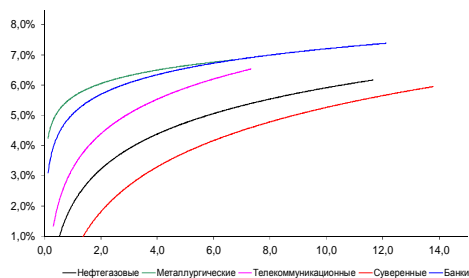
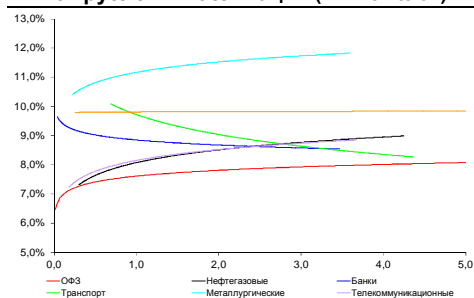


Рынок валютных облигаций



Источник: Bloomberg

Рынок рублевых облигаций (1-ый эшелон)



Источник: Bloomberg

Основные индикаторы долгового рынка

| | Закрытие | Изм. | Доход% |
|----------------------------------|----------|-------------|---------|
| Долговой рынок | | | |
| 10-YR UST, YTM | 2,70 | 0,716.п. ↑ | |
| 30-YR UST, YTM | 3,65 | 0,006.п. | |
| Russia-30 | 114,11 | -0,20% ↓ | 4,48 |
| Rus-30 spread | 177 | -16.п. ↓ | |
| Bra-40 | 113,96 | 0,00% ↓ | 9,54 |
| Tur-30 | 157,10 | 0,04% ↑ | 6,17 |
| Mex-34 | 122,50 | 0,84% ↑ | 4,99 |
| CDS 5 Russia | 214,71 | 166.п. ↑ | |
| CDS 5 Gazprom | 277 | 86.п. ↑ | |
| CDS 5 Brazil | 164 | -56.п. ↓ | |
| CDS 5 Turkey | 230 | 06.п. ↑ | |
| Валютный и денежный рынок | | | |
| | | | YTD% |
| \$/Руб. ЦБР | 36,0849 | -0,65% ↓ | 19,5 ↑ |
| \$/Руб. | 36,0653 | -0,11% ↓ | 8,9 ↑ |
| EUR/\$ | 1,3727 | -0,04% ↓ | -0,4 ↓ |
| Ruble Basket | 42,1031 | -0,01% ↓ | -8,6 ↓ |
| Imp rate | | | |
| NDF \$/Rub 6M | 8,27% | -0,08 ↓ | |
| NDF \$/Rub 12M | 8,12% | -0,22 ↓ | |
| NDF \$/Rub 3Y | 7,80% | -0,33 ↓ | |
| FWD €/Rub 3m | 50,5989 | -1,35% ↓ | |
| FWD €/Rub 6m | 51,6100 | -1,42% ↓ | |
| FWD €/Rub 12m | 53,5147 | -1,60% ↓ | |
| 3M Libor | 0,2344 | -0,106.п. ↓ | |
| Libor overnight | 0,0879 | 0,096.п. ↑ | |
| MosPrime | 7,98 | 06.п. ↓ | |
| 1D РЕПО+свопы, млрд | 107 | -354 ↓ | |
| Фондовые индексы | | | |
| | | | YTD% |
| RTS | 1 184 | 0,00% | -18,1 ↓ |
| DOW | 16 360 | -0,22% ↓ | -1,3 ↓ |
| S&P500 | 1 874 | -0,01% ↓ | 1,4 ↑ |
| Bovespa | 46 589 | -1,07% ↓ | -9,5 ↓ |
| Сырьевые товары | | | |
| Brent спот | 107,68 | -1,21% ↓ | -2,8 ↓ |
| Gold | 1338,33 | 0,08% ↑ | 11,1 ↑ |

Источник: Bloomberg

Российский рынок

Комментарий по долговому рынку, стр. 3

Валютные облигации

На российском внешнедолговом рынке в середине недели наблюдалась смешанная динамика. По итогам дня суверенный сегмент, как и выпуски банковского и металлургического сектора закрылись ниже. Активность торгов в преддверии официальных цифр по рынку труда США в пятницу будет невысокой.

Рублевые облигации

Со стабилизацией валютного рынка на новых уровнях и прогресса в переговорах России с Западом относительно ситуации на Украине, рублевый долговой сектор взял паузу. В корпоративном сегменте, воздерживавшемся от продаж с начала текущего года, постепенно происходит переоценка справедливых ставок и спредов к ОФЗ, что ведет к росту доходностей.

Макроэкономика, стр. 3

По данным ЦБ, профицит текущего счета за 2М14 вырос на 14% г/г; НЕЙТРАЛЬНО

На наш взгляд, фундаментальная стоимость рубля еще не в полной мере отражена в его рыночном курсе.

Корпоративные новости, стр. 4

Бинбанк разместил ЕСР 6-й серии на \$47 млн под 7,5% годовых

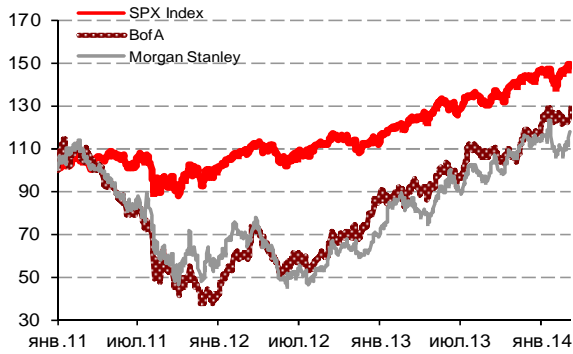
ХОРУС Финанс 6 марта начнет сбор заявок по размещению облигаций серии 01 на 5 млрд руб

НОВОСТИ ВКРАТЦЕ:

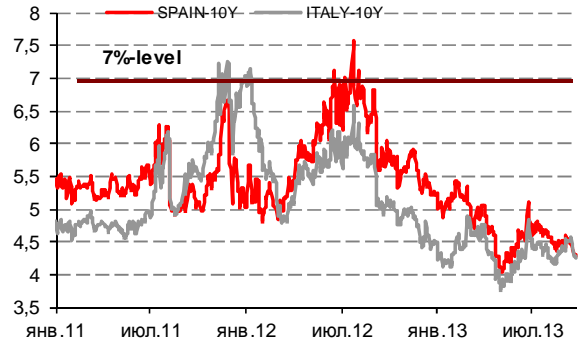
- Росстат: Инфляция в РФ с 25 февраля по 3 марта составила 0,2%, с начала года - 1,4%
- ЦБ РФ сдвинул границы коридора бивалютной корзины на 5 копеек вверх до 35,80-42,80 руб
- УНИВЕР Капитал 12 марта проведет размещение облигаций серии 01 на 2 млрд руб по закрытой подписке
- РГС Недвижимость планирует разместить облигации на 3,2 млрд руб

