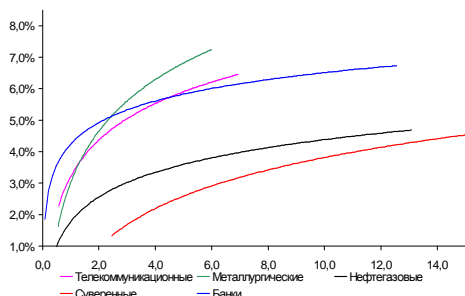
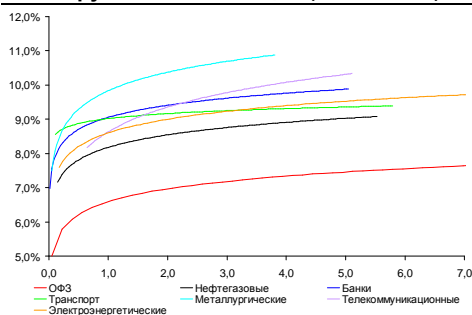


Рынок валютных облигаций



Источник: Bloomberg

Рынок рублевых облигаций (1-ый эшелон)



Источник: Bloomberg

Основные индикаторы долгового рынка

| | Закрытие | Изм. | Доход% |
|----------------------------------|----------|-------------|--------|
| Долговой рынок | | | |
| 10-YR UST, YTM | 1,65 | 4,476.п. ↑ | |
| 30-YR UST, YTM | 2,84 | 6,026.п. ↑ | |
| Russia-30 | 125,79 | 0,26% ↑ | 2,89 |
| Rus-30 spread | 124 | -96.п. ↓ | |
| Bra-40 | 127,95 | 0,00% ↑ | 8,39 |
| Tur-30 | 188,32 | 0,87% ↑ | 4,48 |
| Mex-34 | 142,72 | 0,45% ↑ | 3,85 |
| CDS 5 Russia | 152,15 | -66.п. ↓ | |
| CDS 5 Gazprom | 216 | -36.п. ↓ | |
| CDS 5 Brazil | 113 | -16.п. ↓ | |
| CDS 5 Turkey | 162 | -76.п. ↓ | |
| CDS 5 Portugal | 517 | -136.п. ↓ | |
| Валютный и денежный рынок | | | |
| | | | YTD% |
| \$/Руб. ЦБП | 31,1951 | -0,09% ↓ | 3,3 ↑ |
| \$/Руб. | 30,9805 | -1,30% ↓ | -4,1 ↓ |
| EUR/\$ | 1,2926 | 0,41% ↑ | -0,3 ↓ |
| Ruble Basket | 35,0561 | -0,98% ↓ | 4,1 ↑ |
| Imp rate | | | |
| NDF \$/Rub 6M | 6,33% | -0,03 ↓ | |
| NDF \$/Rub 12M | 6,49% | -0,02 ↓ | |
| NDF \$/Rub 3Y | 6,53% | -0,03 ↓ | |
| FWD | | | |
| FWD €/Rub 3m | 40,6132 | -0,13% ↓ | |
| FWD €/Rub 6m | 41,2588 | -0,10% ↓ | |
| FWD €/Rub 12m | 42,6275 | -0,03% ↓ | |
| Libor | | | |
| 3M Libor | 0,3603 | -0,206.п. ↓ | |
| Libor overnight | 0,1516 | 0,156.п. ↑ | |
| MosPrime | 6,38 | 06.п. ↓ | |
| Прямое репо с ЦБ, млрд | 351 | 20 ↑ | |
| Фондовые индексы | | | |
| | | | YTD% |
| RTS | 1 475 | 1,22% ↑ | 7,6 ↑ |
| DOW | 13 486 | 0,54% ↑ | 10,4 ↑ |
| S&P500 | 1 447 | 0,96% ↑ | 15,1 ↑ |
| Bovespa | 60 240 | -0,39% ↓ | 6,1 ↑ |
| Сырьевые товары | | | |
| Brent spot | 113,21 | 2,11% ↑ | 5,2 ↑ |
| Gold | 1780,95 | 1,84% ↑ | 13,0 ↑ |

Источник: Bloomberg

Российский рынок

Комментарий по долговому рынку, стр. 3

Валютные облигации

Рынок, стабилизировавшийся в ходе азиатских торгов, сохранил умеренно позитивную динамику в течение дня. Поддержку оказали ожидания новых стимулирующих мер от китайского регулятора после выхода данных по прибылям промышленного сектора Китая. Позитивом для рынка стала новость о том, что испанское правительство одобрило бюджет на 2013 год, а также пакет реформ, подразумевающий бюджетные сокращения. Инвесторы надеются, что страна предпринимает подготовительные меры для официального запроса помощи от ЕС. Напомним, сегодня Испания должна представить результаты стресс-тестов, которые отразят потребности банковской системы.

Рублевые облигации

После незначительного снижения котировок днем ранее, вчера цены рублевого долга вернулись к предыдущим уровням, отыграв потери предыдущего дня. Спрос наблюдался в секторе ОФЗ, тогда как корпоративный долговой рынок остается малоликвидным. Сделки сосредоточены в выпусках тех эмитентов, размещение новых бумаг которых запланировано на ближайшее время.

Макроэкономика, стр. 4

ЦБ отменит валютный коридор в 2015 г; ПОЗИТИВНО

Движение ЦБ в сторону таргетирования инфляции вызывают одобрение, однако ЦБ необходимо завоевать доверие рынка.

