, что снижение цены на нефть на каждые \$10/барр от целевого уровня добавляет к ожидаемому курсу рубля 2 руб/\$ и отнимает 0,4 п.п. от роста ВВП. Таким образом, если цены на нефть не смогут восстановиться с нынешних \$70/барр, наш целевой курс рубля на конец 2014 г будет сдвинут с 41 руб/\$ до 45-47 руб/\$, и с 42 руб/\$ до 48 руб/\$ на конец 2015 г.

Что касается ожиданий роста ВВП на 2015 год, среднегодовая цена на нефть \$70/барр означает падение ВВП на 0,2% вместо роста на 1%, на которые мы рассчитываем при условии среднегодовой цены на нефть \$100/барр.

Наталья Орлова, Ph.D Главный экономист (+7 495) 795-3677

Корпоративные новости

МИБ закрыл книгу по облигациям серии 03 на 4 млрд руб, установив ставку купона в размере 12,25%

Техническое размещение облигаций на бирже состоится 2 декабря. Срок обращения выпуска составит 10 лет с полугодовой выплатой купонного дохода. Предусмотрена оферта по окончании 1-го купонного периода. Выпуск удовлетворяет требованиям для включения в Ломбардный список Банка России, предоставляет пониженную нагрузку на капитал банков (примерно 28%), говорится в материалах для инвесторов.

МИБ включен в перечень международных финансовых организаций, в ценные бумаги которых УК и НПФ могут размещать средства пенсионных накоплений.

Организаторами размещения являются: Банк ЗЕНИТ, РОСБАНК, Россельхозбанк.

Омск закрыл книгу по облигациям 2014 г, установив ставку купона на уровне 13,06% годовых

Город решил удовлетворить заявки на 400 млн руб при объеме эмиссии в 1 млрд руб. Техническое размещение выпуска на бирже пройдет 3 декабря. Срок обращения выпуска – 3 года с ежеквартальной выплатой

купонного дохода и амортизацией основной суммы долга. Ставка купона на срок до погашения по итогам бук-билдинга установлена на уровне 13,06% годовых. Организаторами размещения выступают "ВТБ Капитал" и "Сбербанк КИБ".