ГРАДУСНИК КРИЗИСА

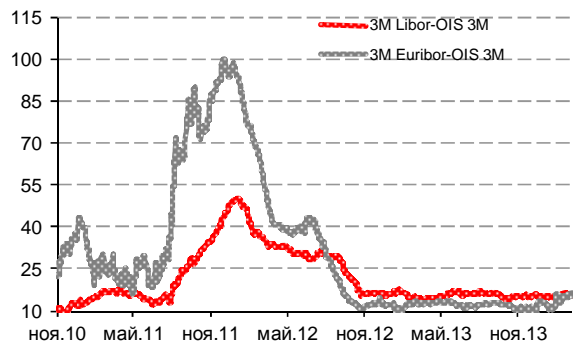
Илл 1: S&P500 vs S&P500 Bank Index



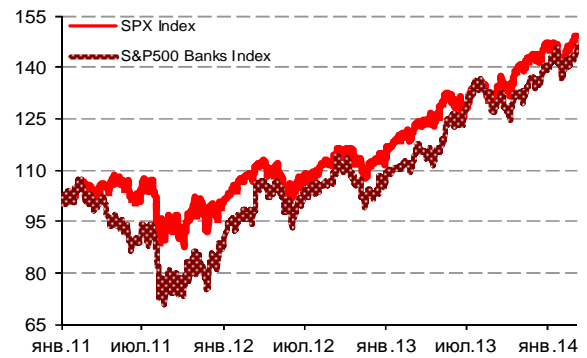
Илл 2: Доходность суверенных 10-летних облигаций Испании и Италии



Илл 3: 3MLibor/Euribor-OIS Spread



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



Источник: Bloomberg

Источник: Bloomberg

Комментарий по долговому рынку

Валютные облигации

На российском внешнедолговом рынке в середине недели наблюдалась смешанная динамика. Цены еврооблигаций продолжили постепенно стабилизироваться. Тем не менее по итогам дня суверенный сегмент закрылся ниже на 20-70 б.п. Длинные корпоративные выпуски банковского и металлургического сектора продолжили снижаться. Риск на Россию CDS 5Y котируется на уровне 215 б.п. Активность торгов в преддверии официальных цифр по рынку труда США в пятницу будет невысокой. Сегодня завершится заседание Банка Англии, пройдет заседание ЕЦБ, по итогам которого будет объявлен уровень процентных ставок на ближайшее время и выйдут новые макроэкономические прогнозы регулятора. По окончании состоится пресс-конференция главы ЕЦБ М.Драги.

Рублевые облигации

Со стабилизацией валютного рынка на новых уровнях и прогресса в переговорах России с Западом относительно ситуации на Украине, рублевый долговой сектор взял паузу. Отсутствие продаж в ОФЗ со стороны российских игроков охладил пыл их иностранных коллег, ослабив давление на цены. В результате гособлигации в длинном конце кривой прибавили в пределах 0,3%, в секторе рублевых еврооблигаций появился спрос, повысивший котировки на 0,5 п.п.

В корпоративном сегменте, воздерживавшемся от продаж с начала текущего года, постепенно происходит переоценка справедливых ставок и спредов к ОФЗ, ведущая к росту доходностей.

*Екатерина Леонова, Старший аналитик (+7 495) 974-2515 доб. 8523
Татьяна Цилюрик, Аналитик (+7 495) 974-2515 доб. 7669*

Макроэкономика

По данным ЦБ, профицит текущего счета за 2М14 вырос на 14% г/г; НЕЙТРАЛЬНО

Как сообщила глава ЦБ Эльвира Набиуллина, профицит текущего счета вырос за 2 месяца на 14% г/г – до \$19,7 млрд. По ее ожиданиям, такая благоприятная динамика должна помочь стабилизировать рубль на текущих уровнях. Однако эта цифра вызывает у нас опасения по двум причинам. Во-первых, хотя за 2М14 профицит текущего счета оказался выше наших ожиданий, его улучшение, главным образом, связано с неторговыми статьями: торговый профицит увеличился лишь на 11% г/г, что предполагает более слабую коррекцию торгового баланса.

Во-вторых, чистый отток капитала, по нашим оценкам, достиг примерно \$35 млрд за 2М14 и составит не менее \$50 млрд по итогам 1К14 в сравнении с \$28 млрд за 1К13, указывая на ухудшение экономического тренда. Несмотря на улучшение текущего счета, ЦБ был вынужден продать \$27 млрд с начала года, тогда как в 1К13 он выкупил с рынка \$1 млрд. Эти цифры лучше всего иллюстрируют тот факт, что фундаментальная стоимость рубля еще не в полной мере отражена в его рыночном курсе.

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

Корпоративные новости**Бинбанк разместил ЕСП 6-й серии на \$47 млн под 7,5% годовых**

Организаторами выпуска являются BCP Securities, Raiffeisen Bank International AG и БК "Регион".

ХОРУС Финанс 6 марта начнет сбор заявок по размещению облигаций серии 01 на 5 млрд руб

Сбор заявок продлится до 7 марта. Техническое размещение займа намечено на 12 марта. Срок обращения выпуска составит 5 лет. Организатор выпуска: НОМОС-Банк.

*Екатерина Леонова, Старший аналитик (+7 495) 974-2515 доб. 8523
Татьяна Цилюрик, Аналитик (+7 495) 974-2515 доб. 7669*

ДИНАМИКА РОССИЙСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

Илл. 5: 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 | 1,12 | 29.04.14 | 3,63% | 102,86 | -0,04% | 1,11% | 3,52% | 77 | 2,1 | 1,12 | 2 000 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-17 | 04.04.2017 | 2,92 | 04.04.14 | 3,25% | 104,49 | -0,12% | 1,74% | 3,11% | 104 | 2,5 | 2,89 | 2 000 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-18 | 24.07.2018 | 3,68 | 24.07.14 | 11,00% | 133,47 | -0,32% | 2,83% | 8,24% | 164 | 6,4 | 3,63 | 3 466 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-19 | 16.01.2019 | 4,49 | 16.07.14 | 3,50% | 100,92 | -0,30% | 3,29% | 3,47% | 175 | 4,8 | 4,42 | 1 500 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-20 | 29.04.2020 | 5,30 | 29.04.14 | 5,00% | 105,28 | -0,29% | 4,02% | 4,75% | 248 | 3,5 | 5,20 | 3 500 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-22 | 04.04.2022 | 6,73 | 04.04.14 | 4,50% | 99,24 | -0,63% | 4,61% | 4,53% | 244 | 7,8 | 6,58 | 2 000 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-23 | 16.09.2023 | 7,55 | 16.03.14 | 4,88% | 99,50 | -0,70% | 4,94% | 4,90% | 276 | 7,6 | 7,37 | 3 000 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-28 | 24.06.2028 | 8,39 | 24.06.14 | 12,75% | 166,78 | -0,21% | 5,81% | 7,64% | 310 | 1,8 | 8,15 | 2 500 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-30 | 31.03.2030 | 10,28 | 31.03.14 | 7,50% | 114,11 | -0,20% | 4,48% | 6,57% | 177 | -0,7 | 4,51 | 15 171 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-42 | 04.04.2042 | 13,75 | 04.04.14 | 5,63% | 95,11 | -1,18% | 5,99% | 5,91% | 234 | 8,7 | 13,35 | 3 000 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-43 | 16.09.2043 | 13,77 | 16.03.14 | 5,88% | 97,43 | -0,74% | 6,06% | 6,03% | 242 | 5,4 | 13,37 | 1 500 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-18руб | 10.03.2018 | 3,38 | 10.03.14 | 7,85% | 98,69 | 0,15% | 8,24% | 7,95% | -- | -- | 3,25 | 90 000 | RUB | BBB+ / Baa1 / BBB |
| Россия-20eur | 16.09.2020 | 5,84 | 16.09.14 | 3,63% | 102,12 | -0,05% | 3,26% | 3,55% | -- | -- | 5,66 | 750 | EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Муниципальные | | | | | | | | | | | | | | |
| Москва-16 | 20.10.2016 | 2,49 | 20.10.14 | 5,06% | 106,46 | 0,03% | 2,48% | 4,76% | -- | -- | -- | 407 | EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Беларусь-15 | 03.08.2015 | 1,35 | 03.08.14 | 8,75% | 100,11 | 0,43% | 8,65% | 8,74% | -- | -- | -- | 1 000 | USD | B- / B3 / |

Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

Илл. 6: 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 | Валюта | Рейтинги S&P/Moodys/ Fitch |
|------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|------------|--------------------------|---------------|-------------------|-------------|----------------------------|-------------------|--------|----------------------------|
| АК Барс-15 | 19.11.2015 | 1,59 | 19.05.14 | 8,75% | 106,25 | 0,09% | 4,87% | 8,24% | 454 | -7,0 | 377 | 500 | USD | / B1 / BB- |
| Альфа-15-2 | 18.03.2015 | 0,98 | 18.03.14 | 8,00% | 105,27 | -0,17% | 2,79% | 7,60% | 246 | 15,1 | 169 | 600 | USD | BB+ / Baa1 / BBB- |
| Альфа-17* | 22.02.2017 | 2,74 | 22.08.14 | 6,30% | 100,96 | -1,10% | 5,94% | 6,24% | 524 | 40,0 | 420 | 300 | USD | BB- / Baa3 / BB+ |
| Альфа-17-2 | 25.09.2017 | 3,09 | 25.03.14 | 7,88% | 108,89 | -0,25% | 5,11% | 7,23% | 440 | 6,5 | 336 | 1 000 | USD | BB+ / Baa1 / BBB- |
| Альфа-19* | 26.09.2019 | 4,52 | 26.03.14 | 7,50% | 103,33 | -0,89% | 6,77% | 7,26% | 522 | 17,8 | 348 | 750 | USD | BB- / Baa3 / BB+ |
| Альфа-21 | 28.04.2021 | 5,52 | 28.04.14 | 7,75% | 105,50 | -0,21% | 6,76% | 7,35% | 522 | 1,9 | 274 | 1 000 | USD | BB+ / Baa1 / BBB- |
| Банк Москвы-15* | 25.11.2015 | 1,64 | 25.05.14 | 5,97% | 103,80 | 0,35% | 3,66% | 5,75% | 333 | -22,5 | 256 | 300 | USD | / Baa3 / WD |
| Банк Москвы-17* | 10.05.2017 | 2,89 | 10.05.14 | 6,02% | 100,81 | -0,08% | 5,73% | 5,97% | 503 | 1,6 | 399 | 400 | USD | / Baa3 / WD |
| Банк СПБ-18* | 24.10.2018 | 3,65 | 24.04.14 | 11,00% | 107,39 | -0,67% | 9,01% | 10,24% | 782 | 16,7 | 618 | 101 | USD | / B1 / WD |
| Внешпромбанк-16 | 14.11.2016 | 2,38 | 14.05.14 | 9,00% | 98,56 | 0,00% | 9,61% | 9,13% | 927 | -0,7 | 786 | 225 | USD | B+ / B2 / |
| ВостЭкспресс-19с | 29.05.2019 | 3,90 | 29.05.14 | 12,00% | 98,50 | 0,00% | 12,39% | 12,18% | 1120 | -1,8 | 956 | 125 | USD | / / |
| ВТБ-15-2 | 04.03.2015 | 0,98 | 04.09.14 | 6,47% | 103,77 | -0,13% | 2,60% | 6,23% | 226 | 11,7 | 149 | 1 250 | USD | BBB / Baa2 / WD |
| ВТБ-16 | 15.02.2016 | 1,90 | 15.02.15 | 4,25% | 103,00 | -0,15% | 2,64% | 4,13% | -- | -- | -- | 193 | EUR | BBB / Baa2 / WD |
| ВТБ-17 | 12.04.2017 | 2,82 | 12.04.14 | 6,00% | 103,89 | -0,43% | 4,64% | 5,78% | 394 | 13,7 | 289 | 2 000 | USD | / Baa2 / WD |
| ВТБ-18* | 29.05.2018 | 3,70 | 29.05.14 | 6,88% | 105,63 | -0,91% | 5,37% | 6,51% | 418 | 23,1 | 254 | 1 514 | USD | BBB / Baa2 / WD |
| ВТБ-18-2 | 22.02.2018 | 3,57 | 22.08.14 | 6,32% | 104,38 | -0,83% | 5,08% | 6,05% | 389 | 22,0 | 225 | 698 | USD | BBB / Baa2 / WD |
| ВТБ-22* | 17.10.2022 | 6,45 | 17.04.14 | 6,95% | 99,58 | -0,16% | 7,01% | 6,98% | 484 | 0,9 | 240 | 1 500 | USD | BBB- / Baa1 / WD |
| ВТБ-35 | 30.06.2035 | 12,11 | 30.06.14 | 6,25% | 104,07 | -0,07% | 5,91% | 6,01% | 321 | -0,1 | -8 | 693 | USD | BBB / Baa2 / WD |
| ВЭБ-17 | 22.11.2017 | 3,37 | 22.05.14 | 5,45% | 103,91 | -0,29% | 4,30% | 5,24% | 359 | 7,2 | 147 | 600 | USD | BBB / / BBB |
| ВЭБ-17-2 | 13.02.2017 | 2,75 | 13.08.14 | 5,38% | 103,84 | -0,31% | 3,98% | 5,18% | 327 | 9,8 | 223 | 750 | USD | BBB / / BBB |
| ВЭБ-18 | 21.02.2018 | 3,78 | 21.02.15 | 3,04% | 98,05 | -0,22% | 3,57% | 3,10% | -- | -- | -- | 1 000 | EUR | BBB / / BBB |
| ВЭБ-18-2 | 21.11.2018 | 4,26 | 21.05.14 | 4,22% | 96,91 | -1,09% | 4,97% | 4,36% | 378 | 24,2 | 167 | 850 | USD | BBB / / BBB |
| ВЭБ-20 | 09.07.2020 | 5,23 | 09.07.14 | 6,90% | 105,85 | -0,84% | 5,78% | 6,52% | 424 | 14,4 | 176 | 1 600 | USD | BBB / / BBB |
| ВЭБ-22 | 05.07.2022 | 6,59 | 05.07.14 | 6,03% | 98,08 | -1,60% | 6,32% | 6,14% | 415 | 23,2 | 171 | 1 000 | USD | BBB / / BBB |
| ВЭБ-23 | 21.02.2023 | 7,65 | 21.02.15 | 4,03% | 96,01 | -0,57% | 4,58% | 4,20% | -- | -- | -- | 500 | EUR | BBB / / BBB |
| ВЭБ-23-2 | 21.11.2023 | 7,33 | 21.05.14 | 5,94% | 95,82 | -1,33% | 6,53% | 6,20% | 435 | 16,8 | 159 | 1 150 | USD | BBB / / BBB |
| ВЭБ-25 | 22.11.2025 | 8,12 | 22.05.14 | 6,80% | 101,10 | -0,93% | 6,66% | 6,73% | 396 | 10,9 | 85 | 1 000 | USD | BBB / / BBB |
| ВЭБ-Лизинг-16 | 27.05.2016 | 2,11 | 27.05.14 | 5,13% | 103,89 | -0,22% | 3,30% | 4,93% | 296 | 9,4 | 155 | 400 | USD | BBB / / BBB |
| ГПБ-14 | 15.12.2014 | 0,76 | 15.06.14 | 6,25% | 103,01 | 0,08% | 2,31% | 6,07% | 197 | -12,8 | 120 | 1 000 | USD | BBB- / Baa3 / BBB- |
| ГПБ-15 | 23.09.2015 | 1,46 | 23.03.14 | 6,50% | 105,47 | -0,06% | 2,86% | 6,16% | 253 | 2,7 | 175 | 948 | USD | BBB- / Baa3 / BBB- |
| ГПБ-17 | 17.05.2017 | 2,93 | 17.05.14 | 5,63% | 104,23 | 0,01% | 4,20% | 5,40% | 349 | -1,8 | 245 | 1 000 | USD | BBB- / Baa3 / BBB- |
| ГПБ-18с | 21.11.2018 | 4,12 | 21.05.14 | 5,75% | 98,75 | -0,44% | 6,06% | 5,82% | 487 | 9,0 | 276 | 63 | USD | / / |
| ГПБ-18 | 30.10.2018 | 4,28 | 30.10.14 | 3,98% | 100,28 | -0,06% | 3,91% | 3,97% | -- | -- | -- | 1 000 | EUR | BBB- / Baa3 / BBB- |
| ГПБ-19* | 03.05.2019 | 4,38 | 03.05.14 | 7,25% | 104,79 | -0,11% | 6,15% | 6,92% | 497 | 0,6 | 286 | 500 | USD | BB+ / Baa3 / BB+ |
| ГПБ-23с | 28.12.2023 | 7,03 | 28.06.14 | 7,50% | 100,46 | 0,04% | 7,43% | 7,46% | 525 | -2,4 | 281 | 750 | USD | / NR / BB- |
| ЕАБР-20 | 26.09.2020 | 5,56 | 26.03.14 | 5,00% | 101,76 | 0,00% | 4,68% | 4,91% | 314 | -2,0 | 66 | 500 | USD | BBB / A3 / |
| ЕАБР-22 | 20.09.2022 | 6,91 | 20.03.14 | 4,77% | 95,10 | 0,00% | 5,49% | 5,01% | 332 | -1,7 | 88 | 500 | USD | BBB / A3 / WD |
| КрЕврБанк-19* | 15.11.2019 | 4,50 | 15.05.14 | 8,50% | 98,06 | -0,06% | 8,94% | 8,67% | 739 | -0,5 | 564 | 250 | USD | / B1 / B+ |
| МКБ-18 | 01.02.2018 | 3,42 | 01.08.14 | 7,70% | 100,88 | 0,17% | 7,43% | 7,63% | 673 | -6,4 | 461 | 500 | USD | BB- / B1 / BB |