Корпоративные новости, стр. 4

Северсталь 1 октября начнет встречи с инвесторами, по итогам которых может разместить долларовые еврооблигации

Первоначальный ориентир доходности 5-летних рублевых еврооблигаций ЕАБР находится на уровне 8,375% годовых

ФК Открытие начала сбор заявок по размещению облигаций серии 03 на 7 млрд руб

X5 начинает сбор заявок на облигации серии БО-01 объемом 5 млрд руб

НОВОСТИ ВКРАТЦЕ:

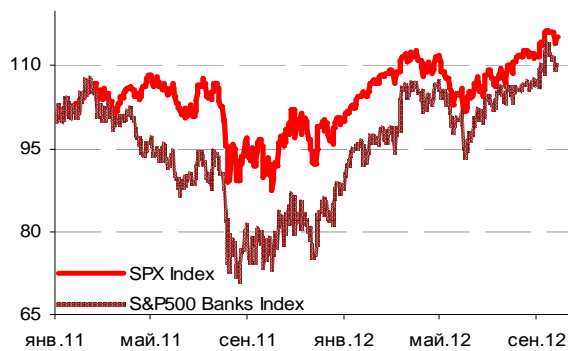
- Провинция Испании Кастилия - Ла-Манча планирует обратиться к центральному правительству за финансовой помощью в размере 800 млн евро
- Объем международных резервов РФ за неделю вырос на \$1,7 млрд
- ФБ ММВБ зарегистрировала 4 выпуска биржевых облигаций НОТА-Банка серий БО-01 – БО-04 суммарным объемом 7 млрд руб
- ФСФР зарегистрировала выпуски облигаций АНК Башнефть серий 6-9 объемом 30 млрд руб
- Облигации РСГ-Финанс серии 01 включены в список РЕПО ЦБ
- Азиатско-Тихоокеанский Банк готовит 4 выпуска биржевых облигаций суммарно на 10 млрд руб
- АИЖК установило ставку 3-го купона по облигациям серии А22 на уровне 7,7% годовых

ГРАДУСНИК КРИЗИСА

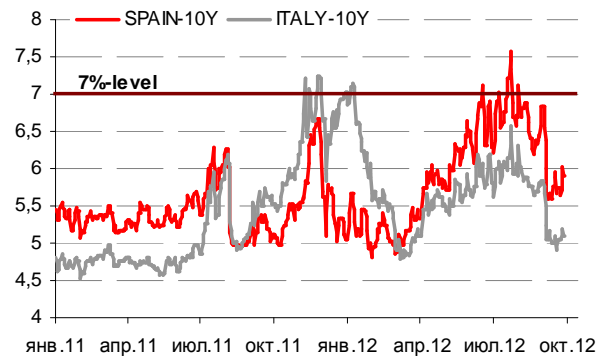
Ключевые кризисные индикаторы

| | закрытие, б.п. | Δ | | закрытие, б.п. | Δ |
|---------------------|----------------|---------|-------------------------|----------------|-------|
| 3M Libor-OIS 3M | 21,98 | -0,30 ↓ | BofA CDS 5Y | 178 | -16 ↓ |
| 3M Euribor - OIS 3M | 13,40 | -0,50 ↓ | Morgan Stanley CDS 5Y | 244 | -18 ↓ |
| Portugal CDS 5Y | 517 | -13 ↓ | Citigroup CDS 5Y | 178 | -16 ↓ |
| Italy CDS 5Y | 362 | -8 ↓ | Deutsche Bank CDS 5Y | 162 | -4 ↓ |
| Spain CDS 5Y | 392 | -11 ↓ | Societe Generale CDS 5Y | 236 | -5 ↓ |
| | | | Unicredit CDS 5Y | 386 | -6 ↓ |

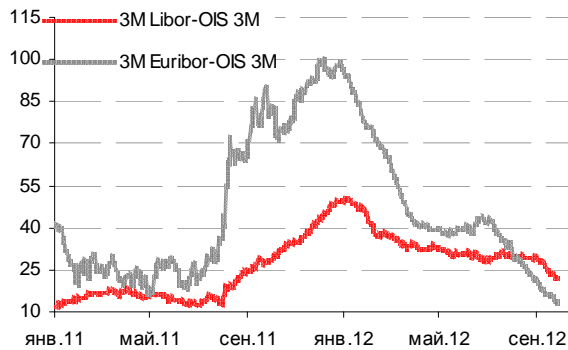
Илл 1: S&P500 vs S&P500 Bank Index



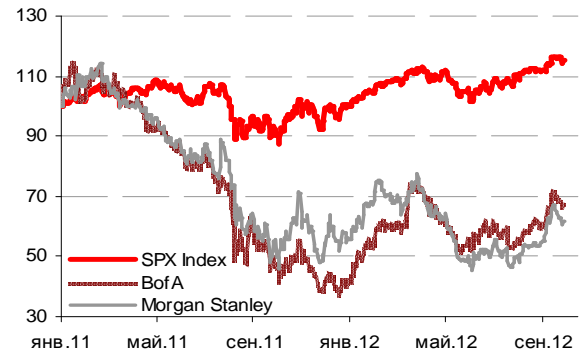
Илл 2: Доходность суверенных 10-летних облигаций Испании и Италии



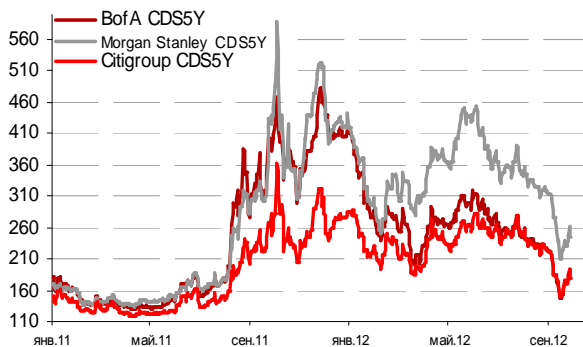
Илл 3: 3MLibor/Euribor-OIS Spread



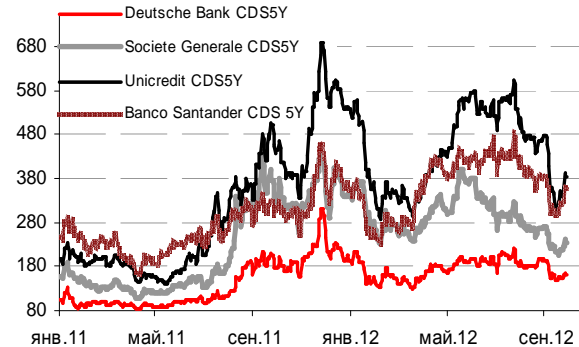
Илл 4: S&P500 vs банки США (01.01.11=100)



Илл 5: Кредитные свопы ведущих банков США



Илл 6: Кредитные свопы банков Еврозоны



Источник: Bloomberg

Источник: Bloomberg

Комментарий по долговому рынку**Валютные облигации**

Рынок, стабилизировавшийся в ходе азиатских торгов, сохранил умеренно позитивную динамику в течение дня. Поддержку оказали ожидания новых стимулирующих мер от китайского регулятора после выхода данных по прибылям промышленного сектора Китая – снижение показателя наблюдается пятый месяц подряд. Позитивом для рынка стала новость о том, что испанское правительство одобрило бюджет на 2013 год, а также пакет реформ, подразумевающий бюджетные сокращения. Инвесторы надеются, что страна предпринимает подготовительные меры для официального запроса помощи от ЕС. Напомним, сегодня Испания должна представить результаты стресс-тестов, которые отразят потребности банковской системы.

