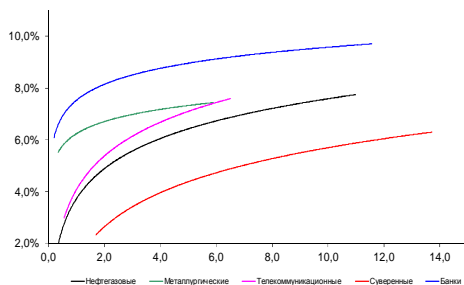
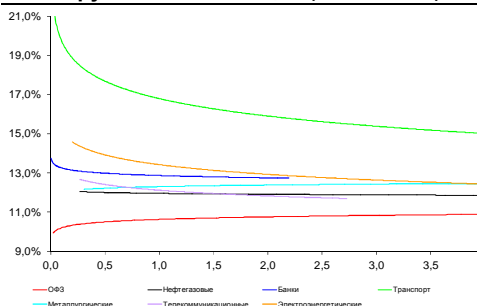


Рынок валютных облигаций



Источник: Bloomberg

Рынок рублевых облигаций (1-ый эшелон)



Источник: Bloomberg

Основные индикаторы долгового рынка

| | Закрытие | Изм. | Доход% |
|----------------------------------|----------|----------|----------|
| Долговой рынок | | | |
| 10-YR UST, YTM | 2,38 | Об.п. | |
| 30-YR UST, YTM | 3,12 | -76.п. | ↓ |
| Russia-30 | 117,72 | -0,08% | ↓ 3,54 |
| Rus-30 spread | 116 | 16.п. | ↑ |
| Bra-40 | 100,90 | -0,05% | ↓ 10,86 |
| Tur-30 | 168,47 | 0,04% | ↑ 5,13 |
| Mex-34 | 125,75 | 0,08% | ↑ 4,67 |
| CDS 5 Russia | 331,25 | 16.п. | ↑ |
| CDS 5 Gazprom | 445 | Об.п. | |
| CDS 5 Brazil | 254 | -16.п. | ↓ |
| CDS 5 Turkey | 220 | -56.п. | ↓ |
| Валютный и денежный рынок | | | |
| | | | YTD% |
| \$/Руб. ЦБР | 55,6049 | -0,09% | ↓ 84,2 ↑ |
| \$/Руб. | 56,3245 | 0,63% | ↑ -7,8 ↓ |
| EUR/\$ | 1,1054 | -0,38% | ↓ -8,6 ↓ |
| Ruble Basket | 58,7707 | 1,34% | ↑ 10,2 ↑ |
| Imp rate | | | |
| NDF \$/Rub 6M | 12,46% | -0,06 | ↓ |
| NDF \$/Rub 12M | 11,99% | -0,15 | ↓ |
| NDF \$/Rub 3Y | 10,63% | -0,09 | ↓ |
| 3M Libor | 0,2843 | 0,086.п. | ↑ |
| Libor overnight | 0,1255 | 0,136.п. | ↑ |
| MosPrime | 11,53 | -16.п. | ↓ |
| 1D РЕПО+свопы, млрд | 77 | -29 | ↓ |
| Фондовые индексы | | | |
| | | | YTD% |
| RTS | 920 | -1,33% | ↓ 16,3 ↑ |
| DOW | 17 730 | -0,16% | ↓ -0,5 ↓ |
| S&P500 | 2 077 | -0,03% | ↓ 0,9 ↑ |
| Bovespa | 52 519 | -1,10% | ↓ 5,0 ↑ |
| Сырьевые товары | | | |
| Brent spot | 58,63 | -3,54% | ↓ 5,2 ↑ |
| Gold | 1167,24 | 0,18% | ↑ -1,7 ↓ |

Источник: Bloomberg

Комментарий по долговому рынку, стр. 3

ГРЕЦИЯ сказала «НЕТ» на референдуме, дестабилизировав финансовые рынки при открытии торгов в понедельник, вызвав падение нефтяных котировок, долговых бумаг Европейской периферии, фьючерсов на S&P500 при росте стоимости базовых активов на фоне перетока в качество. Отставка министра финансов Греции Варуфакиса утром стала «ложкой меда» в ожидании возобновления переговорного процесса.

Российские долговые рынки также будут под давлением продавцов, следуя динамике нефти и рубля. Динамика торгов будет определяться новостным потоком по дальнейшим действиям греческого руководства и реакции европейских лидеров.

Корпоративные новости, стр. 4

ПОЛЮС ЗОЛОТО в середине июля разместит биржевые облигации на 10 млрд руб

АТОМЭНЕРГОПРОМ 6 июля проведет сбор заявок на облигации серий БО-05 и БО-06 объемом 20 млрд руб

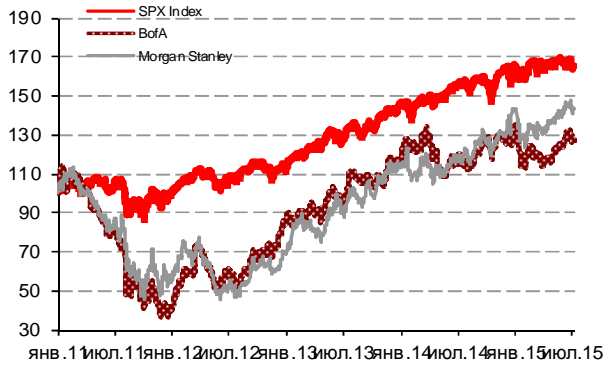
НОВОСТИ ВКРАТЦЕ:

- FITCH подтвердило рейтинги России на уровне "BBB-" с "негативным" прогнозом
- S&P: Рейтинги БИНБАНКа не изменились после объявления о приобретении контрольного пакета акций МДМ Банка
- ГС Сухого выкупили по ofercie облигации серии БО-04 на 1 млрд руб
- АК БАРС БАНК выкупил по ofercie 20% выпуска облигаций серии БО-04 на 1 млрд руб
- ЭКСПОБАНК выкупил по ofercie 36,6% выпуска облигаций серии 03 на 549,4 млн рублей
- Ставка 13-17-го купонов по облигациям РЖД серии 17 составит 11,60% годовых (+390 б.п.)
- Биржевые облигации РусГидро серий БО-П01, БО-П02 и БО-П03 объемом 15 млрд руб допущены к торгам на ФБ ММВБ

