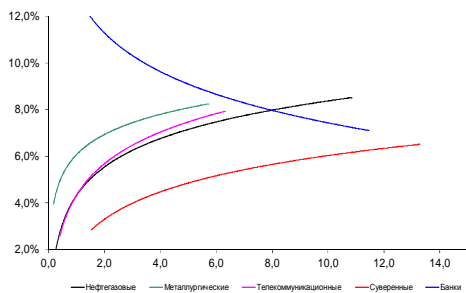
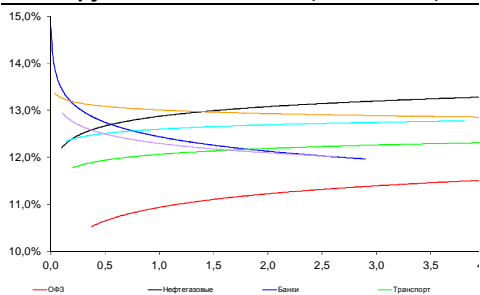


Рынок валютных облигаций



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 | -2б.п. ↓ | |
| 30-YR UST, YTM | 2,91 | -3б.п. ↓ | |
| Russia-23 | 96,51 | 1,03% ↑ | 5,42 |
| Rus-23 spread | 356 | -12б.п. ↓ | |
| Tur-30 | 163,39 | 0,65% ↑ | 5,45 |
| Mex-34 | 123,75 | -0,67% ↓ | 4,83 |
| CDS 5 Russia | 378,15 | -19б.п. ↓ | |
| CDS 5 Gazprom | 511 | -18б.п. ↓ | |
| CDS 5 Brazil | 370 | -7б.п. ↓ | |
| CDS 5 Turkey | 273 | 10б.п. ↑ | |
| Валютный и денежный рынок | | | |
| | | | YTD% |
| \$/Руб. ЦБП | 67,0102 | 0,50% ↑ | 122,0 ↑ |
| \$/Руб. | 67,6866 | 1,20% ↑ | 10,3 ↑ |
| EUR/\$ | 1,1141 | -0,84% ↓ | -7,9 ↓ |
| Ruble Basket | 70,2252 | 0,55% ↑ | -8,6 ↓ |
| Imp rate | | | |
| NDF \$/Rub 6M | 12,68% | -0,20 ↓ | |
| NDF \$/Rub 12M | 12,55% | -0,19 ↓ | |
| NDF \$/Rub 3Y | 10,91% | -0,15 ↓ | |
| 3M Libor | 0,3325 | -0,15б.п. ↓ | |
| Libor overnight | 0,1330 | 0,13б.п. ↑ | |
| MosPrime | 10,90 | 0б.п. ↑ | |
| 1D РЕПО+свопы, млрд | 135 | 1 ↑ | |
| Фондовые индексы | | | |
| | | | YTD% |
| RTS | 794 | -1,37% ↓ | 0,4 ↑ |
| DOW | 16 375 | 0,14% ↑ | -8,1 ↓ |
| S&P500 | 1 951 | 0,12% ↑ | -5,2 ↓ |
| Bovespa | 47 366 | 1,94% ↑ | -5,3 ↓ |
| Сырьевые товары | | | |
| Brent spot | 49,50 | -0,40% ↓ | -11,2 ↓ |
| Gold | 1124,93 | -0,90% ↓ | -5,3 ↓ |

Источник: Bloomberg

Комментарий по долговому рынку, стр. 3

Накануне результаты заседания ЕЦБ, усилившие надежды инвесторов на расширение программы количественного смягчения Еврозоны, стимулировали рынки к росту. Однако сегодняшнее слабое открытие основных финансовых площадок нивелировало вчерашний рост. Игроки ждут данных по рынку труда США, которые выйдут во второй половине дня, предваряя заседание ФРС, намеченное на 16-17 сентября.

Корпоративные новости, стр. 3

Банк ПЕРЕСВЕТ открыл книгу заявок на облигации БО-П01 объемом 5 млрд руб

Красноярский край планирует 9 сентября провести сбор заявок на облигации объемом 12.5 млрд руб

МЕЧЕЛ допустил дефолт по оферте облигаций 13-14-й серий, проведет собрание держателей 17 сентября

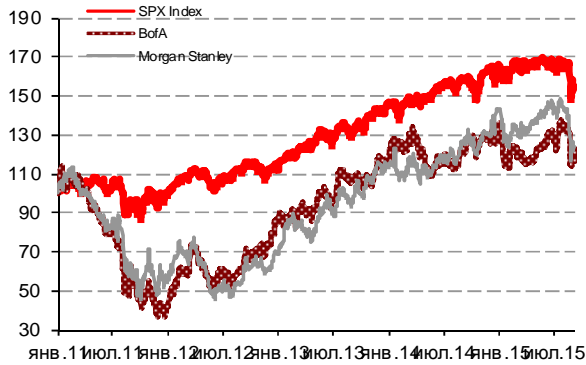
НОВОСТИ ВКРАТЦЕ:

- Международные резервы РФ за неделю выросли на \$1,8 млрд – до \$364,6 млрд
- Банк Русский Стандарт выкупил по оферте 52,8% выпуска облигаций серии БО-03 на 1,59 млрд руб

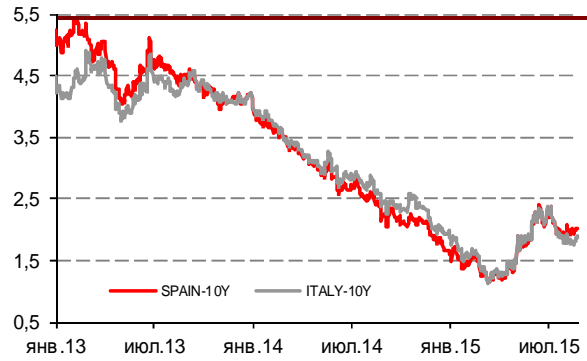
Российский рынок

ГРАДУСНИК КРИЗИСА

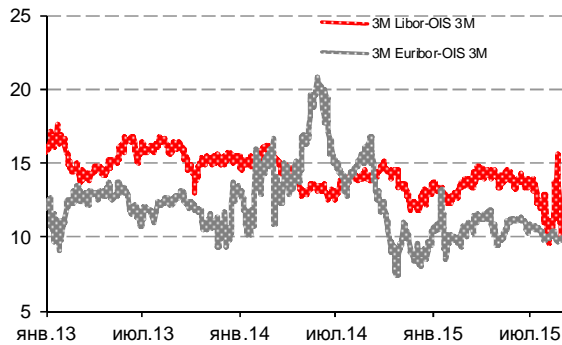
Илл 1: S&P500 vs S&P500 Bank Index



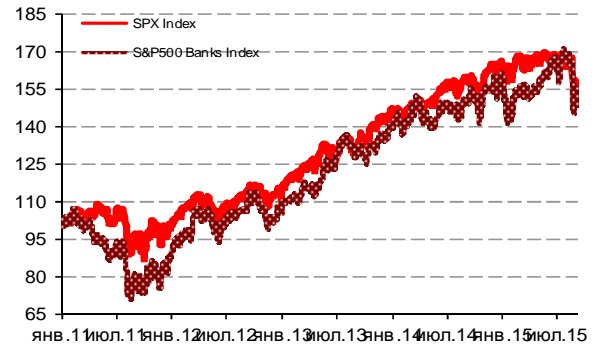
Илл 2: Доходность суверенных 10-летних облигаций Испании и Италии