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|------------|------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|------|--------|------|-------|-----|-----|------|-------|
| МКБ-18с | 13.11.2018 | 3,82 | 13.05.14 | 8,70% | 95,93 | 0,29% | 9,80% | 9,07% | 861 | -9,5 | 697 | 500 | USD | / | NR | /BB- |
| НОМОС-18 | 25.04.2018 | 3,55 | 25.04.14 | 7,25% | 98,66 | 0,00% | 7,63% | 7,35% | 644 | -1,9 | 480 | 500 | USD | / | Ba3 | /BB- |
| НОМОС-19* | 26.04.2019 | 4,01 | 26.04.14 | 10,00% | 100,88 | -0,02% | 9,77% | 9,91% | 859 | -1,4 | 695 | 500 | USD | / | B1 | /B+ |
| ПромсвязьБ-14 | 25.04.2014 | 0,14 | 25.04.14 | 6,20% | 100,25 | 0,25% | 4,23% | 6,18% | 390 | -183,7 | 313 | 500 | USD | / | Ba3 | /BB- |
| ПромсвязьБ-16* | 08.07.2016 | 2,10 | 08.07.14 | 11,25% | 108,69 | -0,67% | 7,14% | 10,35% | 680 | 31,4 | 539 | 200 | USD | / | B1 | /B+ |
| ПромсвязьБ-17 | 25.04.2017 | 2,75 | 25.04.14 | 8,50% | 105,73 | 0,18% | 6,45% | 8,04% | 575 | -8,2 | 471 | 400 | USD | / | Ba3 | /BB- |
| ПромсвязьБ-19* | 06.11.2019 | 4,33 | 06.05.14 | 10,20% | 104,51 | 0,09% | 9,16% | 9,76% | 797 | -4,0 | 586 | 600 | USD | / | B1 | /B+ |
| ПСБ-15* | 29.09.2015 | 1,49 | 29.03.14 | 5,01% | 101,31 | -0,16% | 4,13% | 4,95% | 380 | 10,0 | 303 | 400 | USD | / | Ba1 | /WD |
| РенКап-16 | 21.04.2016 | 1,87 | 21.04.14 | 11,00% | 98,31 | 0,00% | 11,91% | 11,19% | 1157 | -0,7 | 1080 | 325 | USD | B/ | B3 | /B |
| РенКред-16 | 31.05.2016 | 2,05 | 31.05.14 | 7,75% | 95,40 | -0,42% | 10,09% | 8,12% | 976 | 20,8 | 835 | 350 | USD | B+/ | B2 | /WD |
| РСХБ-17 | 15.05.2017 | 2,90 | 15.05.14 | 6,30% | 105,63 | -0,03% | 4,39% | 5,96% | 369 | -0,4 | 264 | 584 | USD | / | Baa3 | /BBB- |
| РСХБ-17-2 | 27.12.2017 | 3,47 | 27.06.14 | 5,30% | 102,12 | -0,16% | 4,68% | 5,19% | 350 | 2,7 | 186 | 1 300 | USD | / | Baa3 | /BBB- |
| РСХБ-18 | 29.05.2018 | 3,65 | 29.05.14 | 7,75% | 110,56 | -0,04% | 4,95% | 7,01% | 376 | -0,9 | 212 | 980 | USD | / | Baa3 | /BBB- |
| РСХБ-21 | 03.06.2021 | 5,89 | 03.06.14 | 6,00% | 100,46 | 0,15% | 5,92% | 5,97% | 374 | -4,3 | 190 | 800 | USD | / | Ba3 | /BB+ |
| РСХБ-23с | 16.10.2023 | 6,53 | 16.04.14 | 8,50% | 99,54 | 0,10% | 8,57% | 8,54% | 639 | -3,3 | 395 | 500 | USD | / | NR | / |
| Русский Стандарт-15* | 16.12.2015 | 1,67 | 16.06.14 | 7,73% | 98,00 | 0,04% | 8,96% | 7,89% | 863 | -3,4 | 785 | 200 | USD | B-/ | B3 | / |
| Русский Стандарт-16* | 01.12.2016 | 2,47 | 01.06.14 | 7,56% | 97,36 | -0,08% | 8,66% | 7,77% | 796 | 2,2 | 691 | 200 | USD | B-/ | B3 | / |
| Русский Стандарт-17* | 11.07.2017 | 2,92 | 11.07.14 | 9,25% | 101,55 | -0,13% | 8,70% | 9,11% | 800 | 3,2 | 695 | 525 | USD | B+/ | B2 | /B+ |
| Русский Стандарт-18* | 10.04.2018 | 3,27 | 10.04.14 | 10,75% | 97,70 | 0,32% | 11,46% | 11,00% | 1076 | -11,3 | 972 | 350 | USD | B-/ | B3 | /B |
| Сбербанк-15 | 07.07.2015 | 1,30 | 07.07.14 | 5,50% | 104,63 | -0,10% | 1,97% | 5,26% | 163 | 6,3 | 86 | 1 500 | USD | / | Baa1 | /BBB |
| Сбербанк-17 | 24.03.2017 | 2,80 | 24.03.14 | 5,40% | 106,19 | -0,02% | 3,25% | 5,09% | 255 | -0,8 | 151 | 1 250 | USD | / | Baa1 | /BBB |
| Сбербанк-17-2 | 07.02.2017 | 2,75 | 07.08.14 | 4,95% | 104,60 | -0,09% | 3,29% | 4,73% | 258 | 1,9 | 154 | 1 300 | USD | / | Baa1 | /BBB |
| Сбербанк-19 | 28.06.2019 | 4,68 | 28.06.14 | 5,18% | 103,63 | -0,03% | 4,40% | 5,00% | 286 | -1,4 | 111 | 1 000 | USD | / | Baa1 | /BBB |
| Сбербанк-22 | 07.02.2022 | 6,39 | 07.08.14 | 6,13% | 103,30 | -0,27% | 5,60% | 5,93% | 342 | 2,6 | 99 | 1 500 | USD | / | Baa1 | /BBB |
| Сбербанк-22-2* | 29.10.2022 | 6,89 | 29.04.14 | 5,13% | 92,59 | -0,11% | 6,25% | 5,54% | 407 | 0,0 | 163 | 2 000 | USD | / | Baa3 | /BBB- |
| Сбербанк-23с | 23.05.2023 | 7,22 | 23.05.14 | 5,25% | 92,29 | -0,11% | 6,37% | 5,69% | 419 | -0,2 | 143 | 1 000 | USD | / | / | /BBB- |
| Сбербанк-24с | 26.02.2024 | 7,74 | 26.08.14 | 5,50% | 96,13 | -0,33% | 6,02% | 5,72% | 332 | 3,7 | 108 | 1 000 | USD | / | / | /BBB- |
| ТКС-14 | 21.04.2014 | 0,13 | 21.04.14 | 11,50% | 100,75 | -0,25% | 5,23% | 11,41% | 490 | 175,2 | 413 | 175 | USD | / | B2 | /B+ |
| ТКС-15 | 18.09.2015 | 1,39 | 18.03.14 | 10,75% | 103,95 | -0,48% | 7,96% | 10,34% | 762 | 32,8 | 685 | 250 | USD | / | B2 | /B+ |
| ТКС-18* | 06.06.2018 | 3,28 | 06.06.14 | 14,00% | 107,90 | -0,12% | 11,58% | 12,98% | 1088 | 2,3 | 984 | 200 | USD | / | B3 | /B |
| ХКФ-20* | 24.04.2020 | 4,63 | 24.04.14 | 9,38% | 98,51 | 0,04% | 9,70% | 9,52% | 815 | -2,8 | 641 | 500 | USD | / | B1 | /BB- |
| ХКФ-21с | 19.04.2021 | 4,96 | 19.04.14 | 10,50% | 97,89 | -0,72% | 10,93% | 10,73% | 938 | 12,7 | 691 | 200 | USD | / | NR | /BB- |

Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

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

Илл. 7: Динамика российских корпоративных еврооблигаций в разбивке по секторам

| | Дата погаш-я | Дюра-ция, лет | Дата ближ. купона | Ставка купона | Цена закрытия | Измене-ние | Доход-ность погаш-ю | Текущ дох-сть | Сред по дю-рации | Изм. сред а | Сред к сувер. евро-облиг. | Объем выпуска, млн а | Рейтинги S&P/Moody/Fitch |
|---------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|------------|---------------------|---------------|------------------|-------------|---------------------------|----------------------|--------------------------|
| Нефтегазовые | | | | | | | | | | | | | |
| БК Евразия-20 | 17.04.2020 | 5,23 | 17.04.14 | 4,88% | 93,96 | -0,08% | 6,07% | 5,19% | 452 | -0,4 | 205 | 600 USD | BB+ / / BB |
| Газпром-14-2 | 31.10.2014 | 0,65 | 31.10.14 | 5,36% | 102,48 | -0,04% | 1,48% | 5,23% | -- | -- | -- | 700 EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-14-3 | 31.07.2014 | 0,40 | 31.07.14 | 8,13% | 102,50 | -0,08% | 1,81% | 7,93% | 148 | 14,0 | 71 | 1 250 USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-15-1 | 01.06.2015 | 1,18 | 01.06.14 | 5,88% | 105,15 | 0,06% | 1,63% | 5,59% | -- | -- | -- | 1 000 EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-15-2 | 04.02.2015 | 0,91 | 04.02.15 | 8,13% | 105,83 | 0,02% | 1,62% | 7,68% | -- | -- | -- | 850 EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-15-3 | 29.11.2015 | 1,66 | 29.05.14 | 5,09% | 105,50 | -0,07% | 1,85% | 4,83% | 151 | 2,6 | 74 | 1 000 USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-16 | 22.11.2016 | 2,51 | 22.05.14 | 6,21% | 110,15 | -0,12% | 2,33% | 5,64% | 163 | 3,1 | 58 | 1 350 USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-17 | 22.03.2017 | 2,77 | 22.03.14 | 5,14% | 107,24 | -0,14% | 2,63% | 4,79% | -- | -- | -- | 500 EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-17-2 | 02.11.2017 | 3,37 | 02.11.14 | 5,44% | 109,37 | -0,02% | 2,71% | 4,97% | -- | -- | -- | 500 EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-17-3 | 15.03.2017 | 2,82 | 15.03.14 | 3,76% | 103,24 | -0,08% | 2,63% | 3,64% | -- | -- | -- | 1 400 EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-18 | 13.02.2018 | 3,60 | 13.02.15 | 6,61% | 113,20 | 0,08% | 3,00% | 5,83% | -- | -- | -- | 1 200 EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-18-2 | 11.04.2018 | 3,51 | 11.04.14 | 8,15% | 115,22 | 0,07% | 4,07% | 7,07% | 289 | -4,0 | 125 | 1 100 USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-20 | 06.02.2020 | 5,31 | 06.08.14 | 3,85% | 95,52 | -0,10% | 4,73% | 4,03% | 318 | 0,0 | 70 | 800 USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-20-2 | 20.03.2020 | 5,38 | 20.03.14 | 3,39% | 99,12 | -0,06% | 3,55% | 3,42% | -- | -- | -- | 1 000 EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-21 | 26.02.2021 | 6,28 | 26.02.15 | 3,60% | 99,49 | -0,09% | 3,68% | 3,62% | -- | -- | -- | 750 EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-22 | 07.03.2022 | 6,21 | 07.03.14 | 6,51% | 104,73 | 0,00% | 5,76% | 6,22% | 359 | -1,7 | 115 | 1 300 USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-22-2 | 19.07.2022 | 6,87 | 19.07.14 | 4,95% | 95,98 | 0,15% | 5,56% | 5,16% | 338 | -4,0 | 94 | 1 000 USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-25 | 21.03.2025 | 8,64 | 21.03.14 | 4,36% | 100,59 | -0,05% | 4,30% | 4,34% | -- | -- | -- | 500 EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-28 | 06.02.2028 | 9,84 | 06.08.14 | 4,95% | 85,94 | -0,27% | 6,50% | 5,76% | 380 | 2,1 | 202 | 900 USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-34 | 28.04.2034 | 10,27 | 28.04.14 | 8,63% | 114,99 | 0,06% | 7,20% | 7,50% | 450 | -1,3 | 272 | 1 200 USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Газпром-37 | 16.08.2037 | 11,65 | 16.08.14 | 7,29% | 102,29 | 0,22% | 7,09% | 7,12% | 438 | -2,6 | 261 | 1 250 USD | BBB / Baa1 / BBB |
| ГазпромНефть-18 | 26.04.2018 | 3,86 | 26.04.14 | 2,93% | 98,84 | -0,08% | 3,24% | 2,97% | -- | -- | -- | 750 EUR | BBB- / Baa2 / BBB |
| ГазпромНефть-22 | 19.09.2022 | 6,97 | 19.03.14 | 4,38% | 90,30 | -0,20% | 5,83% | 4,84% | 365 | 1,2 | 122 | 1 500 USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| ГазпромНефть-23 | 27.11.2023 | 7,37 | 27.05.14 | 6,00% | 98,74 | -0,33% | 6,17% | 6,08% | 400 | 2,8 | 123 | 1 500 USD | BBB- / Baa2 / BBB |
| Лукойл-14 | 05.11.2014 | 0,65 | 05.05.14 | 6,38% | 103,24 | -0,03% | 1,45% | 6,18% | 112 | 2,5 | 35 | 900 USD | BBB / Baa2 / BBB |
| Лукойл-17 | 07.06.2017 | 2,96 | 07.06.14 | 6,36% | 110,64 | -0,14% | 2,90% | 5,74% | 220 | 3,0 | 116 | 500 USD | BBB / Baa2 / BBB |
| Лукойл-18 | 24.04.2018 | 3,84 | 24.04.14 | 3,42% | 98,96 | -0,14% | 3,69% | 3,45% | 250 | 1,8 | 86 | 1 500 USD | BBB / Baa2 / BBB |
| Лукойл-19 | 05.11.2019 | 4,71 | 05.05.14 | 7,25% | 113,12 | -0,16% | 4,59% | 6,41% | 304 | 1,3 | 130 | 600 USD | BBB / Baa2 / BBB |
| Лукойл-20 | 09.11.2020 | 5,52 | 09.05.14 | 6,13% | 106,26 | 0,05% | 5,01% | 5,76% | 346 | -2,9 | 99 | 1 000 USD | BBB / Baa2 / BBB |
| Лукойл-22 | 07.06.2022 | 6,46 | 07.06.14 | 6,66% | 107,84 | -0,02% | 5,46% | 6,17% | 328 | -1,4 | 85 | 500 USD | BBB / Baa2 / BBB |
| Лукойл-23 | 24.04.2023 | 7,36 | 24.04.14 | 4,56% | 92,37 | -0,16% | 5,64% | 4,94% | 347 | 0,5 | 70 | 1 500 USD | BBB / Baa2 / BBB |
| НК Альянс-15 | 11.03.2015 | 0,95 | 11.03.14 | 9,88% | 102,79 | -0,20% | 6,98% | 9,61% | 664 | 18,9 | 587 | 350 USD | B- / *- / / B / *- |
| НК Альянс-20 | 04.05.2020 | 4,89 | 04.05.14 | 7,00% | 87,53 | -3,37% | 9,74% | 8,00% | 819 | 69,3 | 644 | 500 USD | B- / *- / / B / *- |
| Новатэк-16 | 03.02.2016 | 1,83 | 03.08.14 | 5,33% | 105,41 | -0,01% | 2,41% | 5,05% | 207 | -0,6 | 130 | 600 USD | BBB- / Baa3 / BBB- |