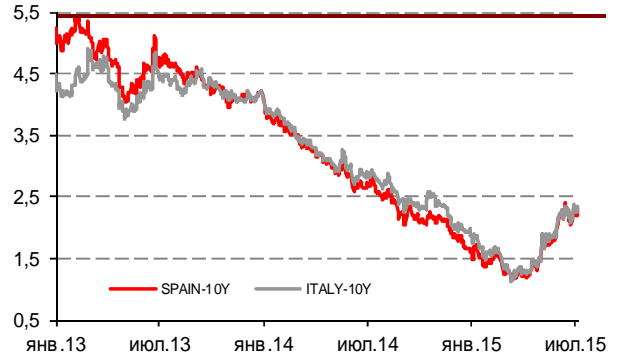
Российский рынок

ГРАДУСНИК КРИЗИСА

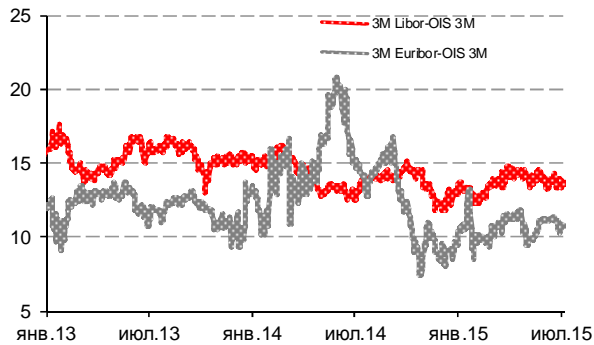
Илл 1: S&P500 vs S&P500 Bank Index



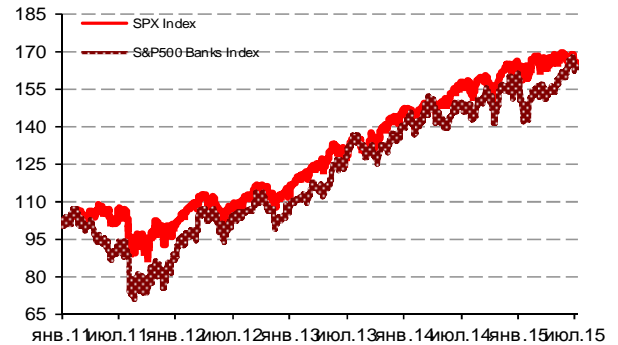
Илл 2: Доходность суверенных 10-летних облигаций Испании и Италии



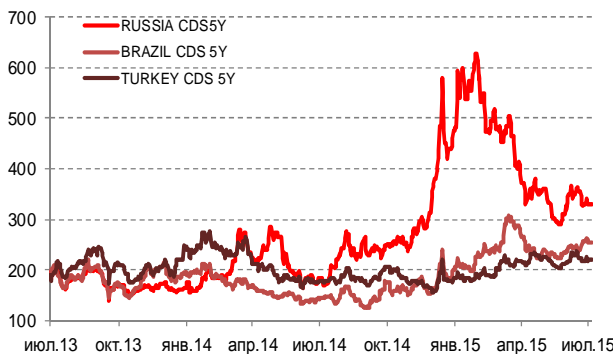
Илл 3: 3MLibor/Euribor-OIS Spread



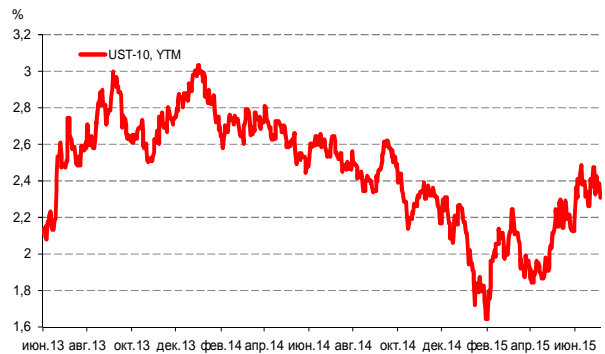
Илл 4: S&P500 vs банки США (01.01.11=100)



Илл 5: CDS 5Y Бразилия, Турция, Россия



Илл 6: Доходность UST-10



Источник: Bloomberg

Источник: Bloomberg

Комментарий по долговому рынку

Итоги референдума Греции по большей части стали неожиданными для рынков – большинство игроков ожидало, что население поддержит программу кредиторов после недельных банковских каникул и ограничений на снятие наличности и банковские переводы. Однако граждане страны высказали вотум доверия нынешнему руководству страны, тем самым упрочив их переговорные позиции.

Первая реакция финансовых рынков была негативной: ослабление евро к доллару, падение стоимости нефтяных контрактов сорта Brent ниже отметки в \$60/баррель (отметим, что падение нефти также обусловлено ожиданиями достижения договоренностей по Ирану). В США на предторгах наблюдается бегство в качество – фьючерс на индекс S&P500 падает на 0,9%, тогда как доходность бенчмарковых UST-10 с утра показывает уровень 2,30% годовых после закрытия на отметке в 2,38% годовых в четверг.

На этом фоне российские активы в понедельник до прояснения ситуации окажутся под давлением. Рубль при открытии подешевел на 0,6% к доллару США, торгуясь на отметке в 56,4 руб/\$. Аналогичная негативная динамика ожидается и на долговых рынках. Вместе с тем, ситуация будет меняться вслед за появлением информации о сроках начала переговоров по греческому долгу и прояснении позиции сторон.

Первой положительной для рынка информацией стала отставка министра финансов Греции Яниса Варуфакиса, поскольку его участие в переговорах ранее негативно воспринималось Еврогруппой. Этот шаг демонстрирует намерение руководства Греции достичь договоренностей в кратчайшие сроки и не эскалировать далее и так уже накаленную ситуацию в Еврозоне. Вместе с тем, скорее всего Греция теперь будет просить о списании части задолженности (этой позиции не было в предыдущих переговорах) – как по результатам опубликованного в конце прошлой недели доклада МВФ, где данная мера указана как необходимая для восстановления экономики страны, так и на фоне укрепления переговорных позиций по результатам референдума. Мы ожидаем достаточно быстрого развития событий по переговорному процессу, поскольку 10 июля Греции предстоит осуществить платеж по облигациям, невыплата которого приведет сначала к техническому дефолту (на 7 дней), а далее – к официальному дефолту по методологии рейтинговых агентств.

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

Корпоративные новости**ПОЛЮС ЗОЛОТО в середине июля разместит биржевые облигации на 10 млрд руб**

Компания планирует в середине июля провести сбор заявок на биржевые облигации серий БО-01 и БО-02 общим объемом 10 млрд руб. Срок обращения выпусков составит 10 лет с полугодовой выплатой купонного дохода и 6-летней офертой на выкуп облигаций по номиналу. Ставка купона на срок до оферты будет определена по результатам букбилдинга. В рамках премаркетинга ориентир ставки купона установлен в диапазоне 12,35-12,60% годовых, что соответствует доходности в размере 12,73-13,00%. Организаторы размещения: ВТБ Капитал, Росбанк, Sberbank CIB.

АТОМЭНЕРГОПРОМ 6 июля проведет сбор заявок на облигации серий БО-05 и БО-06 объемом 20 млрд руб