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 | Изме-нение | Дох-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 | 0,41 | 29.04.15 | 3,63% | 100,47 | -0,05% | 2,46% | 3,61% | 198 | 11,7 | 0,41 | 2 000 | USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| Россия-17 | 04.04.2017 | 2,26 | 04.04.15 | 3,25% | 99,74 | -0,21% | 3,37% | 3,26% | 288 | 11,1 | 2,23 | 2 000 | USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| Россия-18 | 24.07.2018 | 3,07 | 24.01.15 | 11,00% | 122,24 | -0,21% | 4,34% | 9,00% | 347 | 8,2 | 3,00 | 3 466 | USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| Россия-19 | 16.01.2019 | 3,82 | 16.01.15 | 3,50% | 96,25 | -0,50% | 4,50% | 3,64% | 325 | 16,4 | 3,74 | 1 500 | USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| Россия-20 | 29.04.2020 | 4,79 | 29.04.15 | 5,00% | 100,13 | -0,56% | 4,97% | 4,99% | 348 | 15,3 | 4,67 | 3 500 | USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| Россия-22 | 04.04.2022 | 6,26 | 04.04.15 | 4,50% | 95,13 | -0,74% | 5,31% | 4,73% | 342 | 15,3 | 6,09 | 2 000 | USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| Россия-23 | 16.09.2023 | 7,14 | 16.03.15 | 4,88% | 95,97 | -0,75% | 5,46% | 5,08% | 356 | 13,9 | 6,95 | 3 000 | USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| Россия-28 | 24.06.2028 | 7,85 | 24.12.14 | 12,75% | 157,79 | -0,78% | 6,34% | 8,08% | 417 | 17,8 | 7,61 | 2 500 | USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| Россия-30 | 31.03.2030 | 9,87 | 31.03.15 | 7,50% | 109,76 | -0,83% | 5,31% | 6,83% | 315 | 26,9 | 4,35 | 138 979 | USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| Россия-42 | 04.04.2042 | 13,80 | 04.04.15 | 5,63% | 94,92 | -1,70% | 6,01% | 5,93% | 384 | 20,7 | 13,40 | 3 000 | USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| Россия-43 | 16.09.2043 | 13,90 | 16.03.15 | 5,88% | 98,02 | -1,53% | 6,02% | 5,99% | 386 | 19,3 | 13,50 | 1 500 | USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| Россия-18руб | 10.03.2018 | 2,89 | 10.03.15 | 7,85% | 93,00 | 0,00% | 10,42% | 8,44% | -- | -- | 2,74 | 90 000 | RUB | BBB / Baa2 / BBB |
| Россия-20eur | 16.09.2020 | 5,29 | 16.09.15 | 3,63% | 98,92 | -0,80% | 3,84% | 3,66% | -- | -- | 5,09 | 750 | EUR | BBB- / Baa2 / BBB |
| Муниципальные | | | | | | | | | | | | | | |
| Москва-16 | 20.10.2016 | 1,84 | 20.10.15 | 5,06% | 102,91 | -0,11% | 3,44% | 4,92% | -- | -- | -- | 407 | EUR | BBB- / Baa2 / BBB |
| Беларусь-15 | 03.08.2015 | 0,65 | 03.02.15 | 8,75% | 102,55 | -0,07% | 4,83% | 8,53% | -- | -- | -- | 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 | Изме-нение | Дох-сть к оферте/погаш-ю | Текущ дох-сть | Спред по дю-рации | Изм. спреда | Спред к сувер. евро-облиг. | Объем выпуска млн | Залк та | Рейтинги S&P/Moodys/ Fitch |
|------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|------------|--------------------------|---------------|-------------------|-------------|----------------------------|-------------------|---------|----------------------------|
| АК Барс-15 | 19.11.2015 | 0,95 | 19.05.15 | 8,75% | 101,01 | -1,04% | 7,64% | 8,66% | 716 | 113,4 | 518 | 500 | USD | / B1 / BB- |
| Альфа-15-2 | 18.03.2015 | 0,30 | 18.03.15 | 8,00% | 101,16 | 0,00% | 4,00% | 7,91% | 351 | -10,6 | 153 | 600 | EUR | BB+ / Baa1 / BBB- |
| Альфа-17Е | 10.06.2017 | 2,37 | 10.06.15 | 5,50% | 96,80 | -0,80% | 6,91% | 5,68% | -- | -- | -- | 350 | USD | BB- / / BB+ |
| Альфа17* | 22.02.2017 | 2,07 | 22.02.15 | 6,30% | 96,08 | -1,54% | 8,26% | 6,56% | 777 | 21,2 | 489 | 300 | USD | BB- / Baa3 / BB+ |
| Альфа-17-2 | 25.09.2017 | 2,55 | 25.03.15 | 7,88% | 102,52 | -0,14% | 6,87% | 7,68% | 600 | 8,0 | 350 | 1 000 | USD | BB+ / Baa1 / BBB- |
| Альфа-19* | 26.09.2019 | 4,05 | 26.03.15 | 7,50% | 94,41 | -0,14% | 8,95% | 7,94% | 769 | 6,8 | 444 | 750 | USD | BB- / Baa3 / BB+ |
| Альфа-21 | 28.04.2021 | 5,12 | 28.04.15 | 7,75% | 97,56 | -0,25% | 8,25% | 7,94% | 675 | 8,3 | 327 | 1 000 | USD | BB+ / Baa1 / BBB- |
| Альфа-25с | 18.02.2025 | 4,12 | 18.02.15 | 9,50% | 99,52 | -0,11% | 9,57% | 9,55% | 831 | 4,8 | 507 | 250 | USD | / / BB+ |