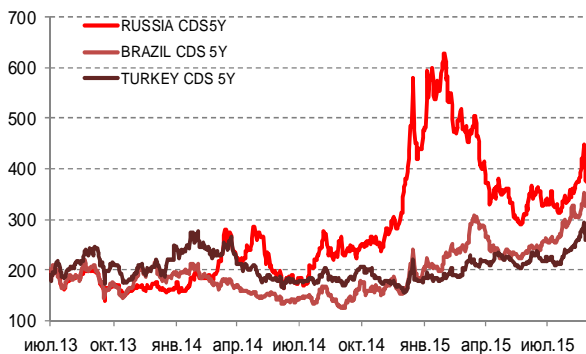
Илл 3: 3MLibor/Euribor-OIS Spread



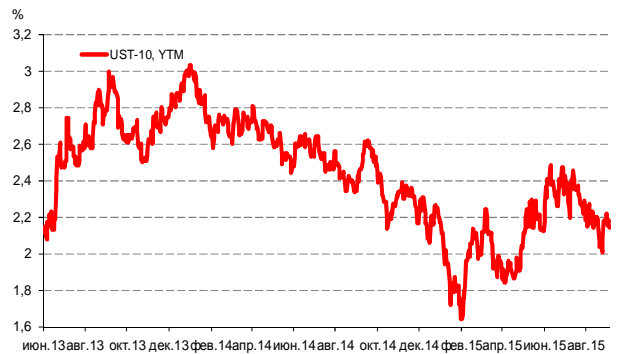
Илл 4: S&P500 vs банки США (01.01.11=100)



Илл 5: CDS 5Y Бразилия, Турция, Россия



Илл 6: Доходность UST-10



Источник: Bloomberg

Источник: Bloomberg

Комментарий по долговому рынку

Долговые рынки вчера торговались на позитивной территории. Во второй половине дня мощным фактором поддержки стали итоги заседания ЕЦБ, усилившие надежды инвесторов на расширение программы количественного смягчения Еврозоны. В частности, как и ожидалось, ЕЦБ ухудшил прогнозы по темпам роста ВВП в 2015-2017 гг и одновременно снизил прогнозы по инфляции. В частности, теперь в странах зоны евро ожидается дефляция до конца 2015 г, а показатель инфляции не выйдет на таргетируемый уровень в 2% даже в 2017 г, составив 1,7% в годовом выражении. Ранее прекращение программы QE предполагалось к октябрю 2016 г в случае достижения целевого показателя. На состоявшейся после заседания пресс-конференции главы ЕЦБ Марио Драги было озвучено решение о некотором изменении структуры выкупаемых активов, что уже было воспринято игроками как фактическое расширение QE. Также Драги подтвердил готовность ЕЦБ на более радикальные меры, в том числе – количественное расширение программы, в случае необходимости.

Как следствие, столь четкие сигналы со стороны Европейского ЦБ вызвали ослабление евро против доллара и стимулировали рост американского фондового рынка. На этом фоне котировки нефтяных контрактов Brent достигали \$52,3/баррель, способствуя укреплению рубля и оказывая поддержку долговым рынкам. Однако к закрытию рынков американские индексы практически полностью отыграли рост, закрывшись без изменений к предыдущему дню, что сказалось и на остальных площадках. Нефть колеблется возле отметки в \$50/баррель, курс рубля при открытии рынка подскочил до 67,9 руб/\$.

Егодня активность торгов в первой половине дня будет невысокая в ожидании данных по рынку труда США, предваряющие заседание ФРС, которое пройдет 16-17 сентября. Пока большинство инвесторов ожидают сохранения базовой ставки США без изменений в условиях возросшей турбулентности рынков и опасений торможения экономики Китая.

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

Корпоративные новости

Банк ПЕРЕСВЕТ открыл книгу заявок на облигации БО-П01 объемом 5 млрд руб

Техническое размещение выпуска запланировано на 9 сентября. Срок обращения займа составит 5 лет.

Красноярский край планирует 9 сентября провести сбор заявок на облигации объемом 12.5 млрд руб

Техническое размещение на бирже предварительно запланировано 15 сентября. Срок обращения выпуска составит 4 года. Длина 1-го купонного периода – полгода, остальные купоны выплачиваются ежеквартально. О займу предусмотрена амортизация основной суммы долга в размере 15% от номинала в дату выплаты 10-го купона, 10% - при выплате 11-го купона и 30% - при выплате 14-го купона. Оставшиеся 45% от номинала гасятся в дату выплаты 15-го купона.

Ставка купона на срок до погашения будет определена в процессе букбилдинга. Ориентир ставки установлен в диапазоне 12,4-12,7% годовых. Организаторы займа: ВТБ Капитал, Атон и Совкомбанк.

МЕЧЕЛ допустил дефолт по ofercie облигаций 13-14-й серий, проведет собрание держателей 17 сентября

Вчера МЕЧЕЛ не исполнил offerту по облигациям серий 13 и 14 суммарно на 5,17 млрд руб. Эмитент запланировал на 17 сентября общее собрание владельцев в форме заочного голосования. Предполагается получить согласие владельцев на реструктуризацию выпусков.

Ранее, 2 сентября, Совет директоров компании уже принял решение внести изменения в условия размещения этих выпусков. В частности, эмитент намерен сократить срок обращения бумаг с 3640 дней до 3 458 дней. Погашение номинала планируется осуществлять амортизационными частями: 10% - 28.02.2017 г., 10% - 29.08.2017 г., 10% - 27.02.2018 г., 15% - 28.08.2018 г., 15% - 26.02.2019 г., 20% - 27.08.2019 г., 20% - 25.02.2020 г.