Техническое размещение бумаг на бирже намечено на 8 июля. Объем эмиссии каждого выпуска составляет 10 млрд руб. Срок обращения займов составит 10 лет с полугодовой выплатой купонного дохода. По выпускам предусмотрена возможность колл-опциона через 2 года с момента размещения выпусков. Организатор и агент по размещению облигаций серии БО-05 - Газпромбанк, серии БО-06 - 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 | Изменение | Доход-сть к оферте/погаш-ю | Текущ дох-сть | Спред по дю-рации | Изм. спреда | М.Дюра | Объем выпуска млн | Валюта | Рейтинги S&P/Moodys/ Fitch |
|-------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-----------|----------------------------|---------------|-------------------|-------------|--------|-------------------|--------|----------------------------|
| Суверенные | | | | | | | | | | | | | | |
| Россия-17 | 04.04.2017 | 1,70 | 04.10.15 | 3,25% | 102,17 | 0,00% | 1,98% | 3,18% | 139 | 3,9 | 1,68 | 2 000 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-18 | 24.07.2018 | 2,61 | 24.07.15 | 11,00% | 121,71 | 0,18% | 3,44% | 9,04% | 251 | -2,8 | 2,56 | 3 466 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-19 | 16.01.2019 | 3,29 | 16.07.15 | 3,50% | 98,99 | 0,04% | 3,81% | 3,54% | 288 | 4,5 | 3,23 | 1 500 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-20 | 29.04.2020 | 4,31 | 29.10.15 | 5,00% | 103,43 | 0,05% | 4,20% | 4,83% | 289 | 5,4 | 4,22 | 3 500 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-22 | 04.04.2022 | 5,82 | 04.10.15 | 4,50% | 98,59 | -0,00% | 4,75% | 4,56% | 274 | 8,0 | 5,68 | 2 000 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-23 | 16.09.2023 | 6,75 | 16.09.15 | 4,88% | 99,67 | 0,00% | 4,92% | 4,89% | 292 | 7,9 | 6,59 | 3 000 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-28 | 24.06.2028 | 7,92 | 24.12.15 | 12,75% | 158,75 | 0,34% | 6,12% | 8,03% | 374 | -4,6 | 7,68 | 2 500 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-30 | 31.03.2030 | 4,43 | 30.09.15 | 7,50% | 117,72 | -0,08% | 3,54% | 6,37% | 116 | 1,3 | 4,28 | 132 614 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-42 | 04.04.2042 | 13,62 | 04.10.15 | 5,63% | 95,20 | 0,08% | 5,99% | 5,91% | 360 | -0,6 | 13,23 | 3 000 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-43 | 16.09.2043 | 13,70 | 16.09.15 | 5,88% | 97,85 | -0,00% | 6,03% | 6,00% | 365 | 0,0 | 13,30 | 1 500 | USD | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Россия-18руб | 10.03.2018 | 2,39 | 10.09.15 | 7,85% | 92,54 | 0,06% | 11,14% | 8,48% | -- | -- | 2,27 | 90 000 | RUB | BBB-/ Ba1 / BBB- |
| Россия-20eur | 16.09.2020 | 4,69 | 16.09.15 | 3,63% | 99,78 | -0,00% | 3,67% | 3,63% | -- | -- | 4,53 | 750 | EUR | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Прочие | | | | | | | | | | | | | | |
| Москва-16 | 20.10.2016 | 1,24 | 20.10.15 | 5,06% | 103,33 | 0,02% | 2,40% | 4,90% | -- | -- | -- | 407 | EUR | BB+/ Ba1 / BBB- |
| Беларусь-15 | 03.08.2015 | 0,08 | 03.08.15 | 8,75% | 99,50 | 0,00% | 14,92% | 8,79% | -- | -- | -- | 1 000 | USD | B-/ Caa1 / |

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 | 0,37 | 19.11.15 | 8,75% | 101,88 | -0,01% | 3,55% | 8,59% | 297 | -4,8 | 158 | 500 | USD | / B1 / BB- |
| Альфа-17Е | 10.06.2017 | 1,88 | 10.06.16 | 5,50% | 100,69 | 0,08% | 5,11% | 5,46% | -- | -- | -- | 350 | EUR | B+ / / BB |
| Альфа17* | 22.02.2017 | 1,54 | 22.08.15 | 6,30% | 100,29 | -0,31% | 6,10% | 6,28% | 552 | 1,8 | 413 | 300 | USD | B+ / B1 / BB |
| Альфа-17-2 | 25.09.2017 | 2,04 | 25.09.15 | 7,88% | 104,20 | 0,11% | 5,82% | 7,56% | 524 | -1,5 | 385 | 1 000 | USD | BB / Ba2 / BB+ |
| Альфа-19* | 26.09.2019 | 3,62 | 26.09.15 | 7,50% | 97,87 | 0,25% | 8,10% | 7,66% | 678 | -0,2 | 429 | 750 | USD | B+ / B1 / BB |
| Альфа-21 | 28.04.2021 | 4,72 | 28.10.15 | 7,75% | 99,79 | 0,07% | 7,79% | 7,77% | 623 | 5,5 | 425 | 1 000 | USD | BB / Ba2 / BB+ |
| Альфа-25с | 18.02.2025 | 3,71 | 18.08.15 | 9,50% | 99,27 | 0,13% | 9,62% | 9,57% | 830 | 4,6 | 581 | 250 | USD | / B2u / BB |
| Банк Москвы-15* | 25.11.2015 | 0,39 | 25.11.15 | 5,97% | 100,14 | -0,02% | 5,57% | 5,96% | 499 | 9,7 | 359 | 300 | USD | / B1 / WD |
| Банк Москвы-17* | 10.05.2017 | 1,76 | 10.11.15 | 6,02% | 98,24 | 0,15% | 7,05% | 6,13% | 647 | -3,5 | 507 | 400 | USD | / B1 / WD |
| Банк СПб-18* | 24.10.2018 | 2,79 | 24.10.15 | 11,00% | 97,50 | 0,00% | 11,92% | 11,28% | 1099 | 5,8 | 848 | 101 | USD | / B2 / WD |
| Внешпромбанк-16 | 14.11.2016 | 1,29 | 14.11.15 | 9,00% | 96,50 | -0,21% | 11,85% | 9,33% | 1127 | 23,0 | 987 | 225 | USD | B+ / B2 / |
| ВостЭкспресс-19с | 29.05.2019 | 3,05 | 29.11.15 | 12,00% | 73,18 | 0,00% | 22,71% | 16,40% | 2178 | 7,3 | 1890 | 125 | USD | / NR / |
| ВТБ-16Е | 15.02.2016 | 0,61 | 15.02.16 | 4,25% | 100,75 | 0,00% | 2,95% | 4,22% | -- | -- | -- | 193 | EUR | BB+ / Ba1 / WD |
| ВТБ-17 | 12.04.2017 | 1,68 | 12.10.15 | 6,00% | 100,73 | 0,05% | 5,55% | 5,96% | 497 | 1,1 | 358 | 2 000 | USD | / Ba1 / WD |
| ВТБ-18* | 29.05.2018 | 2,66 | 29.11.15 | 6,88% | 101,78 | -0,00% | 6,19% | 6,75% | 526 | 5,5 | 275 | 1 514 | USD | BB+ / Ba1 / WD |
| ВТБ-18-2 | 22.02.2018 | 2,41 | 22.08.15 | 6,32% | 100,80 | 0,07% | 5,98% | 6,26% | 539 | 1,4 | 254 | 698 | USD | BB+ / Ba1 / WD |
| ВТБ-22* | 17.10.2022 | 5,66 | 17.10.15 | 6,95% | 90,99 | 0,27% | 8,64% | 7,64% | 708 | 47,6 | 389 | 1 500 | USD | BB- / Ba3 / WD |
| ВТБ-35 | 30.06.2035 | 11,57 | 31.12.15 | 6,25% | 97,77 | -0,07% | 6,45% | 6,39% | 407 | 0,7 | 46 | 693 | USD | BB+ / Ba1 / WD |
| ВЭБ-17 | 22.11.2017 | 2,25 | 22.11.15 | 5,45% | 100,69 | 0,07% | 5,13% | 5,41% | 455 | 1,3 | 169 | 600 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-17-2 | 13.02.2017 | 1,53 | 13.08.15 | 5,38% | 101,07 | -0,01% | 4,67% | 5,32% | 409 | 4,8 | 270 | 750 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-18Е | 21.02.2018 | 2,53 | 21.02.16 | 3,04% | 94,62 | 0,04% | 5,28% | 3,21% | -- | -- | -- | 1 000 | EUR | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-18 | 21.11.2018 | 3,16 | 21.11.15 | 4,22% | 94,34 | 0,14% | 6,10% | 4,48% | 517 | 1,5 | 229 | 850 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-20 | 09.07.2020 | 4,17 | 09.07.15 | 6,90% | 97,93 | -0,01% | 7,41% | 7,05% | 609 | 6,9 | 320 | 1 600 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-22 | 05.07.2022 | 5,74 | 05.01.16 | 6,03% | 90,21 | 0,26% | 7,87% | 6,68% | 587 | -41,9 | 313 | 1 000 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-23Е | 21.02.2023 | 6,52 | 21.02.16 | 4,03% | 85,66 | 0,14% | 6,47% | 4,71% | -- | -- | -- | 500 | EUR | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-23 | 21.11.2023 | 6,54 | 21.11.15 | 5,94% | 88,25 | 0,27% | 7,88% | 6,73% | 588 | 3,8 | 296 | 1 150 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-25 | 22.11.2025 | 7,40 | 22.11.15 | 6,80% | 91,35 | 0,36% | 8,04% | 7,44% | 604 | 3,0 | 192 | 1 000 | USD | BB+ / / BBB- |
| ВЭБ-Лизинг-16 | 27.05.2016 | 0,88 | 27.11.15 | 5,13% | 101,33 | 0,07% | 3,59% | 5,06% | 301 | -4,6 | 162 | 400 | USD | BB+ / / BBB- |
| ГПБ-15 | 23.09.2015 | 0,21 | 23.09.15 | 6,50% | 101,16 | -0,08% | 1,06% | 6,43% | 48 | 18,1 | -92 | 948 | USD | BB+ / Ba2 / BB+ |
| ГПБ-17 | 17.05.2017 | 1,78 | 17.11.15 | 5,63% | 100,35 | 0,03% | 5,42% | 5,61% | 484 | 2,6 | 345 | 1 000 | USD | BB+ / Ba2 / BB+ |
| ГПБ-18с | 21.11.2018 | 3,08 | 21.11.15 | 5,75% | 93,50 | 0,13% | 7,98% | 6,15% | 705 | 1,7 | 417 | 63 | USD | / / |
| ГПБ-18Е | 30.10.2018 | 3,08 | 30.10.15 | 3,98% | 93,16 | 0,09% | 6,32% | 4,28% | -- | -- | -- | 1 000 | EUR | BB+ / Ba2 / BB+ |
| ГПБ-19* | 03.05.2019 | 3,36 | 03.11.15 | 7,25% | 97,39 | 0,02% | 8,05% | 7,44% | 712 | 5,3 | 424 | 500 | USD | BB- / B2 / BB |
| ГПБ-19 | 05.09.2019 | 3,73 | 05.09.15 | 4,96% | 93,91 | 0,18% | 6,66% | 5,28% | 534 | 2,2 | 285 | 750 | USD | BB+ / / BB+ |
| ГПБ-23с | 28.12.2023 | 6,23 | 28.12.15 | 7,50% | 86,55 | 0,07% | 9,87% | 8,66% | 787 | 6,9 | 513 | 750 | USD | / NR / B+ |
| ЕАБР-20 | 26.09.2020 | 4,60 | 26.09.15 | 5,00% | 99,85 | 0,00% | 5,03% | 5,01% | 347 | 7,0 | 149 | 500 | USD | BBB / Baa1 / |
| ЕАБР-22 | 20.09.2022 | 6,06 | 20.09.15 | 4,77% | 94,50 | 0,00% | 5,71% | 5,04% | 370 | 8,0 | 96 | 500 | USD | BBB / Baa1 / WD |
| КрЕврБанк-19* | 15.11.2019 | 3,70 | 15.11.15 | 8,50% | 101,19 | 0,00% | 8,17% | 8,40% | 685 | 6,6 | 436 | 250 | USD | / B2 / B+ |
| МКБ-18 | 01.02.2018 | 2,30 | 01.08.15 | 7,70% | 98,52 | 0,07% | 8,35% | 7,82% | 776 | 2,0 | 491 | 500 | USD | BB- / B1 / BB |
| МКБ-18с | 13.11.2018 | 2,91 | 13.11.15 | 8,70% | 89,12 | -0,09% | 12,78% | 9,76% | 1185 | 9,7 | 934 | 500 | USD | / NR / BB- |