| Банк Москвы-15* | 25.11.2015 | 0,97 | 25.05.15 | 5,97% | 100,23 | 0,59% | 5,72% | 5,95% | 524 | -60,5 | 326 | 300 | USD | / Baa3 / WD |
| Банк Москвы-17* | 10.05.2017 | 2,30 | 10.05.15 | 6,02% | 95,02 | 0,16% | 8,31% | 6,34% | 783 | -5,0 | 495 | 400 | USD | / Baa3 / WD |
| Банк СПб-18* | 24.10.2018 | 3,23 | 24.04.15 | 11,00% | 97,50 | 0,00% | 11,81% | 11,28% | 1094 | 2,8 | 747 | 101 | USD | / B1 / WD |
| Внешпромбанк-16 | 14.11.2016 | 1,82 | 14.05.15 | 9,00% | 91,94 | 0,00% | 13,84% | 9,79% | 1336 | 3,3 | 1048 | 225 | USD | B+ / B2 / |
| ВостЭкспресс-19с | 29.05.2019 | 3,56 | 29.05.15 | 12,00% | 92,63 | -0,60% | 14,28% | 12,96% | 1302 | -17,8 | 977 | 125 | USD | / NR / |
| ВТБ-15-2 | 04.03.2015 | 0,26 | 04.03.15 | 6,47% | 100,57 | -0,05% | 4,19% | 6,43% | 370 | 12,9 | 172 | 1 250 | USD | BBB- / Baa3 / WD |
| ВТБ-16Е | 15.02.2016 | 1,16 | 15.02.15 | 4,25% | 99,17 | -0,30% | 4,96% | 4,29% | -- | -- | -- | 193 | EUR | BBB- / Baa3 / WD |
| ВТБ-17 | 12.04.2017 | 2,22 | 12.04.15 | 6,00% | 97,99 | -0,19% | 6,93% | 6,12% | 644 | 10,7 | 356 | 2 000 | USD | / Baa3 / WD |
| ВТБ-18* | 29.05.2018 | 3,16 | 29.05.15 | 6,88% | 98,50 | -0,75% | 7,37% | 6,98% | 650 | 27,4 | 303 | 1 514 | USD | BBB- / Baa3 / WD |
| ВТБ-18-2 | 22.02.2018 | 2,92 | 22.02.15 | 6,32% | 97,99 | -0,26% | 7,02% | 6,44% | 615 | 11,9 | 268 | 698 | USD | BBB- / Baa3 / WD |
| ВТБ-22* | 17.10.2022 | 5,99 | 17.04.15 | 6,95% | 86,52 | -0,55% | 9,41% | 8,03% | 752 | 12,8 | 410 | 1 500 | USD | BB+ / Baa2 / WD |
| ВТБ-35 | 30.06.2035 | 11,60 | 31.12.14 | 6,25% | 101,07 | 0,28% | 6,16% | 6,18% | 399 | 5,7 | 84 | 693 | USD | BBB- / Baa3 / WD |
| ВЭБ-17 | 22.11.2017 | 2,78 | 22.05.15 | 5,45% | 98,24 | -0,12% | 6,10% | 5,55% | 524 | 7,3 | 177 | 600 | USD | BBB- / / BBB |
| ВЭБ-17-2 | 13.02.2017 | 2,07 | 13.02.15 | 5,38% | 98,42 | -0,23% | 6,15% | 5,46% | 566 | 13,1 | 278 | 750 | USD | BBB- / / BBB |
| ВЭБ-18Е | 21.02.2018 | 3,04 | 21.02.15 | 3,04% | 91,99 | -0,13% | 5,83% | 3,30% | -- | -- | -- | 1 000 | EUR | BBB- / / BBB |
| ВЭБ-18 | 21.11.2018 | 3,68 | 21.05.15 | 4,22% | 91,02 | -0,27% | 6,84% | 4,64% | 559 | 11,2 | 234 | 850 | USD | BBB- / / BBB |
| ВЭБ-20 | 09.07.2020 | 4,61 | 09.01.15 | 6,90% | 98,92 | 0,03% | 7,14% | 6,98% | 565 | 2,6 | 217 | 1 600 | USD | BBB- / / BBB |
| ВЭБ-22 | 05.07.2022 | 5,98 | 05.01.15 | 6,03% | 92,16 | -0,25% | 7,39% | 6,54% | 550 | 7,5 | 208 | 1 000 | USD | BBB- / / BBB |
| ВЭБ-23Е | 21.02.2023 | 6,82 | 21.02.15 | 4,03% | 86,27 | -0,44% | 6,21% | 4,67% | -- | -- | -- | 500 | EUR | BBB- / / BBB |
| ВЭБ-23 | 21.11.2023 | 6,94 | 21.05.15 | 5,94% | 89,40 | -0,29% | 7,59% | 6,65% | 570 | 7,6 | 213 | 1 150 | USD | BBB- / / BBB |
| ВЭБ-25 | 22.11.2025 | 7,78 | 22.05.15 | 6,80% | 94,04 | -0,19% | 7,61% | 7,23% | 545 | 10,6 | 127 | 1 000 | USD | BBB- / / BBB |
| ВЭБ-Лизинг-16 | 27.05.2016 | 1,45 | 27.05.15 | 5,13% | 99,83 | -0,22% | 5,24% | 5,13% | 476 | 16,9 | 188 | 400 | USD | BBB- / / BBB |
| ГПБ-14 | 15.12.2014 | 0,44 | 15.12.14 | 6,25% | 100,03 | -0,09% | 5,30% | 6,25% | 481 | 166,0 | 283 | 1 000 | USD | BBB- / Baa1 / BBB- |
| ГПБ-15 | 23.09.2015 | 0,80 | 23.03.15 | 6,50% | 101,48 | 0,13% | 4,61% | 6,41% | 413 | -16,4 | 215 | 948 | USD | BBB- / Baa1 / BBB- |
| ГПБ-17 | 17.05.2017 | 2,33 | 17.05.15 | 5,63% | 97,62 | 0,03% | 6,69% | 5,76% | 620 | 0,7 | 332 | 1 000 | USD | BBB- / Baa1 / BBB- |
| ГПБ-18с | 21.11.2018 | 3,58 | 21.05.15 | 5,75% | 89,63 | -0,76% | 8,91% | 6,42% | 765 | 25,9 | 440 | 63 | USD | / / |
| ГПБ-18Е | 30.10.2018 | 3,68 | 30.10.15 | 3,98% | 91,66 | -0,34% | 6,46% | 4,35% | -- | -- | -- | 1 000 | EUR | BBB- / Baa1 / BBB- |
| ГПБ-19* | 03.05.2019 | 3,82 | 03.05.15 | 7,25% | 94,04 | -0,69% | 8,91% | 7,71% | 765 | 22,2 | 440 | 500 | USD | BB+ / B1 / BB+ |
| ГПБ-19 | 05.09.2019 | 4,21 | 05.03.15 | 4,96% | 89,94 | -0,28% | 7,51% | 5,51% | 625 | 10,4 | 300 | 750 | USD | BBB- / / BBB- |
| ГПБ-23с | 28.12.2023 | 6,32 | 28.12.14 | 7,50% | 86,73 | -0,87% | 9,73% | 8,64% | 784 | 17,3 | 442 | 750 | USD | / NR / BB- |
| ЕАБР-20 | 26.09.2020 | 5,08 | 26.03.15 | 5,00% | 100,53 | 1,03% | 4,89% | 4,97% | 340 | -17,2 | -8 | 500 | USD | BBB / A3 / |

| | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|------------|------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|------|-------|------|-----------|---------------|
| ЕАБР-22 | 20.09.2022 | 6,53 | 20.03.15 | 4,77% | 97,35 | 0,00% | 5,18% | 4,90% | 329 | 3,2 | -13 | 500 USD | BBB / A3 / WD |
| КрЕврБанк-19* | 15.11.2019 | 4,14 | 15.05.15 | 8,50% | 102,75 | 0,00% | 7,82% | 8,27% | 656 | 3,0 | 331 | 250 USD | / B1 / B+ |
| МКБ-18 | 01.02.2018 | 2,79 | 01.02.15 | 7,70% | 94,52 | -0,63% | 9,75% | 8,15% | 888 | 26,4 | 541 | 500 USD | BB- / B1 / BB |
| МКБ-18с | 13.11.2018 | 3,36 | 13.05.15 | 8,70% | 84,91 | -0,10% | 13,78% | 10,25% | 1291 | 6,6 | 944 | 500 USD | / NR / BB- |
| НОМОС-18 | 25.04.2018 | 3,04 | 25.04.15 | 7,25% | 94,59 | 0,18% | 9,13% | 7,66% | 826 | -3,2 | 479 | 500 USD | / Ba3 / WD |
| НОМОС-19* | 26.04.2019 | 3,60 | 26.04.15 | 10,00% | 91,98 | -0,50% | 12,41% | 10,87% | 1115 | 18,0 | 791 | 500 USD | / B1 / WD |
| ПромсвязьБ-16* | 08.07.2016 | 1,45 | 08.01.15 | 11,25% | 102,70 | 0,13% | 9,38% | 10,95% | 890 | -8,4 | 602 | 189 USD | / B1 / B |
| ПромсвязьБ-17 | 25.04.2017 | 2,20 | 25.04.15 | 8,50% | 100,16 | -0,36% | 8,42% | 8,49% | 793 | 18,3 | 505 | 400 USD | / Ba3 / B+ |
| ПромсвязьБ-19* | 06.11.2019 | 3,90 | 06.05.15 | 10,20% | 88,60 | -1,56% | 13,43% | 11,51% | 1217 | 46,0 | 893 | 600 USD | / B1 / B |
| ПромсвязьБ-21с | 17.03.2021 | 4,60 | 17.03.15 | 10,50% | 93,79 | 0,00% | 11,92% | 11,20% | 1043 | 3,4 | 695 | 100 USD | / / / |
| ПСБ-15* | 29.09.2015 | 0,82 | 29.03.15 | 5,01% | 99,46 | -0,05% | 5,67% | 5,04% | 519 | 7,8 | 321 | 400 USD | / Ba2 / WD |
| РенКап-16 | 21.04.2016 | 1,31 | 21.04.15 | 11,00% | 96,50 | -0,00% | 13,83% | 11,40% | 1334 | 3,0 | 1137 | 126 USD | B / B3 / B |
| РенКред-16 | 31.05.2016 | 1,44 | 31.05.15 | 7,75% | 84,24 | -0,24% | 20,50% | 9,20% | 2001 | 27,2 | 1713 | 350 USD | B / B3 / WD |
| РСХБ-17 | 15.05.2017 | 2,31 | 15.05.15 | 6,30% | 99,72 | -0,11% | 6,42% | 6,32% | 594 | 6,3 | 306 | 584 USD | / Ba1 / BBB- |
| РСХБ-17-2 | 27.12.2017 | 2,81 | 27.12.14 | 5,30% | 96,22 | -0,18% | 6,68% | 5,51% | 581 | 9,4 | 234 | 1 300 USD | / Ba1 / BBB- |
| РСХБ-18 | 29.05.2018 | 3,13 | 29.05.15 | 7,75% | 101,78 | -0,12% | 7,16% | 7,61% | 630 | 6,4 | 282 | 980 USD | / Ba1 / BBB- |
| РСХБ-21* | 03.06.2021 | 1,42 | 03.12.14 | 6,00% | 87,97 | -0,31% | 8,44% | 6,82% | 795 | 7,8 | 508 | 800 USD | / B1 / BB+ |
| РСХБ-23с | 16.10.2023 | 6,14 | 16.04.15 | 8,50% | 87,12 | -0,08% | 10,79% | 9,76% | 889 | 4,6 | 548 | 500 USD | / NR / / |
| Русский Стандарт-15* | 16.12.2015 | 0,98 | 16.12.14 | 7,73% | 82,38 | -2,23% | 28,42% | 9,38% | 2794 | 267,1 | 2596 | 200 USD | B- / B3 / / |
| Русский Стандарт-16* | 01.12.2016 | 1,87 | 01.06.15 | 7,56% | 70,01 | 0,01% | 28,19% | 10,80% | 2770 | 9,7 | 2482 | 200 USD | B- / B3 / / |
| Русский Стандарт-17 | 11.07.2017 | 2,29 | 11.01.15 | 9,25% | 96,16 | -0,35% | 10,97% | 9,62% | 1049 | 17,7 | 761 | 525 USD | B+ / B2 / B |
| Русский Стандарт-18* | 10.04.2018 | 2,72 | 10.04.15 | 10,75% | 64,05 | 0,07% | 27,89% | 16,78% | 2702 | 3,0 | 2355 | 350 USD | B- / B3 / B- |
| Сбербанк-15 | 07.07.2015 | 0,59 | 07.01.15 | 5,50% | 100,65 | -0,24% | 4,39% | 5,46% | 390 | 40,6 | 193 | 1 500 USD | / Baa2 / BBB |
| Сбербанк-17 | 24.03.2017 | 2,19 | 24.03.15 | 5,40% | 100,28 | 0,02% | 5,26% | 5,38% | 478 | 0,7 | 190 | 1 250 USD | / Baa2 / BBB |
| Сбербанк-17-2 | 07.02.2017 | 2,07 | 07.02.15 | 4,95% | 99,83 | 0,06% | 5,03% | 4,96% | 454 | -1,4 | 166 | 1 300 USD | / Baa2 / BBB |
| Сбербанк-19 | 28.06.2019 | 4,03 | 28.12.14 | 5,18% | 96,36 | -0,10% | 6,10% | 5,38% | 484 | 5,7 | 160 | 1 000 USD | / Baa2 / BBB |
| Сбербанк-22 | 07.02.2022 | 5,78 | 07.02.15 | 6,13% | 96,39 | -0,18% | 6,77% | 6,35% | 487 | 6,4 | 146 | 1 500 USD | / Baa2 / BBB |
| Сбербанк-22-2* | 29.10.2022 | 6,41 | 29.04.15 | 5,13% | 83,12 | -0,38% | 8,05% | 6,17% | 616 | 9,5 | 274 | 2 000 USD | / Ba1 / BBB- |
| Сбербанк-23с | 23.05.2023 | 6,74 | 23.05.15 | 5,25% | 81,19 | -0,42% | 8,39% | 6,47% | 650 | 9,8 | 294 | 1 000 USD | / / BBB- |
| Сбербанк-24с | 26.02.2024 | 3,75 | 26.02.15 | 5,50% | 82,88 | -1,15% | 8,17% | 6,64% | 692 | 20,0 | 367 | 1 000 USD | / / BBB- |
| ТКС-15 | 18.09.2015 | 0,77 | 18.03.15 | 10,75% | 99,51 | -0,49% | 11,36% | 10,80% | 1088 | 67,9 | 890 | 250 USD | / B2 / B+ |
| ТКС-18* | 06.06.2018 | 2,66 | 06.12.14 | 14,00% | 91,57 | -1,03% | 17,30% | 15,29% | 1643 | 42,7 | 1393 | 200 USD | / B3 / B |
| ХКФ-20* | 24.04.2020 | 4,21 | 24.04.15 | 9,38% | 85,19 | 0,07% | 13,30% | 11,01% | 1204 | 1,7 | 880 | 500 USD | / B2 / B+ |
| ХКФ-21с | 19.04.2021 | 4,56 | 19.04.15 | 10,50% | 82,30 | -0,02% | 14,88% | 12,76% | 1339 | 4,1 | 991 | 200 USD | / NR / B+ |