По итогам дня доходность UST-10 выросла на 4 б.п. – до 1,65% годовых. Цены российского рынка еврооблигаций немного отскочили вверх после наблюдаемой ранее коррекции. Суверенный Rus-30 вырос до 125,7% от номинала (+25 б.п.), схожую динамику показали практически все выпуски суверенной кривой. Спреды с базовыми активами немного сузились, CDS 5Y снизились до 152 б.п. (-6 б.п.). В корпоративном сегменте рынка бумаги нефтегазового и телекоммуникационного секторов выросли примерно на ¼ п.п.

Тем не менее, макроэкономические показатели остаются слабыми. Оценка роста ВВП США во 2кв12г была неожиданно понижена с 1,7% до 1,3%. Потребительские расходы выросли в прошлом квартале на 1,5% в годовом исчислении, ранее говорилось о повышении на 1,7% (и 2,4% в 1кв12г). Падение заказов на товары длительного пользования в США в августе стало максимальным за 3 года и составило 13,2% (прогнозировалось снижение на уровне 5%). Сегодня в Великобритании будет опубликовано значение сентябрьского индекса потребительского доверия. Во Франции выйдут финальные данные об изменении ВВП во 2кв и статистика по потребительским расходам за август. В Германии выйдут данные о розничных продажах за август. Статистическое управление ЕС обнародует предварительные данные по потребительской инфляции за сентябрь. В США будут опубликованы данные о доходах и расходах населения за август. Мичиганский университет опубликует финальное значение рассчитываемого им индекса доверия потребителей к экономике США за сентябрь.

Рублевые облигации

После незначительного снижения котировок днем ранее, вчера цены рублевого долга вернулись к предыдущим уровням, отыграв потери предыдущего дня. Спрос наблюдался в секторе ОФЗ, тогда как корпоративный долговой рынок остается малоликвидным. Сделки сосредоточены в выпусках тех эмитентов, размещение новых бумаг которых запланировано на ближайшее время.

На денежном рынке началось постепенное улучшение, связанное с окончанием налогового периода. Мы ожидаем снижения ставки по 1-дневным кредитам ниже 6%-ного уровня в течение следующей недели.

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

Макроэкономика**ЦБ отменит валютный коридор в 2015 г.; ПОЗИТИВНО**

Как отметил вчера первый зампред ЦБ Алексей Улюкаев, ЦБ отменит валютный коридор в 2015 г и перейдет к таргетированию инфляции. Мы приветствуем это решение, однако для достижения успеха в этом процессе ЦБ необходимо улучшить свою репутацию на рынке, а именно начать давать более своевременный и адекватный прогноз инфляции.

На наш взгляд, решение ЦБ вполне логично, так как оно существенно расширит возможности для маневра в случае новой волны кризиса. Опыт последних месяцев показывает, что Россия хорошо приспосабливается к расширению валютного коридора, и полный отказ от ориентиров обменного курса ЦБ будет позитивным развитием событий. Кроме того, переход к таргетированию инфляции – правильный способ решить проблему недостаточности сбережений и амбициозную задачу финансирования инвестиционного роста.

Тем не менее, в краткосрочной перспективе ключевым признаком того, что Россия движется в правильном направлении, будет улучшение коммуникации ЦБ с рынком, особенно в части правильного прогноза инфляции. Вчерашнее повышение прогноза ЦБ на 2012 г с 6,0% до 6,3% представляется весьма скромным, и оно поступило со значительным опозданием. Таким образом, рынок получил эту информацию несвоевременно. В этом отношении вчерашнее повышение прогноза ЦБ на 2013 г с 5,0% до 5,5% – попытка решить указанную проблему. Тем не менее, мы все же считаем, что ЦБ предстоит пройти весьма долгий путь, прежде чем он укрепит доверие на рынке и сможет установить политику таргетирования инфляции в качестве действенного инструмента монетарной политики.

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

Корпоративные новости**Северсталь 1 октября начнет встречи с инвесторами, по итогам которых может разместить долларовые еврооблигации**

Организаторы: Citigroup, ING, J.P. Morgan, ВТБ Капитал и Societe Generale.

Первоначальный ориентир доходности 5-летних рублевых еврооблигаций ЕАБР находится на уровне 8,375% годовых

Предварительный объем выпуска составляет 5 млрд руб. Размещение будет проводиться по правилу RegS. Организаторы Raiffeisen Bank International, Sberbank CIB

ФК Открытие начала сбор заявок по размещению облигаций серии 03 на 7 млрд руб

Закрытие книги запланировано на 3 октября. Техническое размещение облигаций на ФБ ММВБ состоится 5 октября. Срок обращения выпуска - 5 лет с ежеквартальной выплатой купонного дохода и годовой офертой на выкуп облигаций по номиналу. Ставка купона на срок до оферты будет установлена по результатам бук-билдинга. Ориентир ставки

установлен в диапазоне 10,25-10,75% годовых. Организатор займа: Банк Открытие.

X5 начинает сбор заявок на облигации серии БО-01 объемом 5 млрд руб

Заккрытие книги запланировано на 1 октября. Техническое размещение займа на ФБ ММВБ состоится 4 октября. Срок обращения выпуска составит 3 года с полугодовой выплатой купонного дохода. Оферта по займу не предусмотрена. Ставка купона на срок до погашения будет определена по результатам бук-билдинга. Ориентир ставки установлен в диапазоне 9,5-9,9% годовых, что соответствует доходности на уровне 9,73-10,15%.