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|------------|------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|------|-------|------|-----------|-------|------|---|-------|
| НОМОС-18 | 25.04.2018 | 2,55 | 25.10.15 | 7,25% | 100,36 | 0,12% | 7,10% | 7,22% | 617 | 0,9 | 366 | 500 USD | / | Ba3 | / | WD |
| НОМОС-19* | 26.04.2019 | 3,19 | 26.10.15 | 10,00% | 98,03 | 0,04% | 10,63% | 10,20% | 970 | 4,6 | 682 | 500 USD | / | B2 | / | WD |
| ПромсвязьБ-16* | 08.07.2016 | 0,93 | 08.07.15 | 11,25% | 104,00 | -0,49% | 7,06% | 10,82% | 648 | 52,5 | 508 | 165 USD | / | B2 | / | WD |
| ПромсвязьБ-17 | 25.04.2017 | 1,69 | 25.10.15 | 8,50% | 102,54 | -0,15% | 6,96% | 8,29% | 638 | 13,2 | 499 | 294 USD | / | B1 | / | WD |
| ПромсвязьБ-19* | 06.11.2019 | 3,54 | 06.11.15 | 10,20% | 98,43 | -0,23% | 10,65% | 10,36% | 934 | 13,5 | 684 | 407 USD | / | B2 | / | WD |
| ПромсвязьБ-21с | 17.03.2021 | 4,21 | 17.09.15 | 10,50% | 90,00 | 0,00% | 13,03% | 11,67% | 1171 | 6,9 | 883 | 100 USD | / | / | / | / |
| ПСБ-15* | 29.09.2015 | 0,23 | 29.09.15 | 5,01% | 100,03 | 0,02% | 4,81% | 5,01% | 423 | -4,5 | 283 | 400 USD | / | Ba3 | / | WD |
| РенКап-16 | 21.04.2016 | 0,77 | 21.10.15 | 11,00% | 98,66 | 0,00% | 12,78% | 11,15% | 1220 | 6,3 | 1081 | 126 USD | B- | WR | / | B- |
| РенКред-16 | 31.05.2016 | 0,88 | 30.11.15 | 7,75% | 96,00 | 0,00% | 12,56% | 8,07% | 1198 | 8,7 | 1059 | 164 USD | B/*- | B3 | / | WD |
| РСХБ-17 | 15.05.2017 | 1,77 | 15.11.15 | 6,30% | 101,10 | -0,00% | 5,66% | 6,23% | 508 | 4,6 | 369 | 584 USD | / | Ba2 | / | BB+ |
| РСХБ-17-2 | 27.12.2017 | 2,35 | 27.12.15 | 5,30% | 98,85 | 0,14% | 5,80% | 5,36% | 522 | -1,6 | 236 | 1 300 USD | / | Ba2 | / | BB+ |
| РСХБ-18 | 29.05.2018 | 2,64 | 29.11.15 | 7,75% | 103,49 | 0,06% | 6,41% | 7,49% | 547 | 2,9 | 297 | 980 USD | / | Ba2 | / | BB+ |
| РСХБ-21* | 03.06.2021 | 0,89 | 03.12.15 | 6,00% | 91,01 | 0,02% | 7,93% | 6,59% | 735 | 4,4 | 596 | 800 USD | / | B2 | / | BB |
| РСХБ-23с | 16.10.2023 | 5,87 | 16.10.15 | 8,50% | 90,85 | 0,10% | 10,16% | 9,36% | 815 | 6,3 | 541 | 500 USD | / | NR | / | / |
| Русский Стандарт-15* | 16.12.2015 | 0,44 | 16.12.15 | 7,73% | 94,00 | -0,01% | 22,48% | 8,22% | 2189 | 31,0 | 2050 | 188 USD | CCC+/ | Caa1 | / | / |
| Русский Стандарт-16* | 01.12.2016 | 1,34 | 01.12.15 | 7,56% | 79,75 | -2,00% | 25,61% | 9,48% | 2503 | 181,2 | 2363 | 188 USD | CCC+/ | Caa1 | / | / |
| Русский Стандарт-17 | 11.07.2017 | 1,80 | 11.07.15 | 9,25% | 99,64 | -0,01% | 9,45% | 9,28% | 887 | 5,5 | 748 | 414 USD | B | B3 | / | B/*- |
| Русский Стандарт-20с | 10.04.2020 | 3,24 | 10.10.15 | 13,00% | 63,22 | -3,17% | 27,18% | 20,56% | 2625 | 114,5 | 2338 | 350 USD | CCC+/ | Caa1 | / | B-/*- |
| Сбербанк-17 | 24.03.2017 | 1,64 | 24.09.15 | 5,40% | 101,49 | 0,05% | 4,48% | 5,32% | 390 | 1,4 | 251 | 1 250 USD | / | Ba1 | / | BBB- |
| Сбербанк-17-2 | 07.02.2017 | 1,52 | 07.08.15 | 4,95% | 100,98 | 0,06% | 4,30% | 4,90% | 372 | 0,6 | 233 | 1 300 USD | / | Ba1 | / | BBB- |
| Сбербанк-19 | 28.06.2019 | 3,64 | 28.12.15 | 5,18% | 97,22 | 0,18% | 5,98% | 5,33% | 466 | 1,6 | 217 | 1 000 USD | / | Ba1 | / | BBB- |
| Сбербанк-22 | 07.02.2022 | 5,36 | 07.08.15 | 6,13% | 97,60 | 0,31% | 6,58% | 6,28% | 502 | 1,4 | 183 | 1 500 USD | / | Ba1 | / | BBB- |
| Сбербанк-22-2* | 29.10.2022 | 6,03 | 29.10.15 | 5,13% | 86,94 | 0,26% | 7,47% | 5,89% | 547 | 3,7 | 273 | 2 000 USD | / | Ba2 | / | BB+ |
| Сбербанк-23с | 23.05.2023 | 6,34 | 23.11.15 | 5,25% | 82,08 | 0,40% | 8,40% | 6,40% | 640 | 1,8 | 348 | 1 000 USD | / | / | / | BB+ |
| Сбербанк-24с | 26.02.2024 | 3,26 | 26.08.15 | 5,50% | 84,61 | 0,03% | 8,00% | 6,50% | 707 | 5,4 | 419 | 1 000 USD | / | / | / | BB+ |
| ТКС-15 | 18.09.2015 | 0,20 | 18.09.15 | 10,75% | 101,50 | 0,00% | 3,10% | 10,59% | 252 | -24,4 | 113 | 122 USD | / | B2 | / | B+ |
| ТКС-18* | 06.06.2018 | 2,47 | 06.12.15 | 14,00% | 101,82 | -0,04% | 13,21% | 13,75% | 1228 | 6,9 | 977 | 200 USD | / | B3 | / | B |
| ХКФ-20* | 24.04.2020 | 2,47 | 24.10.15 | 9,38% | 94,67 | -0,07% | 11,65% | 9,90% | 1071 | 9,2 | 821 | 229 USD | / | B3 | / | B |
| ХКФ-21с | 19.04.2021 | 4,34 | 19.10.15 | 10,50% | 94,16 | -0,15% | 11,92% | 11,15% | 1060 | 35,4 | 771 | 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)