Источник: Vlootberg, Отдел исследований Альфа-Банка

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

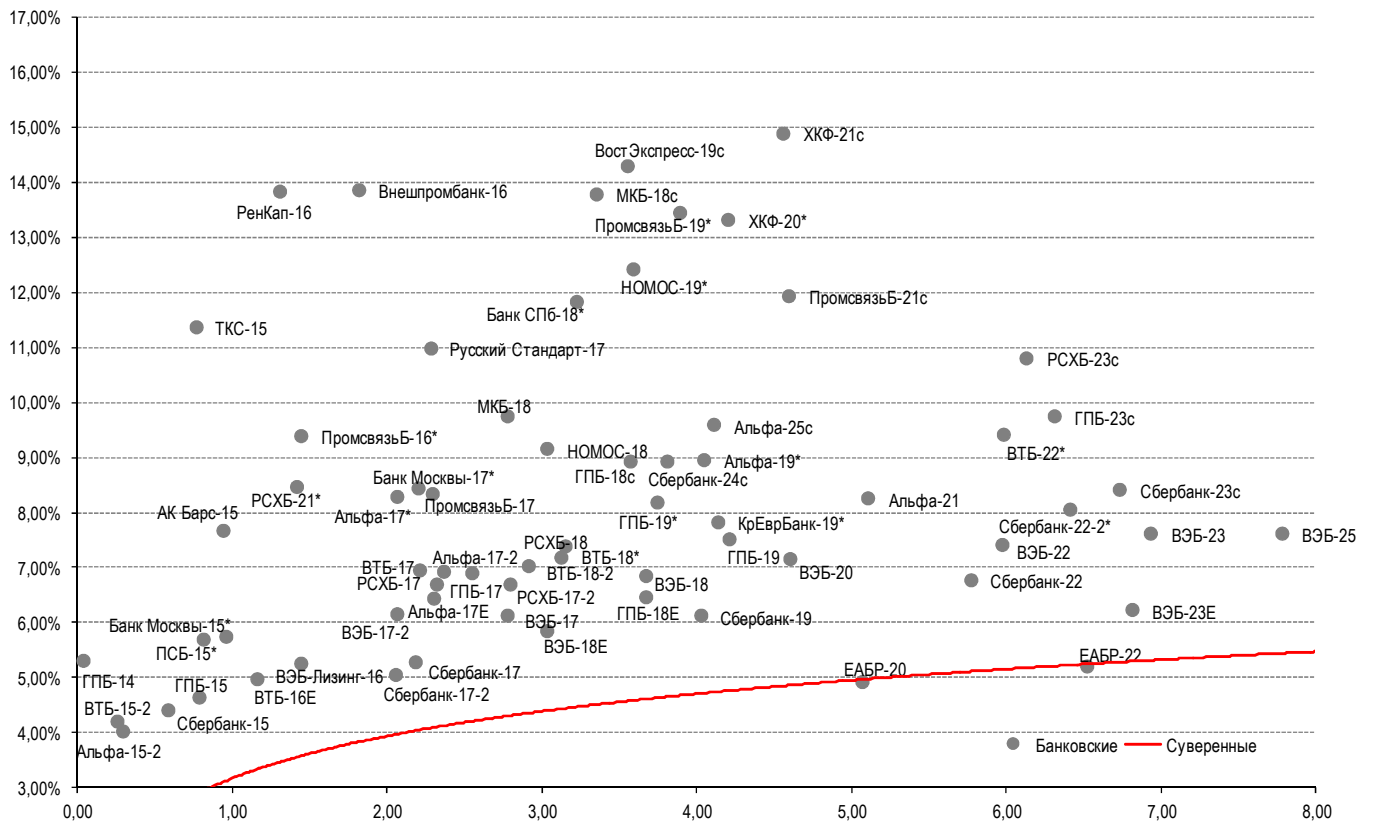
Илл. 9: Динамика российских корпоративных еврооблигаций в разбивке по секторам