По выпуску предоставлено обеспечение от X5 Retail Group N.V. Организаторами займа выступают Альфа-Банк, ВТБ Капитал, Райффайзенбанк. Выпуск соответствует требованиям к включению в Ломбардный список Банка России.

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

ДИНАМИКА РОССИЙСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

Илл. 7: Динамика российских суверенных и субфедеральных еврооблигаций

| | Дата погаш-я | Дюра-ция, лет | Дата ближ. купона | Ставка купона | Цена закрытия | Изме-нение | Дох-сть к оферте/погаш-ю | Текущ дох-сть | Спред по дю-рации | Изм. спреда | М.Дюра-ция | Объем выпуска млн | Валюта | Рейтинги S&P/Moodys/ Fitch |
|----------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|------------|--------------------------|---------------|-------------------|-------------|------------|-------------------|--------|----------------------------|
| Суверенные | | | | | | | | | | | | | | |
| Россия-15 | 29.04.2015 | 2,46 | 29.10.12 | 3,63% | 105,42 | 0,11% | 1,48% | 3,44% | 123 | -3,5 | 2,44 | 2 000 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-17 | 04.04.2017 | 4,18 | 04.10.12 | 3,25% | 105,14 | 0,18% | 2,05% | 3,09% | 158 | -4,7 | 4,14 | 2 000 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-18 | 24.07.2018 | 4,66 | 24.01.13 | 11,00% | 146,63 | 0,07% | 2,38% | 7,50% | 174 | -1,2 | 4,60 | 3 466 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-20 | 29.04.2020 | 6,39 | 29.10.12 | 5,00% | 115,27 | 0,22% | 2,76% | 4,34% | 169 | -5,3 | 6,30 | 3 500 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-22 | 04.04.2022 | 7,80 | 04.10.12 | 4,50% | 111,53 | 0,32% | 3,09% | 4,03% | 203 | -5,8 | 7,68 | 2 000 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-28 | 24.06.2028 | 9,29 | 24.12.12 | 12,75% | 194,25 | 0,10% | 4,39% | 6,56% | 274 | -5,6 | 9,09 | 2 500 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-30 | 31.03.2030 | 5,36 | 30.09.12 | 7,50% | 125,79 | 0,26% | 2,89% | 5,96% | 124 | -9,4 | 11,28 | 1 708 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-42 | 04.04.2042 | 15,60 | 04.10.12 | 5,63% | 119,55 | 0,74% | 4,43% | 4,71% | 159 | -10,7 | 15,26 | 3 000 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| Россия-18(руб) | 10.03.2018 | 4,56 | 10.03.13 | 7,85% | 107,29 | -0,01% | 6,25% | 7,32% | -- | -- | 4,42 | 90 000 | RUB | BBB+ / Baa1 / BBB |
| Муниципальные | | | | | | | | | | | | | | |
| Москва-16 | 20.10.2016 | 3,62 | 20.10.12 | 5,06% | 107,59 | 0,10% | 3,05% | 4,71% | -- | -- | -- | 407 | EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| Беларусь-15 | 03.08.2015 | 2,55 | 03.02.13 | 8,75% | 99,40 | 0,20% | 8,98% | 8,80% | -- | -- | -- | 1 000 | USD | B- / B3 / |

Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

Илл. 8: Динамика российских банковских еврооблигаций

| | Дата погаш-я | Дюра-ция, лет | Дата ближ. купона | Ставка купона | Цена закрытия | Изме-нение | Дох-сть к оферте/погаш-ю | Текущ дох-сть | Спред по дю-рации | Изм. спреда | Спред к сувер. евро-облиг. | Объем выпуска млн | Валюта | Рейтинги S&P/Moodys/ Fitch |
|-----------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|------------|--------------------------|---------------|-------------------|-------------|----------------------------|-------------------|--------|----------------------------|
| Альфа-13 | 24.06.2013 | 0,72 | 24.12.12 | 9,25% | 104,74 | -0,00% | 2,72% | 8,83% | 247 | -0,7 | 123 | 392 | USD | BB / Baa1 / BBB- |
| Альфа-15-2 | 18.03.2015 | 2,30 | 18.03.13 | 8,00% | 108,43 | -0,04% | 4,37% | 7,38% | 411 | 2,5 | 288 | 600 | USD | BB / Baa1 / BBB- |
| Альфа-17* | 22.02.2017 | 3,88 | 22.02.13 | 6,30% | 97,68 | 0,03% | 6,92% | 6,45% | 645 | -1,1 | 487 | 300 | USD | B+ / Baa2 / BB+ |
| Альфа-17-2 | 25.09.2017 | 4,25 | 25.03.13 | 7,88% | 108,05 | -0,13% | 5,99% | 7,29% | 551 | 2,7 | 393 | 1 000 | USD | BB / Baa1 / BBB- |
| Альфа-19 | 26.09.2019 | 5,57 | 26.03.13 | 7,50% | 101,01 | -0,01% | 7,31% | 7,43% | 668 | 0,9 | 442 | 750 | USD | / Baa2 / BB+ |
| Альфа-21 | 28.04.2021 | 6,31 | 28.10.12 | 7,75% | 106,14 | 0,01% | 6,79% | 7,30% | 573 | -2,0 | 404 | 1 000 | USD | BB / Baa1 / BBB- |
| Банк Москвы-13 | 13.05.2013 | 0,61 | 13.11.12 | 7,34% | 103,04 | 0,00% | 2,40% | 7,12% | 215 | -0,9 | 92 | 500 | USD | / Baa2 / BBB |
| Банк Москвы-15* | 25.11.2015 | 2,87 | 25.11.12 | 5,97% | 102,59 | 0,11% | 5,07% | 5,82% | 474 | -2,2 | 358 | 300 | USD | / Baa3 / BBB- |
| Банк Москвы-17* | 10.05.2017 | 4,01 | 10.11.12 | 6,02% | 99,92 | 0,04% | 6,04% | 6,02% | 557 | -1,3 | 399 | 400 | USD | / Baa3 / BBB- |
| ВТБ-12 | 31.10.2012 | 0,09 | 31.10.12 | 6,61% | 100,33 | -0,12% | 2,68% | 6,59% | 243 | 114,7 | 120 | 1 054 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| ВТБ-15-2 | 04.03.2015 | 2,29 | 04.03.13 | 6,47% | 106,86 | -0,02% | 3,50% | 6,05% | 325 | 1,9 | 202 | 1 250 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| ВТБ-16 | 15.02.2016 | 3,15 | 15.02.13 | 4,25% | 104,75 | 0,04% | 2,75% | 4,06% | -- | -- | -- | 193 | EUR | BBB / Baa1 / BBB |
| ВТБ-17 | 12.04.2017 | 3,95 | 12.10.12 | 6,00% | 104,46 | 0,34% | 4,89% | 5,74% | 442 | -9,0 | 284 | 2 000 | USD | / Baa1 / BBB |
| ВТБ-18* | 29.05.2018 | 0,65 | 29.11.12 | 6,88% | 107,77 | 0,19% | 5,27% | 6,38% | 502 | -3,0 | 379 | 1 706 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| ВТБ-18-2 | 22.02.2018 | 0,65 | 22.02.13 | 6,32% | 105,66 | 0,15% | 5,10% | 5,98% | 485 | -2,1 | 362 | 750 | USD | BBB / Baa1 / |
| ВТБ-35 | 30.06.2035 | 12,56 | 31.12.12 | 6,25% | 106,06 | -0,18% | 5,77% | 5,89% | 411 | -3,0 | 134 | 693 | USD | BBB / Baa1 / BBB |
| ВЭБ-17 | 22.11.2017 | 4,51 | 22.11.12 | 5,45% | 108,85 | 0,04% | 3,55% | 5,01% | 292 | -0,3 | 118 | 600 | USD | BBB / / BBB |
| ВЭБ-17-2 | 13.02.2017 | 3,95 | 13.02.13 | 5,38% | 107,38 | 0,10% | 3,54% | 5,01% | 307 | -3,1 | 149 | 750 | USD | BBB / Baa1e / BBB |
| ВЭБ-20 | 09.07.2020 | 6,22 | 09.01.13 | 6,90% | 117,51 | 0,07% | 4,23% | 5,87% | 317 | -2,9 | 148 | 1 600 | USD | BBB / / BBB |
| ВЭБ-22 | 05.07.2022 | 7,57 | 05.01.13 | 6,03% | 111,58 | 0,05% | 4,54% | 5,40% | 348 | -2,4 | 145 | 1 000 | USD | BBB / Baa1e / BBB |
| ВЭБ-25 | 22.11.2025 | 9,08 | 22.11.12 | 6,80% | 117,48 | 0,05% | 4,97% | 5,79% | 332 | -5,0 | 58 | 1 000 | USD | BBB / / BBB |
| ВЭБ-Лизинг-16 | 27.05.2016 | 3,34 | 27.11.12 | 5,13% | 104,05 | -0,05% | 3,93% | 4,93% | 360 | 3,0 | 187 | 400 | USD | BBB / / BBB |
| ГПБ-13 | 28.06.2013 | 0,73 | 28.12.12 | 7,93% | 104,29 | -0,01% | 2,13% | 7,61% | 188 | 0,2 | 65 | 443 | USD | BBB- / Baa3 / |
| ГПБ-14 | 15.12.2014 | 2,07 | 15.12.12 | 6,25% | 106,16 | -0,01% | 3,34% | 5,89% | 308 | 1,5 | 185 | 1 000 | USD | BBB- / Baa3 / |
| ГПБ-15 | 23.09.2015 | 2,77 | 23.03.13 | 6,50% | 108,11 | -0,00% | 3,61% | 6,01% | 328 | 1,4 | 213 | 948 | USD | BBB- / Baa3 / |
| ГПБ-17 | 17.05.2017 | 4,08 | 17.11.12 | 5,63% | 103,65 | 0,01% | 4,74% | 5,43% | 427 | -0,5 | 268 | 1 000 | USD | BBB- / Baa3 / |
| ГПБ-19 | 03.05.2019 | 5,24 | 03.11.12 | 7,25% | 103,81 | 0,04% | 6,53% | 6,98% | 589 | -0,1 | 363 | 500 | USD | BB+ / Baa1 / |