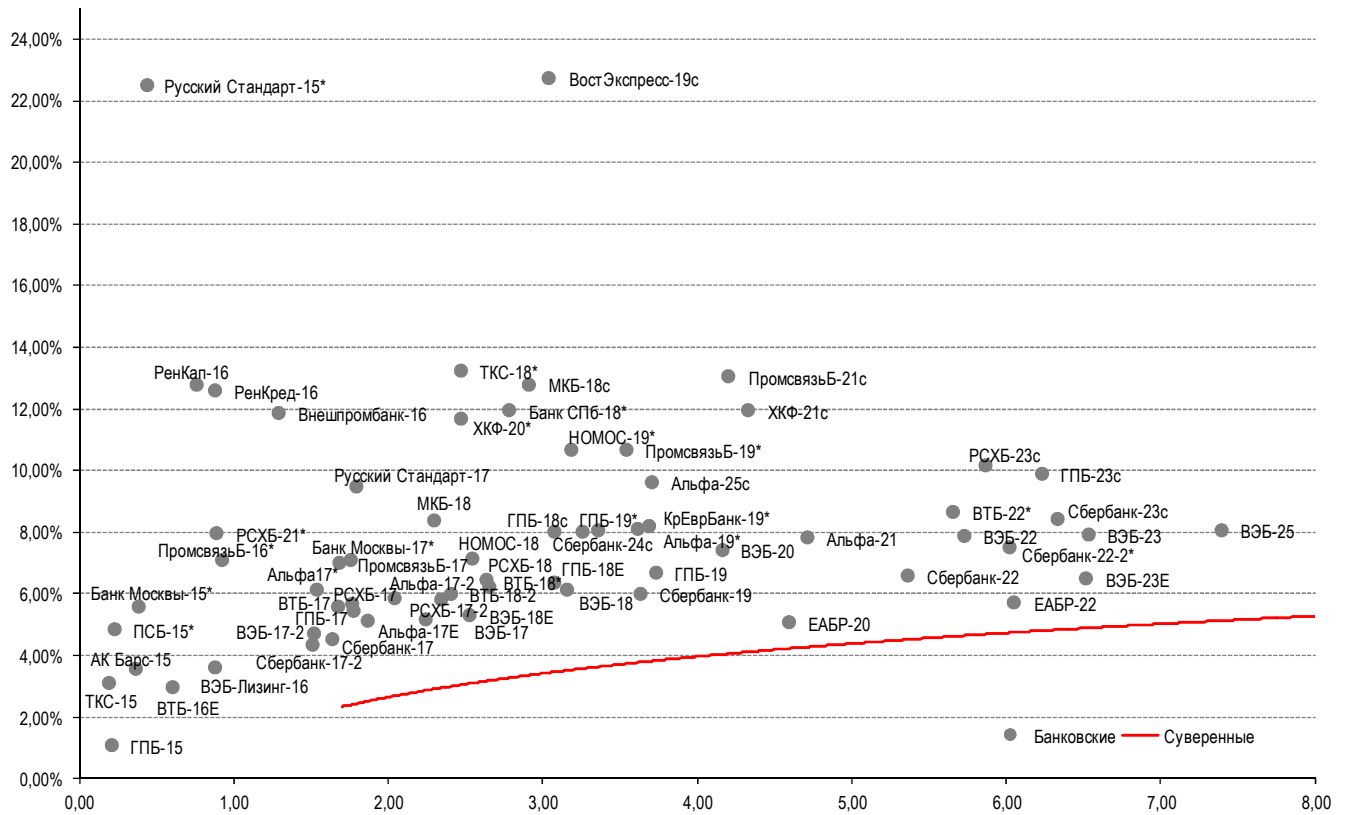
Илл. 9: Динамика российских корпоративных еврооблигаций в разбивке по секторам