| | Дата погаш-я | Дюра-ция, лет | Дата ближ. купона | Ставка купона | Цена закрытия | Изме-нение | Доход-сть к оферте/погаш-ю | Текущ-доход-сть | Сред по дю-рации | Изм. сред | Сред к сувер. евро-облиг. | Объем выпуска млн | Валюта | Рейтинги S&P/Moodys/Fitch |
|---------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|------------|----------------------------|-----------------|------------------|-----------|---------------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|
| Нефтегазовые | | | | | | | | | | | | | | |
| БК Евразия-20 | 17.04.2020 | 4,71 | 17.04.15 | 4,88% | 86,09 | -0,63% | 8,12% | 5,66% | 663 | 17,5 | 314 | 600 USD | BB+ / / BB | |
| Газпром-15 | 12.11.2015 | 0,94 | 12.05.15 | 4,30% | 100,40 | -0,07% | 3,87% | 4,28% | 338 | 9,0 | 140 | 700 USD | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-15-E1 | 01.06.2015 | 0,50 | 01.06.15 | 5,88% | 101,24 | -0,10% | 3,25% | 5,80% | -- | -- | -- | 1 000 EUR | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-15-E2 | 04.02.2015 | 0,18 | 04.02.15 | 8,13% | 100,88 | -0,12% | 2,89% | 8,05% | -- | -- | -- | 850 USD | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-15-3 | 29.11.2015 | 0,98 | 29.05.15 | 5,09% | 101,05 | -0,06% | 4,01% | 5,04% | 352 | 6,7 | 154 | 1 000 USD | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-16 | 22.11.2016 | 1,89 | 22.05.15 | 6,21% | 102,34 | -0,23% | 4,95% | 6,07% | 446 | 13,3 | 158 | 1 350 USD | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-17Е | 22.03.2017 | 2,16 | 22.03.15 | 5,14% | 100,55 | -0,56% | 4,86% | 5,11% | -- | -- | -- | 500 EUR | BBB / Baa1 / BBB | |
| Газпром-17-2Е | 02.11.2017 | 2,77 | 02.11.15 | 5,44% | 101,44 | -0,39% | 4,90% | 5,36% | -- | -- | -- | 500 EUR | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-17-3Е | 15.03.2017 | 2,18 | 15.03.15 | 3,76% | 97,89 | -0,52% | 4,74% | 3,84% | -- | -- | -- | 1 400 EUR | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-18Е | 13.02.2018 | 2,85 | 13.02.15 | 6,61% | 104,51 | -0,37% | 5,04% | 6,32% | -- | -- | -- | 1 200 EUR | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-18-2 | 11.04.2018 | 2,99 | 11.04.15 | 8,15% | 106,99 | -0,31% | 5,82% | 7,61% | 495 | 12,7 | 148 | 1 100 USD | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-20 | 06.02.2020 | 4,65 | 06.02.15 | 3,85% | 89,86 | -0,32% | 6,16% | 4,28% | 467 | 10,6 | 119 | 800 USD | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-20Е | 20.03.2020 | 4,81 | 20.03.15 | 3,39% | 93,53 | -0,80% | 4,80% | 3,62% | -- | -- | -- | 1 000 EUR | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-21Е | 26.02.2021 | 5,52 | 26.02.15 | 3,60% | 93,49 | -0,83% | 4,83% | 3,85% | -- | -- | -- | 750 EUR | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-22 | 07.03.2022 | 5,81 | 07.03.15 | 6,51% | 98,75 | -0,35% | 6,73% | 6,59% | 484 | 9,2 | 142 | 1 300 USD | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-22-2 | 19.07.2022 | 6,25 | 19.01.15 | 4,95% | 90,30 | -0,58% | 6,59% | 5,48% | 469 | 12,6 | 128 | 1 000 USD | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-25Е | 21.03.2025 | 8,22 | 21.03.15 | 4,36% | 96,22 | -0,89% | 4,84% | 4,54% | -- | -- | -- | 500 EUR | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-28 | 06.02.2028 | 9,31 | 06.02.15 | 4,95% | 84,26 | -0,72% | 6,77% | 5,88% | 461 | 16,0 | 146 | 900 USD | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-34 | 28.04.2034 | 10,17 | 28.04.15 | 8,63% | 111,50 | -0,81% | 7,49% | 7,74% | 533 | 16,3 | 218 | 1 200 USD | BBB- / Baa1 / BBB | |
| Газпром-37 | 16.08.2037 | 11,18 | 16.02.15 | 7,29% | 99,86 | -1,50% | 7,30% | 7,30% | 514 | 21,7 | 199 | 1 250 USD | BBB- / Baa1 / BBB | |
| ГазпромНефть-18Е | 26.04.2018 | 3,23 | 26.04.15 | 2,93% | 92,54 | -0,43% | 5,38% | 3,17% | -- | -- | -- | 750 EUR | BBB- / Baa2 / BBB | |
| ГазпромНефть-22 | 19.09.2022 | 6,50 | 19.03.15 | 4,38% | 83,46 | -0,63% | 7,18% | 5,24% | 529 | 13,3 | 187 | 1 500 USD | BBB- / Baa2 / BBB | |
| ГазпромНефть-23 | 27.11.2023 | 6,97 | 27.05.15 | 6,00% | 91,51 | -0,80% | 7,30% | 6,56% | 541 | 15,2 | 185 | 1 500 USD | BBB- / Baa2 / BBB | |
| Лукойл-17 | 07.06.2017 | 2,30 | 07.12.14 | 6,36% | 101,95 | -0,53% | 5,51% | 6,23% | 503 | 24,2 | 215 | 500 USD | BBB- / Baa2 / BBB | |
| Лукойл-18 | 24.04.2018 | 3,22 | 24.04.15 | 3,42% | 91,75 | -0,37% | 6,14% | 3,72% | 527 | 15,1 | 180 | 1 500 USD | BBB- / Baa2 / BBB | |
| Лукойл-19 | 05.11.2019 | 4,22 | 05.05.15 | 7,25% | 102,25 | -0,57% | 6,70% | 7,09% | 545 | 17,0 | 220 | 600 USD | BBB- / Baa2 / BBB | |
| Лукойл-20 | 09.11.2020 | 5,03 | 09.05.15 | 6,13% | 96,93 | -0,62% | 6,76% | 6,32% | 527 | 16,0 | 179 | 1 000 USD | BBB- / Baa2 / BBB | |
| Лукойл-22 | 07.06.2022 | 5,82 | 07.12.14 | 6,66% | 97,87 | -0,65% | 7,02% | 6,80% | 513 | 14,3 | 172 | 500 USD | BBB- / Baa2 / BBB | |
| Лукойл-23 | 24.04.2023 | 6,89 | 24.04.15 | 4,56% | 84,81 | -1,05% | 6,98% | 5,38% | 509 | 19,0 | 153 | 1 500 USD | BBB- / Baa2 / BBB | |