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-17 | 04.04.2017 | 1,54 | 04.10.15 | 3,25% | 100,29 | 0,14% | 3,06% | 3,24% | 237 | -7,8 | 1,51 | 2 000 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-18 | 24.07.2018 | 2,56 | 24.01.16 | 11,00% | 119,82 | 0,15% | 3,70% | 9,18% | 273 | -3,1 | 2,51 | 3 466 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-19 | 16.01.2019 | 3,19 | 16.01.16 | 3,50% | 98,25 | 0,36% | 4,06% | 3,56% | 309 | -8,0 | 3,13 | 1 500 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-20 | 29.04.2020 | 4,14 | 29.10.15 | 5,00% | 101,50 | 0,60% | 4,64% | 4,93% | 333 | -10,9 | 4,05 | 3 500 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-22 | 04.04.2022 | 5,64 | 04.10.15 | 4,50% | 96,30 | 0,99% | 5,17% | 4,67% | 370 | -13,7 | 5,50 | 2 000 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-23 | 16.09.2023 | 6,56 | 16.09.15 | 4,88% | 96,51 | 1,03% | 5,42% | 5,05% | 356 | -11,6 | 6,39 | 3 000 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-28 | 24.06.2028 | 7,68 | 24.12.15 | 12,75% | 153,88 | 0,42% | 6,49% | 8,29% | 463 | -1,5 | 7,44 | 2 500 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-30 | 31.03.2030 | 4,27 | 30.09.15 | 7,50% | 117,32 | 0,08% | 3,52% | 6,39% | 136 | 0,5 | 4,12 | 132 614 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-42 | 04.04.2042 | 13,17 | 04.10.15 | 5,63% | 91,06 | 1,45% | 6,32% | 6,18% | 416 | -8,6 | 12,77 | 3 000 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-43 | 16.09.2043 | 13,27 | 16.09.15 | 5,88% | 94,11 | 1,64% | 6,33% | 6,24% | 417 | -9,9 | 12,86 | 1 500 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-18руб | 10.03.2018 | 2,23 | 10.09.15 | 7,85% | 91,70 | 0,15% | 11,75% | 8,56% | -- | -- | 2,11 | 90 000 | RUB | BBB-/ Ba1 / BBB- |
| Россия-20eur | 16.09.2020 | 4,53 | 16.09.15 | 3,63% | 99,21 | 0,27% | 3,80% | 3,65% | -- | -- | 4,36 | 750 | EUR | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Прочие | | | | | | | | | | | | | | |
| Москва-16 | 20.10.2016 | 1,08 | 20.10.15 | 5,06% | 103,17 | 0,29% | 2,18% | 4,91% | -- | -- | -- | 407 | EUR | BB+/ Ba1 / BBB- |

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 | 0,21 | 19.11.15 | 8,75% | 101,13 | -0,37% | 3,20% | 8,65% | 251 | 168,3 | 14 | 500 | USD | / B1 / BB- |
| Альфа-17Е | 10.06.2017 | 1,71 | 10.06.16 | 5,50% | 100,45 | 0,04% | 5,21% | 5,48% | -- | -- | -- | 350 | EUR | B+ / B1 / BB |
| Альфа17* | 22.02.2017 | 1,42 | 22.02.16 | 6,30% | 100,54 | 0,12% | 5,91% | 6,27% | 522 | 1,4 | 285 | 300 | USD | B+ / B1 / BB |
| Альфа-17-2 | 25.09.2017 | 1,88 | 25.09.15 | 7,88% | 103,94 | 0,06% | 5,81% | 7,58% | 513 | -2,0 | 276 | 1 000 | USD | BB / Ba2 / BB+ |
| Альфа-19* | 26.09.2019 | 3,46 | 26.09.15 | 7,50% | 100,08 | 0,19% | 7,47% | 7,49% | 617 | -1,9 | 341 | 750 | USD | B+ / B1 / BB |
| Альфа-21 | 28.04.2021 | 4,56 | 28.10.15 | 7,75% | 100,27 | 0,16% | 7,69% | 7,73% | 622 | 0,2 | 417 | 1 000 | USD | BB / Ba2 / BB+ |
| Альфа-25с | 18.02.2025 | 3,72 | 18.02.16 | 9,50% | 99,93 | -0,09% | 9,51% | 9,51% | 821 | 5,1 | 487 | 250 | USD | / B2u / BB |
| Банк Москвы-15* | 25.11.2015 | 0,23 | 25.11.15 | 5,97% | 100,38 | 0,16% | 4,18% | 5,94% | 349 | -68,9 | 112 | 300 | USD | / B1 / WD |
| Банк Москвы-17* | 10.05.2017 | 1,60 | 10.11.15 | 6,02% | 97,66 | -0,07% | 7,52% | 6,16% | 683 | 6,5 | 446 | 400 | USD | / B1 / WD |
| Банк СПб-18* | 24.10.2018 | 2,63 | 24.10.15 | 11,00% | 98,06 | 0,00% | 11,74% | 11,22% | 1077 | 3,3 | 804 | 101 | USD | / B2 / WD |
| Внешпромбанк-16 | 14.11.2016 | 1,13 | 14.11.15 | 9,00% | 95,00 | -0,99% | 13,64% | 9,47% | 1296 | 93,7 | 1059 | 225 | USD | B+ / B2 / |
| ВостЭкспресс-19с | 29.05.2019 | 2,87 | 29.11.15 | 12,00% | 72,00 | 0,52% | 23,66% | 16,67% | 2269 | -15,5 | 1996 | 125 | USD | / NR / |
| ВТБ-16Е | 15.02.2016 | 0,45 | 15.02.16 | 4,25% | 100,50 | -0,00% | 3,04% | 4,23% | -- | -- | -- | 193 | EUR | BB+/ Ba1 / WD |
| ВТБ-17 | 12.04.2017 | 1,52 | 12.10.15 | 6,00% | 101,61 | 0,12% | 4,94% | 5,90% | 425 | -6,2 | 188 | 2 000 | USD | / Ba1 / WD |
| ВТБ-18* | 29.05.2018 | 2,50 | 29.11.15 | 6,88% | 102,02 | 0,00% | 6,06% | 6,74% | 508 | 3,0 | 236 | 1 514 | USD | BB+ / Ba1 / WD |
| ВТБ-18-2 | 22.02.2018 | 2,32 | 22.02.16 | 6,32% | 101,03 | 0,16% | 5,86% | 6,25% | 517 | -5,7 | 216 | 698 | USD | BB+ / Ba1 / WD |
| ВТБ-22* | 17.10.2022 | 5,45 | 17.10.15 | 6,95% | 86,90 | 0,16% | 9,52% | 8,00% | 806 | 0,8 | 435 | 1 500 | USD | BB- / Ba3 / WD |
| ВТБ-35 | 30.06.2035 | 11,47 | 31.12.15 | 6,25% | 99,22 | 0,52% | 6,32% | 6,30% | 416 | -2,2 | 0 | 31 | USD | BB+ / Ba1 / WD |
| ВЭБ-17 | 22.11.2017 | 2,09 | 22.11.15 | 5,45% | 99,82 | 0,05% | 5,53% | 5,46% | 484 | -0,8 | 183 | 600 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-17-2 | 13.02.2017 | 1,40 | 13.02.16 | 5,38% | 100,01 | 0,05% | 5,37% | 5,37% | 468 | -1,7 | 231 | 750 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-18Е | 21.02.2018 | 2,37 | 21.02.16 | 3,04% | 94,90 | 0,23% | 5,29% | 3,20% | -- | -- | -- | 1 000 | EUR | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-18 | 21.11.2018 | 3,00 | 21.11.15 | 4,22% | 94,20 | 0,12% | 6,24% | 4,48% | 527 | -0,6 | 218 | 850 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-20 | 09.07.2020 | 4,15 | 09.01.16 | 6,90% | 97,21 | 0,24% | 7,60% | 7,10% | 629 | -2,2 | 296 | 1 600 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-22 | 05.07.2022 | 5,55 | 05.01.16 | 6,03% | 87,88 | 0,35% | 8,39% | 6,86% | 692 | -2,7 | 322 | 1 000 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-23Е | 21.02.2023 | 6,35 | 21.02.16 | 4,03% | 84,23 | 0,21% | 6,79% | 4,79% | -- | -- | -- | 500 | EUR | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-23 | 21.11.2023 | 6,33 | 21.11.15 | 5,94% | 85,07 | 0,21% | 8,50% | 6,98% | 664 | 0,8 | 309 | 1 150 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-25 | 22.11.2025 | 7,15 | 22.11.15 | 6,80% | 87,22 | 0,17% | 8,71% | 7,80% | 685 | 1,7 | 222 | 1 000 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-Лизинг-16 | 27.05.2016 | 0,72 | 27.11.15 | 5,13% | 100,75 | 0,01% | 4,06% | 5,09% | 338 | -0,9 | 100 | 400 | USD | BB+ / / BBB- |
| ГПБ-15 | 23.09.2015 | 0,05 | 23.09.15 | 6,50% | 100,29 | -0,11% | 0,99% | 6,48% | 31 | 30,6 | -207 | 948 | USD | BB+ / Ba2 / BB+ |
| ГПБ-17 | 17.05.2017 | 1,62 | 17.11.15 | 5,63% | 100,33 | 0,18% | 5,41% | 5,61% | 472 | -9,8 | 235 | 1 000 | USD | BB+ / Ba2 / BB+ |
| ГПБ-18с | 21.11.2018 | 2,92 | 21.11.15 | 5,75% | 93,75 | -0,27% | 7,99% | 6,13% | 701 | 12,7 | 393 | 63 | USD | / / |
| ГПБ-18Е | 30.10.2018 | 2,92 | 30.10.15 | 3,98% | 94,43 | 0,20% | 5,97% | 4,22% | -- | -- | -- | 1 000 | EUR | BB+ / Ba2 / BB+ |
| ГПБ-19* | 03.05.2019 | 3,20 | 03.11.15 | 7,25% | 97,60 | -0,07% | 8,02% | 7,43% | 704 | 5,5 | 395 | 500 | USD | BB- / B2 / BB |
| ГПБ-19 | 05.09.2019 | 3,57 | 05.09.15 | 4,96% | 93,00 | 0,11% | 6,99% | 5,33% | 569 | 0,8 | 293 | 750 | USD | BB+ / / BB+ |
| ГПБ-23с | 28.12.2023 | 6,01 | 28.12.15 | 7,50% | 82,49 | -0,26% | 10,73% | 9,09% | 887 | 8,6 | 556 | 750 | USD | / NR / B+ |
| ЕАБР-20 | 26.09.2020 | 4,43 | 26.09.15 | 5,00% | 99,00 | 0,00% | 5,23% | 5,05% | 376 | 3,8 | 171 | 500 | USD | BBB / Baa1 / |
| ЕАБР-22 | 20.09.2022 | 5,89 | 20.09.15 | 4,77% | 93,26 | 0,08% | 5,95% | 5,11% | 409 | 2,7 | 78 | 500 | USD | BBB / Baa1 / WD |
| КрЕврБанк-19* | 15.11.2019 | 3,54 | 15.11.15 | 8,50% | 101,94 | 0,06% | 7,94% | 8,34% | 664 | 1,9 | 388 | 250 | USD | / B2 / B+ |
| МКБ-18 | 01.02.2018 | 2,23 | 01.02.16 | 7,70% | 98,37 | 0,16% | 8,46% | 7,83% | 777 | -5,7 | 476 | 500 | USD | BB- / B1 / BB |
| МКБ-18с | 13.11.2018 | 2,75 | 13.11.15 | 8,70% | 87,55 | -0,04% | 13,63% | 9,94% | 1265 | 5,1 | 993 | 500 | USD | / NR / BB- |
| НОМОС-18 | 25.04.2018 | 2,39 | 25.10.15 | 7,25% | 99,46 | 0,01% | 7,47% | 7,29% | 678 | 1,1 | 377 | 500 | USD | / Ba3 / WD |