| | Дата погаш-я | Дюра-ция, лет | Дата купона | Ставка купона | Цена закрыт-ия | Изме-нение | Доход-сть к оферте/погаш-ю | Текущ-ий дох-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 | 4,24 | 17.10.15 | 4,88% | 88,40 | 0,07% | 7,83% | 5,51% | 651 | 5,3 | 362 | 600 USD | BB+ / | /BB | |
| Газпром-15 | 12.11.2015 | 0,35 | 12.11.15 | 4,30% | 100,75 | -0,02% | 2,12% | 4,27% | 153 | 4,5 | 14 | 700 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-15-3 | 29.11.2015 | 0,40 | 29.11.15 | 5,09% | 101,10 | -0,03% | 2,30% | 5,04% | 171 | 6,0 | 32 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-16 | 22.11.2016 | 1,33 | 22.11.15 | 6,21% | 104,08 | -0,05% | 3,16% | 5,97% | 258 | 6,9 | 118 | 1 350 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-17Е | 22.03.2017 | 1,66 | 22.03.16 | 5,14% | 102,40 | 0,03% | 3,65% | 5,02% | -- | -- | -- | 500 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-17-2Е | 02.11.2017 | 2,17 | 02.11.15 | 5,44% | 102,95 | 0,01% | 4,07% | 5,28% | -- | -- | -- | 500 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-17-3Е | 15.03.2017 | 1,66 | 15.03.16 | 3,76% | 100,49 | 0,04% | 3,44% | 3,74% | -- | -- | -- | 1 400 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-18Е | 13.02.2018 | 2,43 | 13.02.16 | 6,61% | 105,83 | 0,02% | 4,18% | 6,24% | -- | -- | -- | 1 200 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-18-2 | 11.04.2018 | 2,50 | 11.10.15 | 8,15% | 107,57 | 0,05% | 5,17% | 7,57% | 423 | 2,7 | 173 | 1 100 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-20 | 06.02.2020 | 4,16 | 06.08.15 | 3,85% | 92,99 | 0,11% | 5,60% | 4,14% | 429 | 4,3 | 140 | 800 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-20Е | 20.03.2020 | 4,38 | 20.03.16 | 3,39% | 94,42 | 0,03% | 4,74% | 3,59% | -- | -- | -- | 1 000 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-21Е | 26.02.2021 | 5,12 | 26.02.16 | 3,60% | 93,47 | 0,04% | 4,95% | 3,85% | -- | -- | -- | 750 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-22 | 07.03.2022 | 5,41 | 07.09.15 | 6,51% | 101,24 | 0,28% | 6,28% | 6,43% | 472 | 1,9 | 153 | 1 300 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-22-2 | 19.07.2022 | 5,84 | 19.07.15 | 4,95% | 93,41 | 0,34% | 6,12% | 5,30% | 411 | 2,3 | 137 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-25Е | 21.03.2025 | 7,98 | 21.03.16 | 4,36% | 95,57 | 0,17% | 4,95% | 4,57% | -- | -- | -- | 500 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-28 | 06.02.2028 | 9,05 | 06.08.15 | 4,95% | 87,47 | 0,54% | 6,42% | 5,66% | 403 | -5,9 | 30 | 900 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-34 | 28.04.2034 | 9,99 | 28.10.15 | 8,63% | 112,40 | 0,10% | 7,39% | 7,67% | 501 | -1,0 | 127 | 1 200 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Газпром-37 | 16.08.2037 | 10,97 | 16.08.15 | 7,29% | 99,65 | 0,43% | 7,32% | 7,31% | 494 | -4,0 | 133 | 1 250 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| ГазпромНефть-18Е | 26.04.2018 | 2,72 | 26.04.16 | 2,93% | 95,17 | 0,02% | 4,81% | 3,08% | -- | -- | -- | 750 EUR | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| ГазпромНефть-22 | 19.09.2022 | 6,08 | 19.09.15 | 4,38% | 86,18 | 0,35% | 6,83% | 5,08% | 483 | 2,3 | 209 | 1 500 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| ГазпромНефть-23 | 27.11.2023 | 6,60 | 27.11.15 | 6,00% | 93,00 | 0,40% | 7,12% | 6,45% | 511 | 1,8 | 220 | 1 500 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Лукойл-17 | 07.06.2017 | 1,83 | 07.12.15 | 6,36% | 104,92 | 0,05% | 3,68% | 6,06% | 309 | 0,9 | 170 | 500 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- | |
| Лукойл-18 | 24.04.2018 | 2,67 | 24.10.15 | 3,42% | 96,60 | 0,10% | 4,72% | 3,54% | 379 | 2,3 | 128 | 1 500 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- | |
| Лукойл-19 | 05.11.2019 | 3,77 | 05.11.15 | 7,25% | 106,21 | 0,11% | 5,61% | 6,83% | 430 | 3,4 | 180 | 600 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- | |
| Лукойл-20 | 09.11.2020 | 4,60 | 09.11.15 | 6,13% | 102,61 | 0,19% | 5,55% | 5,97% | 399 | 2,8 | 201 | 1 000 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- | |
| Лукойл-22 | 07.06.2022 | 5,66 | 07.12.15 | 6,66% | 104,46 | 0,31% | 5,86% | 6,37% | 430 | 46,6 | 112 | 500 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- | |
| Лукойл-23 | 24.04.2023 | 6,51 | 24.10.15 | 4,56% | 90,22 | 0,40% | 6,16% | 5,06% | 415 | 1,9 | 124 | 1 500 USD | BBB- / | Ba1 /BBB- | |
| НК Альянс-20 | 04.05.2020 | 3,86 | 04.11.15 | 7,00% | 58,32 | 0,59% | 21,19% | 12,00% | 1988 | -7,8 | 1699 | 500 USD | NR | / | WD |
| Новатэк-16 | 03.02.2016 | 0,56 | 03.08.15 | 5,33% | 101,15 | -0,01% | 3,29% | 5,27% | 271 | 3,0 | 131 | 600 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Новатэк-21 | 03.02.2021 | 4,63 | 03.08.15 | 6,60% | 100,45 | 0,15% | 6,51% | 6,57% | 494 | 3,9 | 297 | 650 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Новатэк-22 | 13.12.2022 | 6,31 | 13.12.15 | 4,42% | 86,92 | 0,38% | 6,68% | 5,09% | 468 | 2,0 | 176 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /BBB- | |
| Роснефть-17 | 06.03.2017 | 1,62 | 06.09.15 | 3,15% | 98,24 | 0,03% | 4,25% | 3,21% | 367 | 3,3 | 228 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /WD | |
| Роснефть-22 | 06.03.2022 | 5,72 | 06.09.15 | 4,20% | 86,15 | 0,30% | 6,82% | 4,87% | 481 | 2,9 | 207 | 2 000 USD | BB+ / | Ba1 /WD | |
| ТНК-ВР-16 | 18.07.2016 | 0,98 | 18.07.15 | 7,50% | 104,42 | 0,09% | 3,12% | 7,18% | 254 | -7,7 | 114 | 1 000 USD | BB+ / | Ba1 /WD | |
| ТНК-ВР-17 | 20.03.2017 | 1,61 | 20.09.15 | 6,63% | 103,95 | 0,01% | 4,20% | 6,37% | 361 | 3,1 | 222 | 800 USD | BB+ / | Ba1 /WD | |
| ТНК-ВР-18 | 13.03.2018 | 2,42 | 13.09.15 | 7,88% | 105,14 | 0,10% | 5,78% | 7,49% | 519 | -0,1 | 234 | 1 100 USD | BB+ / | Ba1 /WD | |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|------------|------|----------|-------|--------|--------|--------|--------|------|-------|------|-----------|--------|-----|----------|
| ТНК-ВР-20 | 02.02.2020 | 3,87 | 02.08.15 | 7,25% | 102,47 | 0,11% | 6,61% | 7,08% | 530 | 3,7 | 241 | 500 USD | BB+ / | Ba1 | /WD |
| Металлургические | | | | | | | | | | | | | | | |
| Евраз-15 | 10.11.2015 | 0,34 | 10.11.15 | 8,25% | 101,50 | -0,14% | 3,79% | 8,13% | 321 | 34,0 | 181 | 138 USD | BB- / | B1 | /BB- |