| ЕАБР-22 | 20.09.2022 | 8,06 | 20.03.13 | 4,77% | 101,03 | -0,61% | 4,64% | 4,72% | 298 | 3,3 | 154 | 500 | USD | BBB / A3 / BBB |
| МБРР-16* | 10.03.2016 | 3,05 | 10.03.13 | 7,93% | 91,29 | -- | 11,03% | 8,69% | 1070 | 1070,0 | 955 | 60 | USD | / B2 / |
| НОМОС-13 | 21.10.2013 | 1,02 | 21.10.12 | 6,50% | 102,85 | 0,01% | 3,74% | 6,32% | 349 | -0,6 | 225 | 400 | USD | / Baa3 / BB / B- |
| НОМОС-19* | 26.04.2019 | 4,78 | 26.10.12 | 10,00% | 100,64 | 0,03% | 9,86% | 9,94% | 923 | 0,0 | 749 | 500 | USD | / B1 / BB- / B- |
| ПромсвязьБ-13 | 15.07.2013 | 0,77 | 15.01.13 | 10,75% | 105,06 | -0,01% | 4,21% | 10,23% | 396 | 0,5 | 273 | 150 | USD | NR / Baa2 / BB- |
| ПромсвязьБ-14 | 25.04.2014 | 1,49 | 25.10.12 | 6,20% | 100,74 | 0,01% | 5,70% | 6,15% | 545 | 0,7 | 422 | 500 | USD | / Baa2 / BB- |
| ПромсвязьБ-18* | 31.01.2018 | 4,00 | 31.01.13 | 12,50% | 102,75 | -0,01% | 11,78% | 12,17% | 1131 | -0,2 | 973 | 100 | USD | NR / Baa3 / B+ |
| ПромсвязьБ-16 | 08.07.2016 | 3,14 | 08.01.13 | 11,25% | 107,90 | 0,20% | 8,74% | 10,43% | 841 | -5,2 | 726 | 200 | USD | / Baa3 / B+ |
| ПромсвязьБ-17 | 25.04.2017 | 3,75 | 25.10.12 | 8,50% | 100,43 | -0,00% | 8,38% | 8,46% | 791 | -0,2 | 633 | 400 | USD | / Baa2 / BB- |
| ПСБ-15* | 29.09.2015 | 2,76 | 29.09.12 | 5,01% | 100,48 | -0,34% | 4,84% | 4,99% | 451 | 13,9 | 335 | 400 | USD | / Baa2 / BBB- |
| РенКап-16 | 21.04.2016 | 2,80 | 21.10.12 | 11,00% | 78,49 | -0,01% | 19,66% | 14,01% | 1934 | 2,5 | 1818 | 325 | USD | B+ / B1 / B |
| РСХБ-13 | 16.05.2013 | 0,62 | 16.11.12 | 7,18% | 103,29 | -0,15% | 1,92% | 6,95% | 167 | 22,2 | 44 | 647 | USD | / Baa1 / BBB |
| РСХБ-14 | 14.01.2014 | 1,25 | 14.01.13 | 7,13% | 106,02 | 0,02% | 2,37% | 6,72% | 212 | -1,1 | 89 | 720 | USD | / Baa1 / BBB |
| РСХБ-17 | 15.05.2017 | 4,03 | 15.11.12 | 6,30% | 110,02 | 0,09% | 3,91% | 5,73% | 344 | -2,6 | 186 | 584 | USD | / Baa1 / BBB |
| РСХБ-17-2 | 27.12.2017 | 4,61 | 27.12.12 | 5,30% | 105,77 | 0,09% | 4,06% | 5,01% | 343 | -1,4 | 169 | 850 | USD | / Baa1 / BBB |
| РСХБ-18 | 29.05.2018 | 4,69 | 29.11.12 | 7,75% | 118,19 | 0,11% | 4,12% | 6,56% | 348 | -1,9 | 174 | 980 | USD | / Baa1 / BBB |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|------------|------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|-----|-------|-----|------|------|---|--------|
| РСХБ-21 | 03.06.2021 | 3,30 | 03.12.12 | 6,00% | 101,96 | -0,13% | 5,71% | 5,88% | 538 | 3,5 | 423 | 800 | USD | / | Baa2 | / | BBB- |
| Русский Стандарт-15* | 16.12.2015 | 2,84 | 16.12.12 | 7,73% | 96,94 | -0,53% | 8,84% | 7,97% | 851 | 20,9 | 735 | 200 | USD | B-/ | B1 | / | |
| Русский Стандарт-16* | 01.12.2016 | 3,56 | 01.12.12 | 7,56% | 96,00 | -0,09% | 8,72% | 7,88% | 825 | 2,4 | 667 | 200 | USD | B-/ | B1 | / | |
| Русский Стандарт-17* | 11.07.2017 | 2,48 | 11.01.13 | 9,25% | 102,03 | -0,20% | 8,72% | 9,07% | 839 | 6,9 | 723 | 350 | USD | B+/- | Ba3 | / | B+ |
| Сбербанк-13 | 15.05.2013 | 0,62 | 15.11.12 | 6,48% | 103,13 | -0,09% | 1,47% | 6,28% | 122 | 13,6 | -1 | 500 | USD | / | A3 | / | BBB |
| Сбербанк-13-2 | 02.07.2013 | 0,75 | 02.01.13 | 6,47% | 103,61 | -0,08% | 1,68% | 6,24% | 142 | 10,8 | 19 | 500 | USD | / | A3 | / | BBB |
| Сбербанк-15 | 07.07.2015 | 2,59 | 07.01.13 | 5,50% | 107,93 | 0,04% | 2,52% | 5,09% | 219 | -0,4 | 104 | 1 500 | USD | / | A3 | / | BBB |
| Сбербанк-17 | 24.03.2017 | 4,06 | 24.03.13 | 5,40% | 107,65 | 0,18% | 3,54% | 5,02% | 307 | -4,8 | 149 | 1 250 | USD | / | A3 | / | BBB |
| Сбербанк-17-2 | 07.02.2017 | 3,96 | 07.02.13 | 4,95% | 105,60 | 0,11% | 3,55% | 4,69% | 308 | -3,1 | 150 | 1 000 | USD | / | A3 | / | BBB |
| Сбербанк-19 | 28.06.2019 | 5,74 | 28.12.12 | 5,18% | 105,08 | 0,32% | 4,30% | 4,93% | 367 | -5,0 | 141 | 1 000 | USD | / | A3 | / | BBB |
| Сбербанк-22 | 07.02.2022 | 7,32 | 07.02.13 | 6,13% | 110,58 | 0,34% | 4,71% | 5,54% | 365 | -6,5 | 162 | 1 500 | USD | / | A3 | / | BBB |
| ТКС-14 | 21.04.2014 | 1,41 | 21.10.12 | 11,50% | 102,23 | -0,21% | 9,91% | 11,25% | 966 | 16,0 | 843 | 175 | USD | / | B2 | / | B |
| ТКС-15 | 18.09.2015 | 2,61 | 18.03.13 | 10,75% | 99,86 | 0,01% | 10,80% | 10,76% | 1047 | 1,1 | 932 | 250 | USD | / | | / | B |
| ТранскапиталБ-17 | 18.07.2017 | 4,00 | 18.01.13 | 7,74% | 90,88 | -0,02% | 10,18% | 8,52% | 971 | -8,1 | 813 | 100 | USD | / | B2 | / | |
| ХКФ-14 | 18.03.2014 | 1,42 | 18.03.13 | 7,00% | 103,53 | 0,01% | 4,50% | 6,76% | 424 | -0,2 | 301 | 500 | USD | NR/ | Ba3 | / | BB-/B+ |

Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

* - Доходность и дюрация рассчитываются к дате исполнения опциона на покупку

Илл. 9: 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 к оферте/погаш-ю | Текущ дох-сть | Спред по дю-рации | Спред к сувер. евро-облиг. Изм. | Объем выпуска млн | Валюта | Рейтинги S&P/Moodys/Fitch | |
|---------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|------------|------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------|---------------------------|-------------------|
| Нефтегазовые | | | | | | | | | | | | | | |
| Газпром-12 | 09.12.2012 | 0,20 | 09.12.12 | 4,56% | 100,64 | -0,02% | 1,25% | 4,53% | -- | -- | 1 000 | EUR | BBB/ Baa1 / BBB | |
| Газпром-13-1 | 01.03.2013 | 0,43 | 01.03.13 | 9,63% | 103,53 | -0,00% | 1,26% | 9,30% | 101 | -3,4 | -22 | 1 750 | USD | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-13-2 | 22.07.2013 | 0,57 | 22.01.13 | 4,51% | 102,10 | -0,02% | 0,73% | 4,41% | 48 | 1,2 | -75 | 40 | USD | / / / |
| Газпром-13-3 | 22.07.2013 | 0,56 | 22.01.13 | 5,63% | 102,52 | 0,03% | 1,12% | 5,49% | 87 | 1,2 | -36 | 28 | USD | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-13-4 | 11.04.2013 | 0,52 | 11.10.12 | 7,34% | 103,21 | 0,00% | 1,31% | 7,11% | 106 | -2,4 | -17 | 400 | USD | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-13-5 | 31.07.2013 | 0,82 | 31.01.13 | 7,51% | 105,14 | -0,03% | 1,32% | 7,14% | 107 | 3,4 | -16 | 500 | USD | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-14 | 25.02.2014 | 1,36 | 25.02.13 | 5,03% | 104,73 | 0,02% | 1,60% | 4,80% | -- | -- | -- | 780 | EUR | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-14-2 | 31.10.2014 | 1,95 | 31.10.12 | 5,36% | 106,45 | -0,00% | 2,17% | 5,04% | -- | -- | -- | 700 | EUR | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-14-3 | 31.07.2014 | 1,73 | 31.01.13 | 8,13% | 110,39 | -0,03% | 2,32% | 7,36% | 207 | 1,9 | 84 | 1 250 | USD | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-15-1 | 01.06.2015 | 2,52 | 01.06.13 | 5,88% | 108,42 | 0,02% | 2,57% | 5,42% | -- | -- | -- | 1 000 | EUR | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-15-2 | 04.02.2015 | 2,15 | 04.02.13 | 8,13% | 112,96 | 0,02% | 2,38% | 7,19% | -- | -- | -- | 850 | EUR | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-15-3 | 29.11.2015 | 2,93 | 29.11.12 | 5,09% | 106,69 | 0,00% | 2,87% | 4,77% | 254 | 1,3 | 139 | 1 000 | USD | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-16 | 22.11.2016 | 3,68 | 22.11.12 | 6,21% | 111,39 | -0,32% | 3,25% | 5,58% | 278 | 8,3 | 120 | 1 350 | USD | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-17 | 22.03.2017 | 4,04 | 22.03.13 | 5,14% | 108,57 | -0,01% | 3,06% | 4,73% | -- | -- | -- | 500 | EUR | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-17-2 | 02.11.2017 | 4,42 | 02.11.12 | 5,44% | 110,35 | -0,02% | 3,20% | 4,93% | -- | -- | -- | 500 | EUR | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-17-3 | 15.03.2017 | 4,12 | 15.03.13 | 3,76% | 103,16 | -0,17% | 2,99% | 3,64% | -- | -- | -- | 1 400 | EUR | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-18 | 13.02.2018 | 4,59 | 13.02.13 | 6,61% | 115,72 | -0,05% | 3,35% | 5,71% | -- | -- | -- | 1 200 | EUR | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-18-2 | 11.04.2018 | 4,53 | 11.10.12 | 8,15% | 122,15 | 0,32% | 3,69% | 6,67% | 305 | -6,5 | 131 | 1 100 | USD | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-20 | 01.02.2020 | 5,97 | 01.02.13 | 7,20% | 112,84 | 0,00% | 3,04% | 6,38% | 198 | -2,2 | 28 | 400 | USD | BBB+/ / A- |
| Газпром-22 | 07.03.2022 | 7,38 | 07.03.13 | 6,51% | 117,89 | 0,73% | 4,20% | 5,52% | 313 | -11,9 | 110 | 1 300 | USD | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-22-2 | 19.07.2022 | 7,87 | 19.01.13 | 4,95% | 104,94 | 0,61% | 4,33% | 4,72% | 326 | -9,7 | 123 | 1 000 | USD | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-34 | 28.04.2034 | 11,54 | 28.10.12 | 8,63% | 140,56 | 0,11% | 5,42% | 6,14% | 376 | -5,5 | 102 | 1 200 | USD | BBB/ Baa1 / BBB |
| Газпром-37 | 16.08.2037 | 13,08 | 16.02.13 | 7,29% | 125,68 | 0,14% | 5,40% | 5,80% | 375 | -5,6 | 97 | 1 250 | USD | BBB/ Baa1 / BBB |
| ГазпромНефть-22 | 19.09.2022 | 8,18 | 19.03.13 | 4,38% | 99,80 | 0,48% | 4,40% | 4,38% | 275 | -10,5 | 131 | 1 500 | USD | BBB-/ Baa3 / |
| Лукойл-14 | 05.11.2014 | 1,96 | 05.11.12 | 6,38% | 108,87 | 0,03% | 2,04% | 5,86% | 179 | -0,7 | 56 | 900 | USD | BBB-/ Baa2 / BBB- |
| Лукойл-17 | 07.06.2017 | 4,10 | 07.12.12 | 6,36% | 113,80 | 0,12% | 3,17% | 5,59% | 269 | -3,3 | 111 | 500 | USD | BBB-/ Baa2 / BBB- |
| Лукойл-19 | 05.11.2019 | 5,69 | 05.11.12 | 7,25% | 120,41 | 0,14% | 3,93% | 6,02% | 329 | -1,9 | 103 | 600 | USD | BBB-/ Baa2 / BBB- |
| Лукойл-20 | 09.11.2020 | 6,49 | 09.11.12 | 6,13% | 112,79 | 0,12% | 4,25% | 5,43% | 318 | -3,7 | 149 | 1 000 | USD | BBB-/ Baa2 / BBB- |
| Лукойл-22 | 07.06.2022 | 7,41 | 07.12.12 | 6,66% | 119,82 | 0,02% | 4,15% | 5,56% | 309 | -2,1 | 106 | 500 | USD | BBB-/ Baa2 / BBB- |
| Новатэк-16 | 03.02.2016 | 3,10 | 03.02.13 | 5,33% | 106,69 | 0,08% | 3,20% | 4,99% | 287 | -1,2 | 172 | 600 | USD | BBB-/ Baa3 / BBB- |
| Новатэк-21 | 03.02.2021 | 6,65 | 03.02.13 | 6,60% | 116,66 | 0,23% | 4,21% | 5,66% | 315 | -5,3 | 146 | 650 | USD | / Baa3 / BBB- |
| ТНК-ВР-13 | 13.03.2013 | 0,46 | 13.03.13 | 7,50% | 102,89 | -0,07% | 1,16% | 7,29% | 90 | 12,5 | -33 | 600 | USD | BBB-/ Baa2 / BBB- |
| ТНК-ВР-15 | 02.02.2015 | 2,20 | 02.02.13 | 6,25% | 108,93 | 0,04% | 2,31% | 5,74% | 206 | -1,1 | 83 | 500 | USD | BBB-/ Baa2 / BBB- |
| ТНК-ВР-16 | 18.07.2016 | 3,37 | 18.01.13 | 7,50% | 115,63 | 0,16% | 3,11% | 6,49% | 278 | -3,6 | 106 | 1 000 | USD | BBB-/ Baa2 / BBB- |
| ТНК-ВР-17 | 20.03.2017 | 3,98 | 20.03.13 | 6,63% | 113,74 | 0,21% | 3,30% | 5,82% | 283 | -5,9 | 125 | 800 | USD | BBB-/ Baa2 / BBB- |
| ТНК-ВР-18 | 13.03.2018 | 4,62 | 13.03.13 | 7,88% | 120,69 | 0,33% | 3,66% | 6,53% | 302 | -6,9 | 128 | 1 100 | USD | BBB-/ Baa2 / BBB- |
| ТНК-ВР-20 | 02.02.2020 | 5,93 | 02.02.13 | 7,25% | 120,92 | 0,23% | 3,94% | 6,00% | 288 | -5,8 | 119 | 500 | USD | BBB-/ Baa2 / BBB- |
| Транснефть-14 | 05.03.2014 | 1,40 | 05.03.13 | 5,67% | 106,13 | 0,03% | 1,35% | 5,34% | 110 | -2,1 | -14 | 1 300 | USD | BBB/ Baa1 / |