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|------------|------|----------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|-------|-----------|--------|------|---|------|
| НОМОС-19* | 26.04.2019 | 3,03 | 26.10.15 | 10,00% | 98,26 | 0,27% | 10,58% | 10,18% | 961 | -5,8 | 652 | 500 USD | / | B2 | / | WD |
| ПромсвязьБ-16* | 08.07.2016 | 0,82 | 08.01.16 | 11,25% | 104,21 | 0,05% | 6,04% | 10,80% | 536 | -6,6 | 298 | 165 USD | / | B2 | / | WD |
| ПромсвязьБ-17 | 25.04.2017 | 1,52 | 25.10.15 | 8,50% | 102,59 | -0,02% | 6,80% | 8,29% | 611 | 2,8 | 374 | 294 USD | / | B1 | / | WD |
| ПромсвязьБ-19* | 06.11.2019 | 3,36 | 06.11.15 | 10,20% | 94,27 | -1,51% | 11,97% | 10,82% | 1100 | 49,6 | 791 | 407 USD | / | B2 | / | WD |
| ПромсвязьБ-21с | 17.03.2021 | 4,04 | 17.09.15 | 10,50% | 90,00 | 0,00% | 13,09% | 11,67% | 1179 | 3,8 | 846 | 100 USD | / | / | / | / |
| ПСБ-15* | 29.09.2015 | 0,07 | 29.09.15 | 5,01% | 99,93 | -0,26% | 5,91% | 5,01% | 522 | 355,9 | 285 | 400 USD | / | Ba3 | / | WD |
| РенКап-16 | 21.04.2016 | 0,60 | 21.10.15 | 11,00% | 98,69 | 0,06% | 13,18% | 11,15% | 1249 | -8,1 | 1012 | 126 USD | B- | WR | / | B- |
| РенКред-16 | 31.05.2016 | 0,72 | 30.11.15 | 7,75% | 96,53 | 0,58% | 12,77% | 8,03% | 1208 | -79,6 | 971 | 155 USD | B- | B3 | / | WD |
| РСХБ-17 | 15.05.2017 | 1,61 | 15.11.15 | 6,30% | 101,27 | 0,06% | 5,50% | 6,22% | 481 | -2,3 | 244 | 584 USD | / | Ba2 | / | BB+ |
| РСХБ-17-2 | 27.12.2017 | 2,19 | 27.12.15 | 5,30% | 99,19 | 0,11% | 5,67% | 5,34% | 499 | -3,5 | 197 | 1 300 USD | / | Ba2 | / | BB+ |
| РСХБ-18 | 29.05.2018 | 2,48 | 29.11.15 | 7,75% | 103,24 | 0,10% | 6,43% | 7,51% | 546 | -1,0 | 273 | 980 USD | / | Ba2 | / | BB+ |
| РСХБ-21* | 03.06.2021 | 0,73 | 03.12.15 | 6,00% | 89,55 | -0,12% | 8,32% | 6,70% | 764 | 4,2 | 526 | 800 USD | / | B2 | / | BB |
| РСХБ-23с | 16.10.2023 | 5,69 | 16.10.15 | 8,50% | 89,70 | 0,39% | 10,41% | 9,48% | 894 | -3,1 | 524 | 500 USD | / | NR | / | / |
| Русский Стандарт-15* | 16.12.2015 | 0,28 | 16.12.15 | 7,73% | 70,50 | -6,31% | 154,94% | 10,96% | 15425 | 3241,8 | 15188 | 188 USD | CCC/*- | Caa1 | / | / |
| Русский Стандарт-16* | 01.12.2016 | 1,17 | 01.12.15 | 7,56% | 61,50 | -7,51% | 53,81% | 12,29% | 5312 | 819,5 | 5075 | 188 USD | CCC/*- | Caa1 | / | / |
| Русский Стандарт-17 | 11.07.2017 | 1,72 | 11.01.16 | 9,25% | 89,52 | -0,88% | 15,99% | 10,33% | 1530 | 57,2 | 1293 | 78 USD | B-/*- | B3 | / | WD |
| Русский Стандарт-20с | 10.04.2020 | 2,51 | 10.10.15 | 13,00% | 36,50 | 21,04% | 48,64% | 35,62% | 4767 | -893,1 | 4494 | 350 USD | CCC/*- | Caa1 | / | WD |
| Сбербанк-17 | 24.03.2017 | 1,48 | 24.09.15 | 5,40% | 101,34 | 0,27% | 4,50% | 5,33% | 381 | -16,5 | 144 | 1 250 USD | / | Ba1 | / | BBB- |
| Сбербанк-17-2 | 07.02.2017 | 1,39 | 07.02.16 | 4,95% | 100,86 | 0,11% | 4,32% | 4,91% | 363 | -6,3 | 126 | 1 300 USD | / | Ba1 | / | BBB- |
| Сбербанк-19 | 28.06.2019 | 3,48 | 28.12.15 | 5,18% | 98,57 | 0,32% | 5,60% | 5,26% | 429 | -5,5 | 154 | 1 000 USD | / | Ba1 | / | BBB- |
| Сбербанк-22 | 07.02.2022 | 5,36 | 07.02.16 | 6,13% | 96,45 | 0,43% | 6,82% | 6,35% | 535 | -4,4 | 165 | 1 500 USD | / | Ba1 | / | BBB- |
| Сбербанк-22-2* | 29.10.2022 | 5,84 | 29.10.15 | 5,13% | 84,23 | 0,63% | 8,07% | 6,08% | 621 | -6,7 | 290 | 2 000 USD | / | Ba2 | / | BB+ |
| Сбербанк-23с | 23.05.2023 | 6,17 | 23.11.15 | 5,25% | 81,59 | 0,67% | 8,56% | 6,43% | 670 | -6,9 | 314 | 1 000 USD | / | / | / | BB+ |
| Сбербанк-24с | 26.02.2024 | 3,19 | 26.02.16 | 5,50% | 81,49 | 0,81% | 8,62% | 6,75% | 765 | -9,3 | 456 | 1 000 USD | / | / | / | BB+ |
| ТКС-15 | 18.09.2015 | 0,04 | 18.09.15 | 10,75% | 100,32 | -0,03% | 2,44% | 10,72% | 176 | 22,7 | -61 | 122 USD | / | B2 | / | B+ |
| ТКС-18* | 06.06.2018 | 2,31 | 06.12.15 | 14,00% | 101,15 | 0,18% | 13,46% | 13,84% | 1278 | -6,4 | 976 | 200 USD | / | B3 | / | B |
| ХКФ-20* | 24.04.2020 | 2,30 | 24.10.15 | 9,38% | 90,49 | -0,00% | 13,78% | 10,36% | 1309 | 2,1 | 1008 | 229 USD | / | B3 | / | B |
| ХКФ-21с | 19.04.2021 | 4,13 | 19.10.15 | 10,50% | 89,50 | 0,33% | 13,20% | 11,73% | 1189 | -4,3 | 856 | 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-ность погаш-ю | Текущ-ая дох-сть | Сред по дю-рации | Изм. сред а | Сред к евро-облиг. | Объем выпуска млн | Валюта | Рейтинги S&P/Moodys/ Fitch |
|---------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|-------------|--------------------|-------------------|--------|----------------------------|
| Нефтегазовые | | | | | | | | | | | | | | |
| БК Евразия-20 | 17.04.2020 | 4,06 | 17.10.15 | 4,88% | 85,23 | 0,93% | 8,84% | 5,72% | 753 | -19,3 | 420 | 600 USD | BB+ / | /BB |