| НК Альянс-15 | 05.11.2015 | 0,28 | 11.03.15 | 9,88% | 99,01 | 0,00% | 13,29% | 9,97% | 1280 | 9,3 | 1082 | 350 USD | NR / / WD | |
| НК Альянс-20 | 04.05.2020 | 4,38 | 04.05.15 | 7,00% | 70,20 | -0,05% | 15,27% | 9,97% | 1378 | 5,4 | 1030 | 500 USD | NR / / WD | |
| Новатэк-16 | 03.02.2016 | 1,13 | 03.02.15 | 5,33% | 100,32 | -0,04% | 5,03% | 5,31% | 455 | 4,9 | 257 | 600 USD | BBB- / Baa3 / BBB- | |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|------------|------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|------|-------|------|-------|-----|------|------|------|------|---------|
| Новатэк-21 | 03.02.2021 | 5,06 | 03.02.15 | 6,60% | 99,90 | -0,36% | 6,62% | 6,61% | 513 | 10,4 | 165 | 650 | USD | BBB- | / | Baa3 | / | BBB- |
| Новатэк-22 | 13.12.2022 | 6,56 | 13.12.14 | 4,42% | 84,57 | -0,48% | 6,96% | 5,23% | 507 | 10,7 | 165 | 1 000 | USD | BBB- | / | Baa3 | / | BBB- |
| Роснефть-17 | 06.03.2017 | 2,18 | 06.03.15 | 3,15% | 94,12 | -0,61% | 5,96% | 3,35% | 548 | 31,0 | 260 | 1 000 | USD | BBB- | / | Baa2 | / | WD |
| Роснефть-22 | 06.03.2022 | 6,15 | 06.03.15 | 4,20% | 82,72 | -1,12% | 7,30% | 5,08% | 541 | 22,1 | 200 | 2 000 | USD | BBB- | / | Baa2 | / | WD |
| ТНК-ВР-15 | 02.02.2015 | 0,17 | 02.02.15 | 6,25% | 100,36 | -0,06% | 4,06% | 6,23% | 357 | 23,9 | 159 | 500 | USD | BBB- | / | Baa2 | / | WD |
| ТНК-ВР-16 | 18.07.2016 | 1,53 | 18.01.15 | 7,50% | 102,67 | -0,41% | 5,76% | 7,31% | 527 | 27,8 | 239 | 1 000 | USD | BBB- | / | Baa2 | / | WD |
| ТНК-ВР-17 | 20.03.2017 | 2,15 | 20.03.15 | 6,63% | 100,93 | -0,17% | 6,18% | 6,56% | 569 | 9,3 | 281 | 800 | USD | BBB- | / | Baa2 | / | WD |
| ТНК-ВР-18 | 13.03.2018 | 2,92 | 13.03.15 | 7,88% | 103,11 | -0,35% | 6,80% | 7,64% | 593 | 14,5 | 246 | 1 100 | USD | BBB- | / | Baa2 | / | WD |
| ТНК-ВР-20 | 02.02.2020 | 4,30 | 02.02.15 | 7,25% | 100,14 | -1,02% | 7,21% | 7,24% | 595 | 27,1 | 271 | 500 | USD | BBB- | / | Baa2 | / | WD |
| Металлургические | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Евраз-15 | 10.11.2015 | 0,92 | 10.05.15 | 8,25% | 101,48 | -0,21% | 6,60% | 8,13% | 611 | 23,5 | 414 | 577 | USD | B+ | / | B1 | / | BB- |
| Евраз-17 | 24.04.2017 | 2,22 | 24.04.15 | 7,40% | 95,53 | -0,51% | 9,52% | 7,75% | 904 | 25,9 | 616 | 600 | USD | B+ | / | B1 | / | BB- |
| Евраз-18 | 25.04.2018 | 2,95 | 24.04.15 | 9,50% | 98,30 | -0,41% | 10,10% | 9,66% | 923 | 17,1 | 576 | 509 | USD | B+ | / | B1 | / | BB- |
| Евраз-18-2 | 27.04.2018 | 3,06 | 27.04.15 | 6,75% | 89,15 | -0,18% | 10,62% | 7,57% | 976 | 9,8 | 629 | 850 | USD | B+ | / | B1 | / | BB- |
| Евраз-20 | 22.04.2020 | 4,51 | 22.04.15 | 6,50% | 83,11 | -0,43% | 10,70% | 7,82% | 921 | 13,7 | 573 | 1 000 | USD | B+ | / | / | / | BB- |
| Кокс-16 | 23.06.2016 | 1,44 | 23.12.14 | 7,75% | 87,49 | -0,00% | 17,21% | 8,86% | 1672 | 6,6 | 1384 | 319 | USD | CCC+ | / | B3 | / | / |
| Металлоинвест-16 | 21.07.2016 | 1,55 | 21.01.15 | 6,50% | 100,01 | -0,10% | 6,49% | 6,50% | 600 | 8,0 | 312 | 750 | USD | / | Ba2 | / | BB | |
| Металлоинвест-20 | 17.04.2020 | 4,62 | 17.04.15 | 5,63% | 85,74 | -1,95% | 9,03% | 6,56% | 754 | 47,7 | 406 | 1 000 | USD | BB | / | Ba2 | / | BB |
| НЛМК-18 | 19.02.2018 | 2,99 | 19.02.15 | 4,45% | 94,46 | -0,46% | 6,38% | 4,71% | 551 | 18,9 | 204 | 708 | USD | BB+ | / | Baa3 | / | BBB- |
| НЛМК-19 | 26.09.2019 | 4,29 | 26.03.15 | 4,95% | 93,95 | -0,46% | 6,43% | 5,27% | 517 | 14,3 | 192 | 471 | USD | BB+ | / | Baa3 | / | BBB- |
| НорНикель-18 | 30.04.2018 | 3,19 | 30.04.15 | 4,38% | 97,17 | -0,17% | 5,29% | 4,50% | 442 | 8,4 | 95 | 750 | USD | BBB- | / | Baa2 | / | BBB- |
| НорНикель-20 | 28.10.2020 | 5,08 | 28.04.15 | 5,55% | 97,41 | 0,02% | 6,08% | 5,70% | 459 | 2,9 | 111 | 1 000 | USD | BBB- | / | Baa2 | / | BBB- |
| Распадская-17 | 27.04.2017 | 2,21 | 27.04.15 | 7,75% | 87,14 | 1,19% | 14,24% | 8,89% | 1375 | -53,0 | 1087 | 400 | USD | / | B2 | / | B+ | |
| Северсталь-16 | 26.07.2016 | 1,56 | 26.01.15 | 6,25% | 101,57 | -0,10% | 5,24% | 6,15% | 475 | 7,8 | 188 | 402 | USD | BB+ | / | Ba1 | / | BB+ |
| Северсталь-17 | 25.10.2017 | 2,67 | 25.04.15 | 6,70% | 101,59 | -0,34% | 6,09% | 6,59% | 522 | 15,4 | 175 | 706 | USD | BB+ | / | Ba1 | / | BB+ |
| Северсталь-18 | 19.03.2018 | 3,07 | 19.03.15 | 4,45% | 93,66 | -1,08% | 6,62% | 4,75% | 575 | 39,3 | 228 | 576 | USD | BB+ | / | NR | / | BB+ |
| Северсталь-22 | 17.10.2022 | 6,31 | 17.04.15 | 5,90% | 93,51 | -0,30% | 6,98% | 6,31% | 509 | 8,2 | 167 | 697 | USD | BB+ | / | Ba1 | / | BB+ |
| ТМК-18 | 27.01.2018 | 2,77 | 27.01.15 | 7,75% | 94,82 | -0,96% | 9,69% | 8,17% | 882 | 38,6 | 535 | 500 | USD | B+ | / | B1 | / | / |
| ТМК-20 | 03.04.2020 | 4,43 | 03.04.15 | 6,75% | 83,56 | -0,14% | 10,89% | 8,08% | 940 | 7,0 | 592 | 500 | USD | B+ | / | B1 | / | / |
| Телекоммуникационные | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| МТС-20 | 22.06.2020 | 4,40 | 22.12.14 | 8,63% | 105,53 | -0,17% | 7,39% | 8,17% | 590 | 7,1 | 242 | 750 | USD | BBB- | / | Baa3 | / | BB+ / * |