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------|------------|------|----------|-------|--------|--------|-------|-------|-----|------|-----|-----------|------|------|---|------|
| Новатэк-21 | 03.02.2021 | 5,69 | 03.08.14 | 6,60% | 108,87 | -0,21% | 5,07% | 6,07% | 289 | 2,0 | 104 | 650 USD | BBB- | Baa3 | / | BBB- |
| Новатэк-22 | 13.12.2022 | 7,21 | 13.06.14 | 4,42% | 92,18 | -0,17% | 5,56% | 4,80% | 338 | 0,7 | 62 | 1 000 USD | BBB- | Baa3 | / | BBB- |
| Роснефть-17 | 06.03.2017 | 2,89 | 06.09.14 | 3,15% | 100,26 | -0,23% | 3,06% | 3,14% | 236 | 6,8 | 131 | 1 000 USD | BBB | Baa1 | / | WD |
| Роснефть-22 | 06.03.2022 | 6,80 | 06.09.14 | 4,20% | 89,85 | -0,42% | 5,80% | 4,67% | 362 | 4,7 | 119 | 2 000 USD | BBB | Baa1 | / | WD |
| ТНК-ВР-15 | 02.02.2015 | 0,89 | 02.08.14 | 6,25% | 104,48 | 0,05% | 1,26% | 5,98% | 92 | -7,5 | 15 | 500 USD | BBB | Baa1 | / | WD |
| ТНК-ВР-16 | 18.07.2016 | 2,20 | 18.07.14 | 7,50% | 111,46 | 0,10% | 2,48% | 6,73% | 215 | -5,7 | 74 | 1 000 USD | BBB | Baa1 | / | WD |
| ТНК-ВР-17 | 20.03.2017 | 2,74 | 20.03.14 | 6,63% | 109,68 | 0,13% | 3,25% | 6,04% | 255 | -6,1 | 151 | 800 USD | BBB | Baa1 | / | WD |
| ТНК-ВР-18 | 13.03.2018 | 3,45 | 13.03.14 | 7,88% | 115,30 | 0,20% | 3,74% | 6,83% | 255 | -7,9 | 91 | 1 100 USD | BBB | Baa1 | / | WD |
| ТНК-ВР-20 | 02.02.2020 | 4,95 | 02.08.14 | 7,25% | 113,68 | 0,32% | 4,58% | 6,38% | 303 | -8,6 | 56 | 500 USD | BBB | Baa1 | / | WD |