| Газпром-15 | 12.11.2015 | 0,19 | 12.11.15 | 4,30% | 100,50 | -0,01% | 1,60% | 4,28% | 92 | 5,4 | -146 | 700 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-15-3 | 29.11.2015 | 0,24 | 29.11.15 | 5,09% | 100,75 | -0,01% | 1,88% | 5,05% | 119 | 0,4 | -118 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-16 | 22.11.2016 | 1,17 | 22.11.15 | 6,21% | 103,63 | 0,10% | 3,14% | 5,99% | 246 | -7,6 | 8 | 1 350 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-17Е | 22.03.2017 | 1,50 | 22.03.16 | 5,14% | 102,05 | -0,04% | 3,74% | 5,03% | -- | -- | -- | 500 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-17-2Е | 02.11.2017 | 2,01 | 02.11.15 | 5,44% | 102,35 | -0,06% | 4,27% | 5,32% | -- | -- | -- | 500 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-17-3Е | 15.03.2017 | 1,49 | 15.03.16 | 3,76% | 100,03 | -0,15% | 3,73% | 3,75% | -- | -- | -- | 1 400 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-18Е | 13.02.2018 | 2,26 | 13.02.16 | 6,61% | 104,67 | -0,00% | 4,53% | 6,31% | -- | -- | -- | 1 200 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-18-2 | 11.04.2018 | 2,34 | 11.10.15 | 8,15% | 106,68 | 0,14% | 5,36% | 7,64% | 467 | -4,6 | 166 | 1 100 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-20 | 06.02.2020 | 4,08 | 06.02.16 | 3,85% | 91,61 | 0,53% | 6,04% | 4,20% | 474 | -9,4 | 140 | 800 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-20Е | 20.03.2020 | 4,21 | 20.03.16 | 3,39% | 93,00 | 0,02% | 5,15% | 3,64% | -- | -- | -- | 1 000 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-21Е | 26.02.2021 | 4,95 | 26.02.16 | 3,60% | 91,32 | 0,26% | 5,47% | 3,94% | -- | -- | -- | 750 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-22 | 07.03.2022 | 5,22 | 07.09.15 | 6,51% | 97,40 | 0,43% | 7,01% | 6,68% | 555 | -4,5 | 185 | 1 300 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-22-2 | 19.07.2022 | 5,81 | 19.01.16 | 4,95% | 90,31 | 0,37% | 6,73% | 5,48% | 487 | -2,4 | 156 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-25Е | 21.03.2025 | 7,78 | 21.03.16 | 4,36% | 92,95 | 0,07% | 5,32% | 4,69% | -- | -- | -- | 500 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-28 | 06.02.2028 | 9,02 | 06.02.16 | 4,95% | 82,20 | 0,51% | 7,13% | 6,02% | 497 | -3,3 | 64 | 900 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-34 | 28.04.2034 | 9,65 | 28.10.15 | 8,63% | 107,84 | 0,64% | 7,82% | 8,00% | 566 | -4,3 | 133 | 1 200 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Газпром-37 | 16.08.2037 | 10,86 | 16.02.16 | 7,29% | 93,23 | 0,83% | 7,94% | 7,82% | 578 | -5,4 | 162 | 1 250 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| ГазпромНефть-18Е | 26.04.2018 | 2,56 | 26.04.16 | 2,93% | 94,50 | 0,04% | 5,21% | 3,10% | -- | -- | -- | 750 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| ГазпромНефть-22 | 19.09.2022 | 5,89 | 19.09.15 | 4,38% | 83,97 | 0,47% | 7,33% | 5,21% | 547 | -3,9 | 216 | 1 500 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| ГазпромНефть-23 | 27.11.2023 | 6,40 | 27.11.15 | 6,00% | 89,80 | 0,50% | 7,69% | 6,68% | 583 | -3,8 | 228 | 1 500 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Лукойл-17 | 07.06.2017 | 1,67 | 07.12.15 | 6,36% | 104,13 | 0,08% | 3,90% | 6,10% | 321 | -3,9 | 84 | 500 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- |
| Лукойл-18 | 24.04.2018 | 2,51 | 24.10.15 | 3,42% | 95,64 | 0,41% | 5,20% | 3,57% | 423 | -13,2 | 150 | 1 500 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- |
| Лукойл-19 | 05.11.2019 | 3,61 | 05.11.15 | 7,25% | 104,69 | 0,28% | 5,96% | 6,93% | 466 | -4,1 | 190 | 600 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- |
| Лукойл-20 | 09.11.2020 | 4,43 | 09.11.15 | 6,13% | 100,16 | 0,26% | 6,09% | 6,12% | 462 | -2,2 | 257 | 1 000 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- |
| Лукойл-22 | 07.06.2022 | 5,48 | 07.12.15 | 6,66% | 101,58 | 0,36% | 6,36% | 6,55% | 490 | -3,0 | 119 | 500 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- |
| Лукойл-23 | 24.04.2023 | 6,33 | 24.10.15 | 4,56% | 88,00 | 0,64% | 6,59% | 5,18% | 473 | -6,0 | 117 | 1 500 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- |
| НК Альянс-20 | 04.05.2020 | 3,56 | 04.11.15 | 7,00% | 47,76 | 0,33% | 27,53% | 14,66% | 2623 | -5,2 | 2347 | 500 USD | NR / | /WD |
| Новатэк-16 | 03.02.2016 | 0,41 | 03.02.16 | 5,33% | 101,06 | 0,07% | 5,27% | 5,27% | 203 | -17,9 | -34 | 600 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Новатэк-21 | 03.02.2021 | 4,60 | 03.02.16 | 6,60% | 97,92 | 0,10% | 7,07% | 6,74% | 561 | 1,6 | 356 | 650 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Новатэк-22 | 13.12.2022 | 6,11 | 13.12.15 | 4,42% | 83,05 | 0,23% | 7,48% | 5,32% | 563 | 0,3 | 207 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- |
| Роснефть-17 | 06.03.2017 | 1,46 | 06.09.15 | 3,15% | 97,58 | -0,11% | 4,84% | 3,23% | 415 | 9,5 | 178 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /WD |
| Роснефть-22 | 06.03.2022 | 5,54 | 06.09.15 | 4,20% | 84,62 | 0,47% | 7,20% | 4,96% | 574 | -4,7 | 203 | 2 000 USD | BB+ / | Ba1 /WD |
| ТНК-ВР-16 | 18.07.2016 | 0,85 | 18.01.16 | 7,50% | 103,06 | -0,00% | 3,89% | 7,28% | 320 | 0,8 | 83 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /WD |
| ТНК-ВР-17 | 20.03.2017 | 1,45 | 20.09.15 | 6,63% | 102,59 | -0,02% | 4,86% | 6,46% | 418 | 2,8 | 180 | 800 USD | BB+ / | Ba1 /WD |
| ТНК-ВР-18 | 13.03.2018 | 2,26 | 13.09.15 | 7,88% | 105,27 | -0,02% | 5,61% | 7,48% | 492 | 2,3 | 191 | 1 100 USD | BB+ / | Ba1 /WD |
| ТНК-ВР-20 | 02.02.2020 | 3,84 | 02.02.16 | 7,25% | 101,37 | 0,03% | 6,88% | 7,15% | 558 | 2,9 | 224 | 500 USD | BB+ / | Ba1 /WD |