| Евраз-17 | 24.04.2017 | 1,70 | 24.10.15 | 7,40% | 101,72 | 0,05% | 6,37% | 7,28% | 578 | 1,2 | 439 | 600 USD | BB- / | B1 | /BB- |
| Евраз-18 | 24.04.2018 | 2,49 | 24.10.15 | 9,50% | 104,29 | 0,08% | 7,76% | 9,11% | 682 | 2,0 | 432 | 509 USD | BB- / | B1 | /BB- |
| Евраз-18-2 | 27.04.2018 | 2,57 | 27.10.15 | 6,75% | 97,25 | 0,17% | 7,85% | 6,94% | 692 | -0,8 | 441 | 850 USD | BB- / | B1 | /BB- |
| Евраз-20 | 22.04.2020 | 4,11 | 22.10.15 | 6,50% | 91,61 | 0,32% | 8,67% | 7,10% | 736 | -0,9 | 447 | 1 000 USD | BB- / | | /BB- |
| Кокс-16 | 23.06.2016 | 0,94 | 23.12.15 | 7,75% | 95,03 | -0,01% | 13,41% | 8,16% | 1283 | 10,3 | 1143 | 199 USD | B- / | B3 | / |
| Металлоинвест-16 | 21.07.2016 | 1,00 | 21.07.15 | 6,50% | 102,28 | 0,05% | 4,23% | 6,35% | 365 | -1,8 | 226 | 750 USD | / | Ba2 | /BB |
| Металлоинвест-20 | 17.04.2020 | 4,18 | 17.10.15 | 5,63% | 92,46 | 0,13% | 7,53% | 6,08% | 621 | 3,8 | 333 | 1 000 USD | BB / | Ba2 | /BB |
| НЛМК-18 | 19.02.2018 | 2,46 | 19.08.15 | 4,45% | 97,56 | 0,04% | 5,46% | 4,56% | 453 | 4,4 | 202 | 708 USD | BB+ / | Ba1 | /BBB- |
| НЛМК-19 | 26.09.2019 | 3,80 | 26.09.15 | 4,95% | 96,14 | 0,16% | 6,00% | 5,15% | 468 | 2,6 | 219 | 471 USD | BB+ / | Ba1 | /BBB- |
| НорНикель-18 | 30.04.2018 | 2,66 | 31.10.15 | 4,38% | 100,60 | 0,11% | 4,15% | 4,35% | 321 | 1,4 | 71 | 750 USD | BBB- / | Ba1 | /BBB- |
| НорНикель-20 | 28.10.2020 | 4,63 | 28.10.15 | 5,55% | 100,12 | 0,18% | 5,52% | 5,54% | 396 | 3,2 | 198 | 1 000 USD | BBB- / | Ba1 | /BBB- |
| Распадская-17 | 27.04.2017 | 1,70 | 27.10.15 | 7,75% | 96,30 | 0,13% | 10,03% | 8,05% | 944 | -2,1 | 805 | 400 USD | / | B2 | /B+ |
| Северсталь-16 | 26.07.2016 | 1,01 | 26.07.15 | 6,25% | 103,28 | 0,01% | 3,07% | 6,05% | 248 | 1,6 | 109 | 247 USD | BB+ / | Ba1 | /BB+ |
| Северсталь-17 | 25.10.2017 | 2,15 | 25.10.15 | 6,70% | 104,62 | -0,00% | 4,56% | 6,40% | 398 | 4,1 | 259 | 563 USD | BB+ / | Ba1 | /BB+ |
| Северсталь-18 | 19.03.2018 | 2,54 | 19.09.15 | 4,45% | 97,57 | 0,08% | 5,43% | 4,56% | 449 | 2,9 | 199 | 576 USD | BB+ / | NR | /BB+ |
| Северсталь-22 | 17.10.2022 | 5,90 | 17.10.15 | 5,90% | 94,77 | 0,35% | 6,82% | 6,23% | 482 | 2,0 | 208 | 697 USD | BB+ / | Ba1 | /BB+ |
| ТМК-18 | 27.01.2018 | 2,29 | 27.07.15 | 7,75% | 98,90 | 0,14% | 8,23% | 7,84% | 765 | -1,6 | 479 | 500 USD | B+ / | B1 | / |
| ТМК-20 | 03.04.2020 | 4,01 | 03.10.15 | 6,75% | 88,49 | 0,25% | 9,84% | 7,63% | 852 | 0,8 | 564 | 500 USD | B+ / | B1 | / |
| Телекоммуникационные | | | | | | | | | | | | | | | |
| МТС-20 | 22.06.2020 | 4,17 | 22.12.15 | 8,63% | 108,89 | 0,17% | 6,50% | 7,92% | 518 | 2,1 | 230 | 750 USD | BB+ / | Ba1 | / BB+ /* |
| МТС-23 | 30.05.2023 | 6,51 | 30.11.15 | 5,00% | 90,94 | 0,45% | 6,48% | 5,50% | 448 | 1,0 | 156 | 500 USD | BB+ / | Ba1 | / BB+ /* |
| Вымпелком-16 | 23.05.2016 | 0,86 | 23.11.15 | 8,25% | 103,91 | -0,02% | 3,69% | 7,94% | 311 | 2,2 | 172 | 266 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-16-2 | 02.02.2016 | 0,56 | 02.08.15 | 6,49% | 101,87 | -0,07% | 3,17% | 6,37% | 259 | 11,7 | 119 | 264 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-17 | 01.03.2017 | 1,57 | 01.09.15 | 6,25% | 103,09 | 0,04% | 4,29% | 6,07% | 371 | 0,9 | 232 | 349 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-18 | 30.04.2018 | 2,52 | 31.10.15 | 9,13% | 107,64 | 0,04% | 6,12% | 8,48% | 519 | 3,5 | 268 | 499 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-19 | 13.02.2019 | 3,26 | 13.08.15 | 5,20% | 96,25 | 0,11% | 6,38% | 5,40% | 545 | 2,4 | 257 | 571 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-21 | 02.02.2021 | 4,49 | 02.08.15 | 7,75% | 101,17 | -0,01% | 7,49% | 7,66% | 592 | 7,4 | 395 | 651 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-22 | 01.03.2022 | 5,21 | 01.09.15 | 7,50% | 98,86 | 0,24% | 7,72% | 7,59% | 616 | 2,4 | 298 | 1 280 USD | BB / | Ba3 | / |
| Вымпелком-23 | 13.02.2023 | 5,98 | 13.08.15 | 5,95% | 89,56 | 0,34% | 7,80% | 6,64% | 579 | 2,4 | 305 | 983 USD | BB / | Ba3 | / |
| Прочие | | | | | | | | | | | | | | | |
| АПРОСА-20 | 03.11.2020 | 4,43 | 03.11.15 | 7,75% | 105,19 | 0,18% | 6,58% | 7,37% | 501 | 2,8 | 304 | 1 000 USD | BB- / | Ba2 | / BB |
| АФК-Система-19 | 17.05.2019 | 3,41 | 17.11.15 | 6,95% | 96,01 | 0,21% | 8,17% | 7,24% | 686 | 0,4 | 436 | 500 USD | BB / | | / BB- |
| ПК Борец-18 | 26.09.2018 | 2,83 | 26.09.15 | 7,63% | 88,66 | 0,11% | 11,96% | 8,60% | 1103 | 2,7 | 852 | 413 USD | BB- / | B1 | / |
| ДВМП-18 | 02.05.2018 | 2,46 | 02.11.15 | 8,00% | 62,73 | -0,07% | 27,91% | 12,75% | 2697 | 14,0 | 2447 | 421 USD | B- / | | / B- |
| ДВМП-20 | 02.05.2020 | 3,70 | 02.11.15 | 8,75% | 62,25 | -0,22% | 21,76% | 14,06% | 2044 | 14,7 | 1795 | 234 USD | B- / | | / B- |
| Домодедово-18 | 26.11.2018 | 3,08 | 26.11.15 | 6,00% | 91,93 | 0,14% | 8,80% | 6,53% | 787 | 1,4 | 499 | 300 USD | BB+ / | | / BB+ |
| Еврохим-17 | 12.12.2017 | 2,31 | 12.12.15 | 5,13% | 100,34 | 0,07% | 4,98% | 5,11% | 439 | 1,5 | 153 | 750 USD | BB / | | / BB |
| ПолюсЗолото-20 | 29.04.2020 | 4,22 | 29.10.15 | 5,63% | 94,45 | -0,01% | 7,00% | 5,96% | 569 | 7,2 | 280 | 750 USD | BB+ / | | / BBB- |
| РЖД-17 | 03.04.2017 | 1,66 | 03.10.15 | 5,74% | 102,00 | 0,08% | 4,53% | 5,63% | 394 | -1,0 | 255 | 1 500 USD | BB+ / | Ba1 | / BBB- |
| РЖД-21Е | 20.05.2021 | 5,36 | 20.05.16 | 3,37% | 87,26 | 0,07% | 6,01% | 3,87% | -- | -- | -- | 1 000 EUR | BB+ / | Ba1 | / BBB- |
| РЖД-22 | 05.04.2022 | 5,58 | 05.10.15 | 5,70% | 94,63 | 0,28% | 6,70% | 6,02% | 514 | 2,0 | 195 | 1 400 USD | BB+ / | Ba1 | / BBB- |
| РЖД-23Е | 06.03.2023 | 6,48 | 06.03.16 | 4,60% | 91,51 | 0,18% | 6,01% | 5,03% | -- | -- | -- | 500 EUR | BB+ / | Ba1 | / BBB- |
| Сибур-18 | 31.01.2018 | 2,42 | 31.07.15 | 3,91% | 94,31 | 0,13% | 6,35% | 4,15% | 577 | -0,2 | 291 | 1 000 USD | / | Ba1 | / BB+ |
| СИНЕК-15 | 03.08.2015 | 0,08 | 03.08.15 | 7,70% | 99,86 | -0,11% | 9,23% | 7,71% | 865 | 145,2 | 725 | 250 USD | / | Ba2 | / BBB- |
| Совкомфлот-17 | 27.10.2017 | 2,18 | 27.10.15 | 5,38% | 96,93 | 0,06% | 6,83% | 5,55% | 625 | 2,2 | 339 | 800 USD | / | B1 | / BB- |
| Уралкалий-18 | 30.04.2018 | 2,68 | 31.10.15 | 3,72% | 93,84 | 0,08% | 6,14% | 3,97% | 520 | 3,5 | 270 | 650 USD | / | Ba1 | / BBB- |
| Фосагро-18 | 13.02.2018 | 2,45 | 13.08.15 | 4,20% | 97,49 | 0,08% | 5,25% | 4,31% | 431 | 2,9 | 181 | 500 USD | / | Ba1 | / BB+ |