| МТС-23 | 30.05.2023 | 6,88 | 30.05.15 | 5,00% | 85,54 | -0,07% | 7,31% | 5,85% | 542 | 4,4 | 186 | 500 | USD | BBB- | / | Baa3 | / | BB+ / * |
| Вымпелком-16 | 23.05.2016 | 1,42 | 23.05.15 | 8,25% | 102,21 | -0,15% | 6,65% | 8,07% | 617 | 11,2 | 329 | 600 | USD | BB | / | Ba3 | / | / |
| Вымпелком-16-2 | 02.02.2016 | 1,12 | 02.02.15 | 6,49% | 100,11 | -0,27% | 6,39% | 6,49% | 590 | 25,3 | 392 | 500 | USD | BB | / | Ba3 | / | / |
| Вымпелком-17 | 01.03.2017 | 2,10 | 01.03.15 | 6,25% | 97,97 | -0,47% | 7,24% | 6,38% | 676 | 24,6 | 388 | 500 | USD | BB | / | Ba3 | / | / |
| Вымпелком-18 | 30.04.2018 | 3,00 | 30.04.15 | 9,13% | 103,18 | -0,84% | 8,04% | 8,84% | 717 | 31,5 | 370 | 1 000 | USD | BB | / | Ba3 | / | / |
| Вымпелком-19 | 13.02.2019 | 3,75 | 13.02.15 | 5,20% | 92,35 | -0,33% | 7,35% | 5,63% | 609 | 12,5 | 284 | 600 | USD | BB | / | Ba3 | / | / |
| Вымпелком-21 | 02.02.2021 | 4,87 | 02.02.15 | 7,75% | 96,10 | -0,90% | 8,57% | 8,06% | 708 | 22,2 | 360 | 1 000 | USD | BB | / | Ba3 | / | / |
| Вымпелком-22 | 01.03.2022 | 5,55 | 01.03.15 | 7,50% | 93,38 | -0,84% | 8,75% | 8,04% | 726 | 18,9 | 344 | 1 500 | USD | BB | / | Ba3 | / | / |
| Вымпелком-23 | 13.02.2023 | 6,31 | 13.02.15 | 5,95% | 84,33 | -0,63% | 8,65% | 7,06% | 676 | 13,5 | 335 | 1 000 | USD | BB | / | Ba3 | / | / |
| Прочие | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| АЛРОСА-20 | 03.11.2020 | 4,84 | 03.05.15 | 7,75% | 100,73 | -0,15% | 7,59% | 7,69% | 610 | 6,4 | 262 | 1 000 | USD | BB- | / | Ba3 | / | BB |
| АФК-Система-19 | 17.05.2019 | 3,78 | 17.05.15 | 6,95% | 72,52 | -0,39% | 15,75% | 9,58% | 1450 | 15,6 | 1125 | 500 | USD | BB | / | / | / | BB- / * |
| ПК Борец-18 | 26.09.2018 | 3,31 | 26.03.15 | 7,63% | 89,45 | -1,04% | 11,08% | 8,52% | 1021 | 36,0 | 674 | 415 | USD | BB | / | B1 | / | / |
| ДВМП-18 | 02.05.2018 | 2,82 | 02.05.15 | 8,00% | 46,56 | 0,13% | 36,61% | 17,18% | 3574 | 3,3 | 3227 | 550 | USD | B | / | / | / | B |
| ДВМП-20 | 02.05.2020 | 3,79 | 02.05.15 | 8,75% | 45,15 | -2,91% | 29,70% | 19,38% | 2844 | 92,8 | 2520 | 325 | USD | B | / | / | / | B |
| Домодедово-18 | 26.11.2018 | 3,58 | 26.05.15 | 6,00% | 92,42 | -0,75% | 8,27% | 6,49% | 701 | 25,5 | 377 | 300 | USD | BB+ | / | / | / | BB+ |
| Еврохим-17 | 12.12.2017 | 2,77 | 12.12.14 | 5,13% | 95,24 | -0,34% | 6,89% | 5,38% | 602 | 15,5 | 255 | 750 | USD | BB | / | / | / | BB |
| КЗОС-15 | 19.03.2015 | 0,30 | 19.03.15 | 10,00% | 100,56 | -1,65% | 7,92% | 9,94% | 744 | 534,3 | 546 | 101 | USD | NR | / | / | / | CCC+ |
| ПолюсЗолото-20 | 29.04.2020 | 4,67 | 29.04.15 | 5,63% | 89,76 | -0,01% | 7,99% | 6,27% | 650 | 3,9 | 302 | 750 | USD | BB+ | / | / | / | BBB- |
| РЖД-17 | 03.04.2017 | 2,20 | 03.04.15 | 5,74% | 100,15 | -0,18% | 5,67% | 5,73% | 518 | 9,7 | 230 | 1 500 | USD | BBB- | / | Baa2 | / | BBB |
| РЖД-21Е | 20.05.2021 | 5,77 | 20.05.15 | 3,37% | 88,40 | -0,30% | 5,55% | 3,82% | -- | -- | -- | 1 000 | EUR | BBB- | / | Baa2 | / | BBB |
| РЖД-22 | 05.04.2022 | 5,98 | 05.04.15 | 5,70% | 91,87 | -0,36% | 7,14% | 6,20% | 525 | 9,5 | 183 | 1 400 | USD | BBB- | / | Baa2 | / | BBB |
| РЖД-23Е | 06.03.2023 | 6,76 | 06.03.15 | 4,60% | 92,72 | -0,61% | 5,73% | 4,96% | -- | -- | -- | 500 | EUR | BBB- | / | Baa2 | / | BBB |
| Сибур-18 | 31.01.2018 | 2,95 | 31.01.15 | 3,91% | 87,04 | -0,48% | 8,68% | 4,50% | 781 | 20,6 | 434 | 1 000 | USD | / | Ba1 | / | BB+ | |
| СИНЕК-15 | 03.08.2015 | 0,65 | 03.02.15 | 7,70% | 100,91 | -0,07% | 6,28% | 7,63% | 579 | 10,1 | 381 | 250 | USD | / | Baa3 | / | BBB | |
| Совкомфлот-17 | 27.10.2017 | 2,71 | 27.04.15 | 5,38% | 94,71 | -0,14% | 7,43% | 5,68% | 656 | 8,4 | 309 | 800 | USD | / | Ba3 | / | BB- | |
| Уралкалий-18 | 30.04.2018 | 3,21 | 30.04.15 | 3,72% | 89,12 | -0,77% | 7,39% | 4,18% | 652 | 28,2 | 305 | 650 | USD | / | Baa3 | / | BBB- | |
| Фосагро-18 | 13.02.2018 | 2,98 | 13.02.15 | 4,20% | 94,32 | -0,09% | 6,18% | 4,46% | 532 | 6,3 | 185 | 500 | USD | / | Baa3 | / | BB+ | |

Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

Илл. 10: Доходность российских еврооблигаций банковского сектора



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 | Константин Зайцев, директор по торговым операциям (7 495) 785-74 08 Сергей Осмачек, вице-президент по торговым операциям (7 495) 783 51 02 Игорь Панков, директор по продажам (7 495) 786-48 92 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, 2014 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 Alforma Capital Markets, Inc. (далее «Alforma»), являющейся дочерней компанией Альфа-групп, поскольку это разрешено законодательством США по ценным бумагам и другими соответствующими законами и положениями. В этой связи Alforma 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 Alforma в США. Любые случаи несоблюдения данных ограничений могут рассматриваться как нарушение законодательства США о ценных бумагах.