Металлургические

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------|------------|------|----------|-------|--------|--------|--------|-------|------|--------|-----|-----------|--------|-----|-------|
| Евраз-15 | 10.11.2015 | 0,18 | 10.11.15 | 8,25% | 101,01 | 0,21% | 2,62% | 8,17% | 194 | -116,2 | -43 | 123 USD | BB- / | B1 | /BB- |
| Евраз-17 | 24.04.2017 | 1,54 | 24.10.15 | 7,40% | 101,61 | 0,02% | 6,34% | 7,28% | 565 | 0,3 | 328 | 600 USD | BB- / | B1 | /BB- |
| Евраз-18 | 24.04.2018 | 2,32 | 24.10.15 | 9,50% | 102,65 | 0,04% | 8,35% | 9,25% | 766 | -0,4 | 465 | 509 USD | BB- / | B1 | /BB- |
| Евраз-18-2 | 27.04.2018 | 2,41 | 27.10.15 | 6,75% | 95,70 | -0,06% | 8,59% | 7,05% | 791 | 4,1 | 489 | 850 USD | BB- / | B1 | /BB- |
| Евраз-20 | 22.04.2020 | 3,93 | 22.10.15 | 6,50% | 88,27 | 0,17% | 9,70% | 7,36% | 840 | -0,6 | 506 | 1 000 USD | BB- / | | /BB- |
| Кокс-16 | 23.06.2016 | 0,78 | 23.12.15 | 7,75% | 96,50 | -0,04% | 12,43% | 8,03% | 1174 | 7,9 | 937 | 199 USD | B- / | B3 | /B |
| Металлоинвест-16 | 21.07.2016 | 0,86 | 21.01.16 | 6,50% | 101,66 | 0,01% | 4,54% | 6,39% | 386 | 0,3 | 149 | 750 USD | / | Ba2 | /BB |
| Металлоинвест-20 | 17.04.2020 | 4,01 | 17.10.15 | 5,63% | 91,72 | 0,16% | 7,79% | 6,13% | 649 | -0,4 | 315 | 1 000 USD | BB / | Ba2 | /BB |
| НЛМК-18 | 19.02.2018 | 2,35 | 19.02.16 | 4,45% | 96,89 | 0,25% | 5,82% | 4,59% | 514 | -9,4 | 212 | 708 USD | BB+ / | Ba1 | /BBB- |
| НЛМК-19 | 26.09.2019 | 3,64 | 26.09.15 | 4,95% | 95,39 | 0,16% | 6,25% | 5,19% | 495 | -0,6 | 219 | 471 USD | BB+ / | Ba1 | /BBB- |
| НорНикель-18 | 30.04.2018 | 2,50 | 31.10.15 | 4,38% | 99,53 | 0,38% | 4,56% | 4,40% | 359 | -12,1 | 86 | 750 USD | BBB- / | Ba1 | /BBB- |
| НорНикель-20 | 28.10.2020 | 4,46 | 28.10.15 | 5,55% | 98,49 | 0,11% | 5,89% | 5,63% | 443 | 1,4 | 238 | 1 000 USD | BBB- / | Ba1 | /BBB- |
| Распадская-17 | 27.04.2017 | 1,54 | 27.10.15 | 7,75% | 99,70 | 0,10% | 7,94% | 7,77% | 725 | -5,1 | 488 | 400 USD | / | B2 | /B+ |
| Северсталь-16 | 26.07.2016 | 0,88 | 26.01.16 | 6,25% | 103,23 | 0,07% | 2,57% | 6,05% | 189 | -7,1 | -48 | 247 USD | BB+ / | Ba1 | /BB+ |
| Северсталь-17 | 25.10.2017 | 1,99 | 25.10.15 | 6,70% | 104,32 | 0,09% | 4,56% | 6,42% | 387 | -3,4 | 150 | 563 USD | BB+ / | Ba1 | /BB+ |
| Северсталь-18 | 19.03.2018 | 2,38 | 19.09.15 | 4,45% | 97,31 | 0,21% | 5,80% | 4,57% | 491 | -7,2 | 190 | 576 USD | BB+ / | NR | /BB+ |
| Северсталь-22 | 17.10.2022 | 5,73 | 17.10.15 | 5,90% | 93,88 | 0,53% | 7,00% | 6,28% | 514 | -5,2 | 184 | 697 USD | BB+ / | Ba1 | /BB+ |
| ТМК-18 | 27.01.2018 | 2,21 | 27.01.16 | 7,75% | 96,16 | -0,10% | 9,57% | 8,06% | 889 | 6,4 | 587 | 500 USD | B+ / | B1 | / |
| ТМК-20 | 03.04.2020 | 3,82 | 03.10.15 | 6,75% | 83,63 | 0,02% | 11,44% | 8,07% | 1013 | 3,5 | 680 | 500 USD | B+ / | B1 | / |