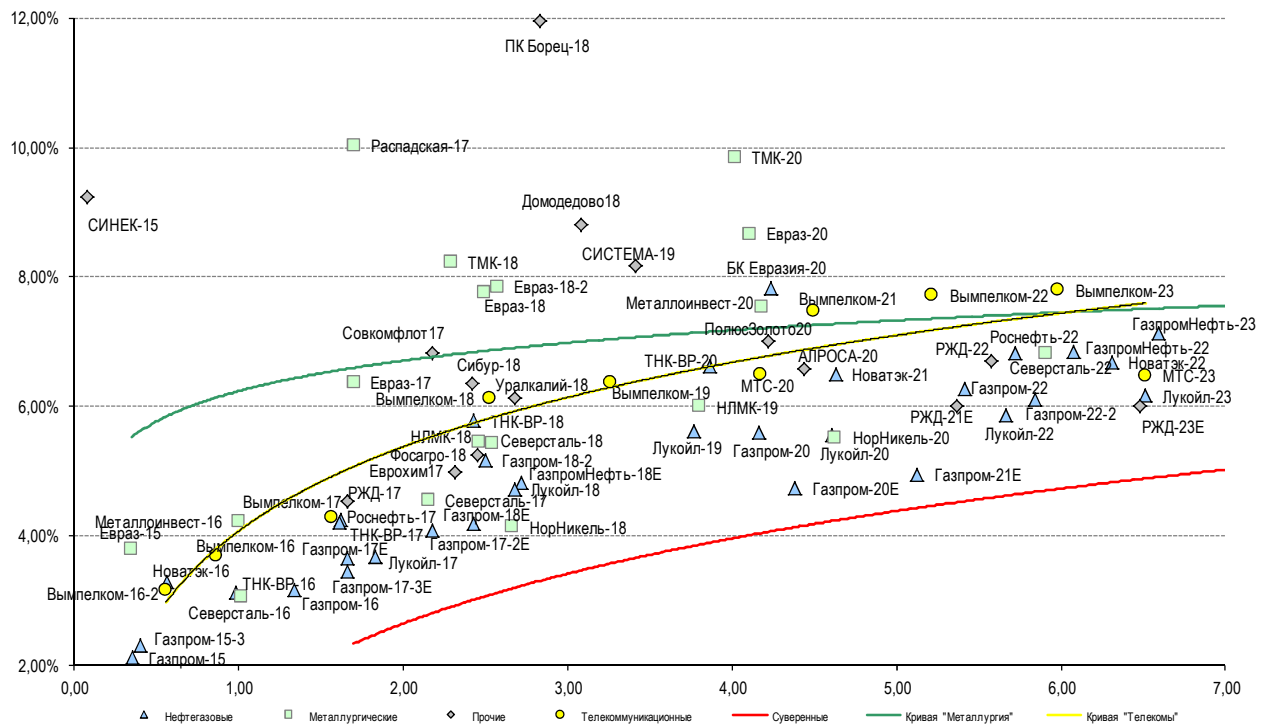
Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

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.