Металлургические

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------|------------|------|----------|-------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|-----------|------|------|---|------|
| Евраз-15 | 10.11.2015 | 1,57 | 10.05.14 | 8,25% | 105,08 | -0,09% | 5,04% | 7,85% | 471 | 4,2 | 394 | 577 USD | B+ | B1 | / | BB- |
| Евраз-17 | 24.04.2017 | 2,79 | 24.04.14 | 7,40% | 102,65 | -0,20% | 6,45% | 7,21% | 575 | 5,7 | 470 | 600 USD | B+ | B1 | / | BB- |
| Евраз-18 | 24.04.2018 | 3,42 | 24.04.14 | 9,50% | 105,74 | -0,51% | 7,84% | 8,98% | 714 | 61,6 | 502 | 509 USD | B+ | B1 | / | BB- |
| Евраз-18-2 | 27.04.2018 | 3,59 | 27.04.14 | 6,75% | 97,18 | -0,45% | 7,55% | 6,95% | 637 | 10,8 | 473 | 850 USD | B+ | B1 | / | BB- |
| Евраз-20 | 22.04.2020 | 4,95 | 22.04.14 | 6,50% | 89,50 | -0,98% | 8,75% | 7,26% | 720 | 18,3 | 473 | 1 000 USD | B+ | | / | BB- |
| Кокс-16 | 23.06.2016 | 2,11 | 23.06.14 | 7,75% | 92,05 | -1,11% | 11,79% | 8,42% | 1145 | 54,5 | 1004 | 319 USD | CCC+ | B3 | / | |
| Металлоинвест-16 | 21.07.2016 | 2,23 | 21.07.14 | 6,50% | 105,08 | -0,11% | 4,23% | 6,19% | 389 | 3,9 | 248 | 750 USD | | Ba2 | / | BB- |
| Металлоинвест-20 | 17.04.2020 | 5,12 | 17.04.14 | 5,63% | 95,46 | -0,18% | 6,54% | 5,89% | 499 | 1,6 | 251 | 1 000 USD | BB | Ba2 | / | BB- |
| НЛМК-18 | 19.02.2018 | 3,66 | 19.08.14 | 4,45% | 98,55 | -0,05% | 4,86% | 4,52% | 367 | -0,5 | 203 | 800 USD | BB+ | Baa3 | / | BBB- |
| НЛМК-19 | 26.09.2019 | 4,81 | 26.03.14 | 4,95% | 97,83 | 0,03% | 5,41% | 5,06% | 386 | -2,7 | 211 | 500 USD | BB+ | Baa3 | / | BBB- |
| НорНикель-18 | 30.04.2018 | 3,78 | 30.04.14 | 4,38% | 99,40 | 0,15% | 4,53% | 4,40% | 335 | -5,7 | 171 | 750 USD | BBB- | Baa2 | / | BB+ |
| НорНикель-20 | 28.10.2020 | 5,54 | 28.04.14 | 5,55% | 99,51 | 0,13% | 5,64% | 5,58% | 409 | -4,3 | 162 | 1 000 USD | BBB- | Baa2 | / | BB+ |
| Распадская-17 | 27.04.2017 | 2,77 | 27.04.14 | 7,75% | 99,32 | -0,66% | 7,99% | 7,80% | 729 | 22,6 | 625 | 400 USD | | B2 | / | B+ |
| Северсталь-14 | 19.04.2014 | 0,12 | 19.04.14 | 9,25% | 100,61 | -0,28% | 4,01% | 9,19% | 368 | 207,0 | 291 | 375 USD | BB+ | Ba1 | / | BB |
| Северсталь-16 | 26.07.2016 | 2,25 | 26.07.14 | 6,25% | 105,46 | 0,04% | 3,83% | 5,93% | 350 | -2,7 | 209 | 500 USD | BB+ | Ba1 | / | BB |
| Северсталь-17 | 25.10.2017 | 3,23 | 25.04.14 | 6,70% | 106,38 | -0,14% | 4,76% | 6,30% | 406 | 2,7 | 302 | 1 000 USD | BB+ | Ba1 | / | BB |
| Северсталь-18 | 19.03.2018 | 3,66 | 19.03.14 | 4,45% | 97,79 | -0,25% | 5,06% | 4,55% | 388 | 5,0 | 224 | 600 USD | BB+ | NR | / | BB |
| Северсталь-22 | 17.10.2022 | 6,66 | 17.04.14 | 5,90% | 95,08 | -0,31% | 6,66% | 6,21% | 448 | 3,0 | 204 | 750 USD | BB+ | Ba1 | / | BB |
| ТМК-18 | 27.01.2018 | 3,42 | 27.07.14 | 7,75% | 102,93 | -0,67% | 6,88% | 7,53% | 617 | 18,9 | 405 | 500 USD | B+ | B1 | / | |
| ТМК-20 | 03.04.2020 | 4,89 | 03.04.14 | 6,75% | 93,48 | -1,14% | 8,13% | 7,22% | 658 | 21,8 | 484 | 500 USD | B+ | B1 | / | |

Телекоммуникационные

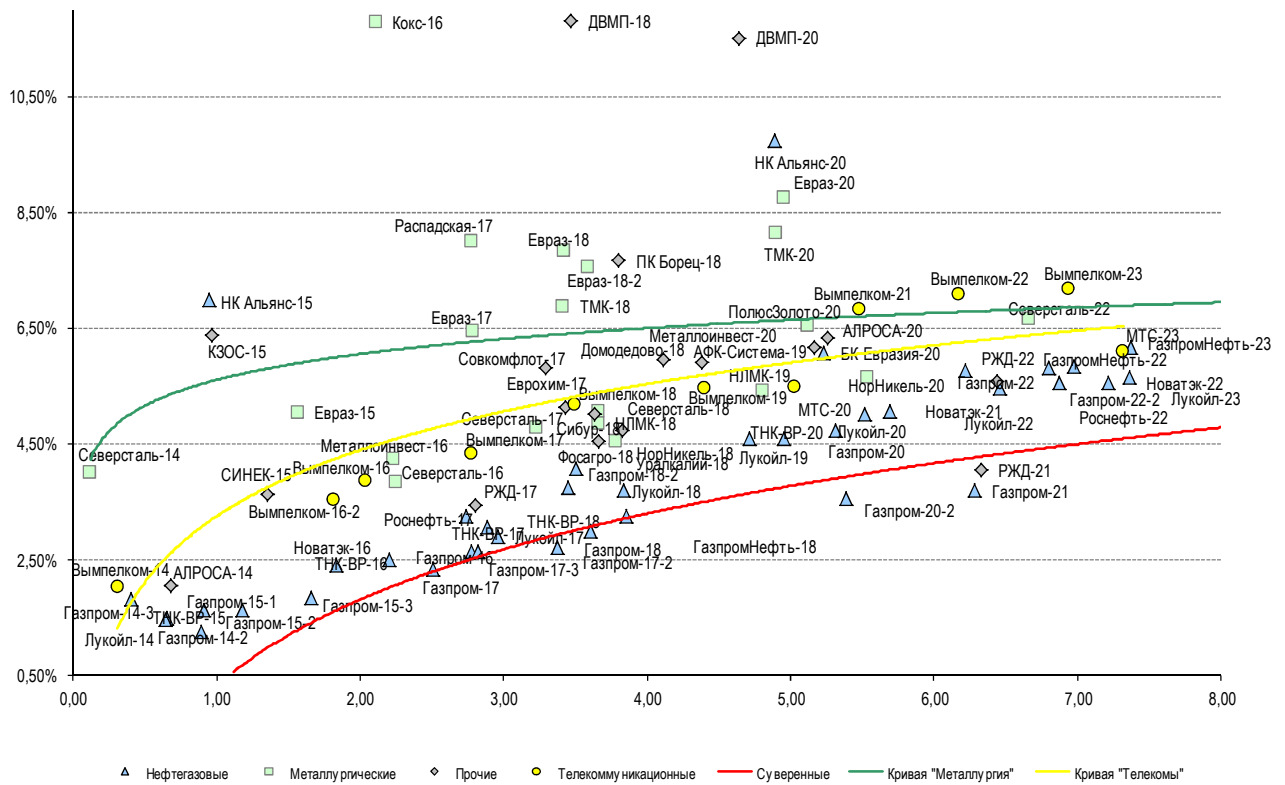
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|------------|------|----------|-------|--------|--------|-------|-------|-----|------|-----|-----------|-----|-----|---|-----|
| МТС-20 | 22.06.2020 | 5,02 | 22.06.14 | 8,63% | 116,54 | 0,05% | 5,48% | 7,40% | 393 | -3,0 | 146 | 750 USD | BB+ | Ba2 | / | BB+ |
| МТС-23 | 30.05.2023 | 7,32 | 30.05.14 | 5,00% | 92,34 | 0,27% | 6,10% | 5,41% | 392 | -5,4 | 115 | 500 USD | BB+ | Ba2 | / | BB+ |
| Вымпелком-14 | 29.06.2014 | 0,31 | 29.03.14 | 4,25% | 100,69 | -0,05% | 2,02% | 4,22% | 169 | 13,7 | 92 | 200 USD | BB | Ba3 | / | |
| Вымпелком-16 | 23.05.2016 | 2,03 | 23.05.14 | 8,25% | 109,23 | -0,13% | 3,86% | 7,55% | 352 | 4,8 | 211 | 600 USD | BB | Ba3 | / | |
| Вымпелком-16-2 | 02.02.2016 | 1,82 | 02.08.14 | 6,49% | 105,41 | -0,13% | 3,53% | 6,16% | 320 | 6,0 | 243 | 500 USD | BB | Ba3 | / | |
| Вымпелком-17 | 01.03.2017 | 2,77 | 01.09.14 | 6,25% | 105,33 | -0,05% | 4,33% | 5,94% | 363 | 0,2 | 259 | 500 USD | BB | Ba3 | / | |
| Вымпелком-18 | 30.04.2018 | 3,50 | 30.04.14 | 9,13% | 114,52 | -0,32% | 5,19% | 7,97% | 400 | 7,2 | 236 | 1 000 USD | BB | Ba3 | / | |
| Вымпелком-19 | 13.02.2019 | 4,40 | 13.08.14 | 5,20% | 98,86 | -0,14% | 5,47% | 5,26% | 392 | 1,2 | 217 | 600 USD | BB | Ba3 | / | |
| Вымпелком-21 | 02.02.2021 | 5,48 | 02.08.14 | 7,75% | 104,98 | -0,64% | 6,83% | 7,38% | 528 | 10,1 | 281 | 1 000 USD | BB | Ba3 | / | |
| Вымпелком-22 | 01.03.2022 | 6,17 | 01.09.14 | 7,50% | 102,49 | -0,74% | 7,09% | 7,32% | 491 | 10,8 | 248 | 1 500 USD | BB | Ba3 | / | |
| Вымпелком-23 | 13.02.2023 | 6,94 | 13.08.14 | 5,95% | 92,03 | -0,42% | 7,17% | 6,47% | 499 | 4,6 | 256 | 1 000 USD | BB | Ba3 | / | |