Телекоммуникационные

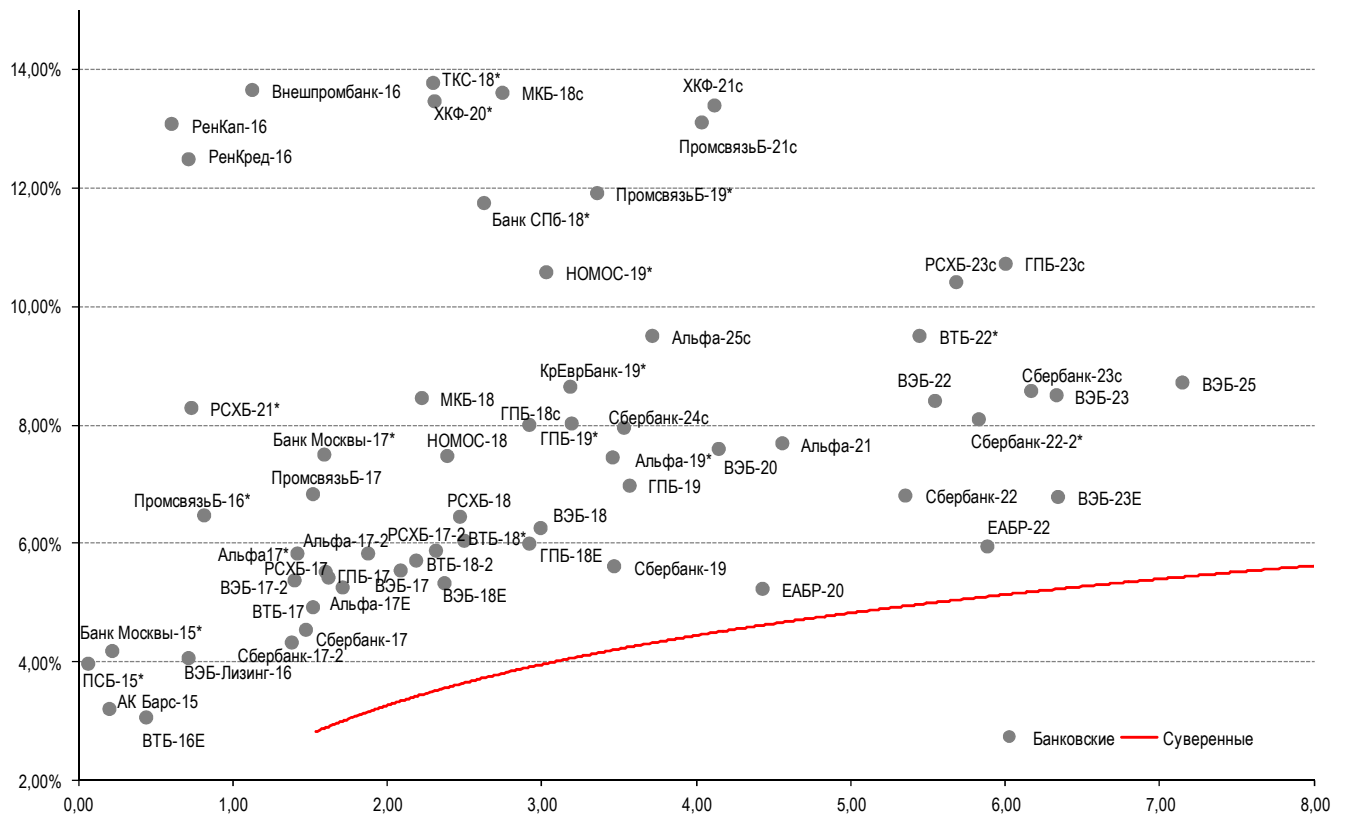
| | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|------------|------|----------|-------|--------|--------|-------|-------|-----|------|-----|-----------|-------|-----|------|
| МТС-20 | 22.06.2020 | 4,00 | 22.12.15 | 8,63% | 106,90 | 0,13% | 6,91% | 8,07% | 560 | 0,3 | 227 | 750 USD | BB+ / | Ba1 | /BB+ |
| МТС-23 | 30.05.2023 | 6,32 | 30.11.15 | 5,00% | 88,30 | 0,22% | 6,98% | 5,66% | 512 | 0,5 | 156 | 500 USD | BB+ / | Ba1 | /BB+ |
| Вымпелком-16 | 23.05.2016 | 0,70 | 23.11.15 | 8,25% | 103,32 | -0,00% | 3,52% | 7,98% | 284 | 0,0 | 46 | 266 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-16-2 | 02.02.2016 | 0,41 | 02.02.16 | 6,49% | 101,51 | 0,01% | 2,76% | 6,40% | 207 | -3,5 | -30 | 264 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-17 | 01.03.2017 | 1,45 | 01.03.16 | 6,25% | 102,48 | -0,00% | 4,52% | 6,10% | 383 | 1,4 | 146 | 349 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-18 | 30.04.2018 | 2,36 | 31.10.15 | 9,13% | 106,61 | 0,10% | 6,37% | 8,56% | 569 | -3,0 | 267 | 499 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-19 | 13.02.2019 | 3,18 | 13.02.16 | 5,20% | 96,32 | 0,31% | 6,41% | 5,40% | 543 | -6,8 | 235 | 571 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-21 | 02.02.2021 | 4,49 | 02.02.16 | 7,75% | 99,79 | 0,23% | 7,79% | 7,76% | 633 | -1,6 | 428 | 651 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-22 | 01.03.2022 | 5,23 | 01.03.16 | 7,50% | 97,37 | 0,23% | 8,03% | 7,71% | 657 | -0,8 | 286 | 1 280 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-23 | 13.02.2023 | 5,99 | 13.02.16 | 5,95% | 87,99 | 0,16% | 8,13% | 6,76% | 627 | 1,4 | 296 | 983 USD | BB / | Ba3 | / |

Прочие

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|------------|------|----------|-------|--------|--------|--------|--------|------|-------|------|-----------|-------|-----|-------|
| АПРОСА-20 | 03.11.2020 | 4,27 | 03.11.15 | 7,75% | 104,15 | 0,17% | 6,78% | 7,44% | 548 | -0,3 | 327 | 1 000 USD | BB- / | Ba2 | /BB |
| АФК-Система-19 | 17.05.2019 | 3,25 | 17.11.15 | 6,95% | 96,41 | -0,04% | 8,09% | 7,21% | 711 | 4,7 | 402 | 500 USD | BB / | | /BB- |
| ПК Борец-18 | 26.09.2018 | 2,65 | 26.09.15 | 7,63% | 84,01 | -0,03% | 14,25% | 9,08% | 1327 | 5,1 | 1055 | 413 USD | BB- / | B1 | / |
| ДВМП-18 | 02.05.2018 | 2,27 | 02.11.15 | 8,00% | 58,01 | 0,05% | 32,81% | 13,79% | 3212 | 1,6 | 2911 | 421 USD | B- / | | /B- |
| ДВМП-20 | 02.05.2020 | 3,48 | 02.11.15 | 8,75% | 58,00 | -0,04% | 24,26% | 15,09% | 2296 | 5,6 | 2020 | 234 USD | B- / | | /B- |
| Домодедово-18 | 26.11.2018 | 2,92 | 26.11.15 | 6,00% | 92,90 | -0,05% | 8,56% | 6,46% | 758 | 5,2 | 449 | 300 USD | BB+ / | | /BB+ |
| Еврохим-17 | 12.12.2017 | 2,15 | 12.12.15 | 5,13% | 99,49 | 0,00% | 5,36% | 5,15% | 467 | 1,6 | 166 | 750 USD | BB / | | /BB |
| ПолюсЗолото-20 | 29.04.2020 | 4,06 | 29.10.15 | 5,63% | 94,52 | -0,60% | 7,02% | 5,95% | 572 | 18,9 | 239 | 750 USD | BB+ / | | /BBB- |
| РЖД-17 | 03.04.2017 | 1,50 | 03.10.15 | 5,74% | 101,98 | -0,01% | 4,43% | 5,63% | 374 | 2,1 | 137 | 1 500 USD | BB+ / | Ba1 | /BBB- |
| РЖД-21Е | 20.05.2021 | 5,20 | 20.05.16 | 3,37% | 86,96 | 0,15% | 6,15% | 3,88% | -- | -- | -- | 1 000 EUR | BB+ / | Ba1 | /BBB- |
| РЖД-22 | 05.04.2022 | 5,40 | 05.10.15 | 5,70% | 92,71 | 0,21% | 7,10% | 6,15% | 564 | -0,1 | 193 | 1 400 USD | BB+ / | Ba1 | /BBB- |
| РЖД-23Е | 06.03.2023 | 6,30 | 06.03.16 | 4,60% | 89,84 | 0,11% | 6,34% | 5,12% | -- | -- | -- | 500 EUR | BB+ / | Ba1 | /BBB- |
| Сибур-18 | 31.01.2018 | 2,31 | 31.01.16 | 3,91% | 95,30 | 0,74% | 6,04% | 4,11% | 535 | -31,1 | 234 | 1 000 USD | / | Ba1 | /BB+ |
| Совкомфлот-17 | 27.10.2017 | 2,02 | 27.10.15 | 5,38% | 96,07 | -0,01% | 7,38% | 5,59% | 669 | 2,3 | 432 | 800 USD | / | B1 | /BB- |
| Уралкалий-18 | 30.04.2018 | 2,52 | 31.10.15 | 3,72% | 93,65 | 0,19% | 6,36% | 3,98% | 538 | -4,0 | 266 | 582 USD | / | Ba1 | /BB+ |
| Фосагро-18 | 13.02.2018 | 2,34 | 13.02.16 | 4,20% | 98,13 | 0,34% | 5,02% | 4,28% | 434 | -13,2 | 132 | 500 USD | / | Ba1 | /BB+ |

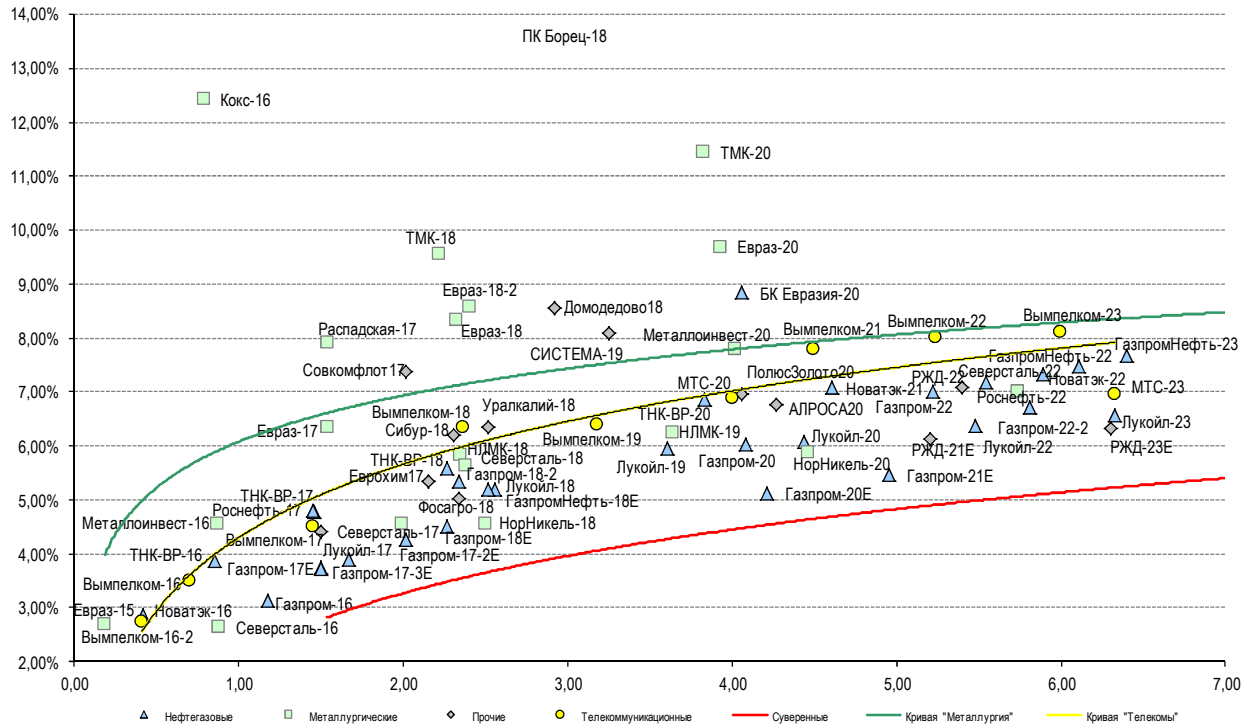
Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

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.