Прочие

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|------------|------|----------|--------|--------|--------|--------|-------|------|------|-----|-----------|-------|------|---|------|
| АПРОСА-20 | 03.11.2020 | 5,25 | 03.05.14 | 7,75% | 107,56 | -0,25% | 6,34% | 7,21% | 479 | 2,9 | 232 | 1 000 USD | BB-/* | Ba3 | / | BB |
| АПРОСА-14 | 17.11.2014 | 0,68 | 17.05.14 | 8,88% | 104,70 | -0,11% | 2,05% | 8,48% | 171 | 12,4 | 94 | 500 USD | BB-/* | Ba3 | / | BB |
| АФК-Система-19 | 17.05.2019 | 4,38 | 17.05.14 | 6,95% | 104,60 | -0,27% | 5,91% | 6,64% | 436 | 4,2 | 261 | 500 USD | BB | | / | BB- |
| ПК Борец-18 | 26.09.2018 | 3,80 | 26.03.14 | 7,63% | 99,86 | -0,29% | 7,66% | 7,64% | 647 | 5,7 | 483 | 420 USD | BB | B1 | / | |
| ДВМП-18 | 02.05.2018 | 3,47 | 02.05.14 | 8,00% | 87,76 | 0,11% | 11,80% | 9,12% | 1062 | -4,8 | 898 | 550 USD | BB- | | / | B+ |
| ДВМП-20 | 02.05.2020 | 4,64 | 02.05.14 | 8,75% | 88,02 | 0,03% | 11,51% | 9,94% | 997 | -2,6 | 822 | 325 USD | BB- | | / | B+ |
| Домодедово-18 | 26.11.2018 | 4,12 | 26.05.14 | 6,00% | 100,19 | 0,14% | 5,95% | 5,99% | 477 | -5,3 | 266 | 300 USD | BB+ | | / | BB+ |
| Еврохим-17 | 12.12.2017 | 3,43 | 12.06.14 | 5,13% | 100,02 | -0,11% | 5,12% | 5,12% | 393 | 1,4 | 229 | 750 USD | BB | | / | BB |
| КЗОС-15 | 19.03.2015 | 0,97 | 19.03.14 | 10,00% | 103,56 | 0,00% | 6,39% | 9,66% | 605 | -1,7 | 528 | 101 USD | NR | | / | CCC |
| ПолюсЗолото-20 | 29.04.2020 | 5,16 | 29.04.14 | 5,63% | 97,31 | 0,19% | 6,16% | 5,78% | 461 | -5,7 | 213 | 750 USD | BB+ | | / | BBB- |
| РЖД-17 | 03.04.2017 | 2,81 | 03.04.14 | 5,74% | 106,64 | 0,12% | 3,44% | 5,38% | 274 | -5,9 | 170 | 1 500 USD | BBB | Baa1 | / | BBB |
| РЖД-21 | 20.05.2021 | 6,32 | 20.05.14 | 3,37% | 95,85 | 0,35% | 4,05% | 3,52% | -- | -- | -- | 1 000 EUR | BBB | Baa1 | / | BBB |
| РЖД-22 | 05.04.2022 | 6,44 | 05.04.14 | 5,70% | 100,78 | 0,14% | 5,58% | 5,66% | 340 | -3,9 | 96 | 1 400 USD | BBB | Baa1 | / | BBB |
| Сибур-18 | 31.01.2018 | 3,63 | 31.07.14 | 3,91% | 96,11 | -0,01% | 5,02% | 4,07% | 384 | -1,6 | 220 | 1 000 USD | | Ba1 | / | BB+ |
| СИНЕК-15 | 03.08.2015 | 1,36 | 03.08.14 | 7,70% | 105,53 | 0,00% | 3,63% | 7,30% | 330 | -1,6 | 253 | 250 USD | | Baa3 | / | BBB |
| Совкомфлот-17 | 27.10.2017 | 3,29 | 27.04.14 | 5,38% | 98,61 | 0,13% | 5,80% | 5,45% | 510 | -5,2 | 406 | 800 USD | | Ba3 | / | BB- |
| Уралкалий-18 | 30.04.2018 | 3,83 | 30.04.14 | 3,72% | 96,21 | 0,19% | 4,74% | 3,87% | 355 | -6,8 | 191 | 650 USD | | Baa3 | / | BBB- |
| Фосагро-18 | 13.02.2018 | 3,66 | 13.08.14 | 4,20% | 98,76 | 0,08% | 4,55% | 4,26% | 337 | -4,0 | 173 | 500 USD | | Baa3 | / | BB+ |

Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

Илл. 9: Доходность российских корпоративных еврооблигаций



Источник: Bloomberg

Информация

| | |
|---|--|
| Альфа-Банк (Москва) | Россия, Москва, 107078, пр-т Академика Сахарова, 12 |
| Управление долговых ценных бумаг и деривативов | Саймон Вайн, Руководитель Управления, Со-руководитель Блока Корпоративно-Инвестиционный Банк (+7 495) 745-7896 |
| Торговые операции | Олег Артеменко, директор по финансированию (7 495) 785-74 05 Константин Зайцев, директор по торговым операциям (7 495) 785-74 08 Михаил Грачев, директор по торговым операциям (7 495) 785-74 04 Сергей Осмачек, трейдер (7 495) 783 51 02 Игорь Панков, директор по продажам (7 495) 786-48 92 Владислав Корзан, вице-президент по продажам (7 495) 783-51 03 Дэвид Мэтлок, директор по международным продажам (7 495) 783-50 29 Ольга Паркина, вице-президент по продажам (7 495) 785-74 09 Егор Романченко, специалист по продажам (7 495) 786-48 97 |
| Аналитическая поддержка | Екатерина Леонова, вице-президент, долговой аналитик (7 495) 974-25 15 (доб. 8523) Татьяна Цилюрик, аналитик по внешнедолговым рынкам (7 495) 974-25 15 (доб. 7669) Александр Курбат, кредитный аналитик (7 495) 780-63 78 |
| Долговой рынок капитала | Александр Гуня, директор на долговом рынке капитала (7 495) 974-25 15 доб. 6368/3437 Наталья Юркова, вице-президент на долговом рынке капитала (7 495) 785-96 71 |

© 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 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.