Металлургические

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------|------------|------|----------|-------|--------|--------|-------|-------|-----|-------|-----|-----------|-------|---------|-------|
| Евраз-13 | 24.04.2013 | 0,55 | 24.10.12 | 8,88% | 103,65 | 0,04% | 2,41% | 8,56% | 216 | -9,6 | 93 | 534 USD | B+/ | B1 | /BB- |
| Евраз-15 | 10.11.2015 | 2,75 | 10.11.12 | 8,25% | 109,53 | 0,12% | 4,91% | 7,53% | 458 | -3,0 | 343 | 577 USD | B+/ | B1 | /BB- |
| Евраз-17 | 24.04.2017 | 3,86 | 24.10.12 | 7,40% | 103,62 | -0,21% | 6,47% | 7,14% | 600 | 5,0 | 442 | 600 USD | B+/ | B1 | /BB- |
| Евраз-18 | 24.04.2018 | 4,37 | 24.10.12 | 9,50% | 112,22 | -0,02% | 6,82% | 8,47% | 635 | 0,1 | 477 | 509 USD | B+/ | B1 | /BB- |
| Евраз-18-2 | 27.04.2018 | 4,61 | 27.10.12 | 6,75% | 100,12 | 0,15% | 6,72% | 6,74% | 608 | -2,6 | 435 | 850 USD | B+/ | B1 | /BB- |
| Кокс-16 | 23.06.2016 | 3,23 | 23.12.12 | 7,75% | 93,32 | 0,06% | 9,93% | 8,31% | 960 | -0,2 | 844 | 350 USD | B-/ | B3 | / |
| Металлоинвест-16 | 21.07.2016 | 3,40 | 21.01.13 | 6,50% | 102,00 | -0,09% | 5,90% | 6,37% | 557 | 16,6 | 385 | 750 USD | / | Ba3 | /BB- |
| НЛМК-19 | 26.09.2019 | 5,99 | 26.03.13 | 4,95% | 99,23 | 0,20% | 5,08% | 4,99% | 402 | -5,2 | 233 | 500 USD | BBB-/ | (P)Baa3 | /BBB- |
| Распадская-17 | 27.04.2017 | 3,83 | 27.10.12 | 7,75% | 101,98 | 0,18% | 7,23% | 7,60% | 676 | -5,0 | 518 | 400 USD | / | B1 | /B+ |
| Северсталь-13 | 29.07.2013 | 0,81 | 29.01.13 | 9,75% | 106,89 | 0,03% | 1,42% | 9,12% | 117 | -4,8 | -6 | 544 USD | BB+/ | Ba1 | /BB |
| Северсталь-14 | 19.04.2014 | 1,44 | 19.10.12 | 9,25% | 110,00 | 0,01% | 2,66% | 8,41% | 240 | -0,6 | 117 | 375 USD | BB+/ | Ba1 | /BB |
| Северсталь-16 | 26.07.2016 | 3,44 | 26.01.13 | 6,25% | 104,65 | 0,18% | 4,90% | 5,97% | 443 | -5,7 | 285 | 500 USD | BB+/ | Ba1 | /BB |
| Северсталь-17 | 25.10.2017 | 4,30 | 25.10.12 | 6,70% | 107,00 | 0,42% | 5,12% | 6,26% | 465 | -10,0 | 306 | 1 000 USD | BB+/ | Ba1 | /BB |
| ТМК-18 | 27.01.2018 | 4,42 | 27.01.13 | 7,75% | 101,99 | 0,13% | 7,29% | 7,60% | 682 | 14,2 | 491 | 500 USD | B+/ | B1 | / |

Телекоммуникационные

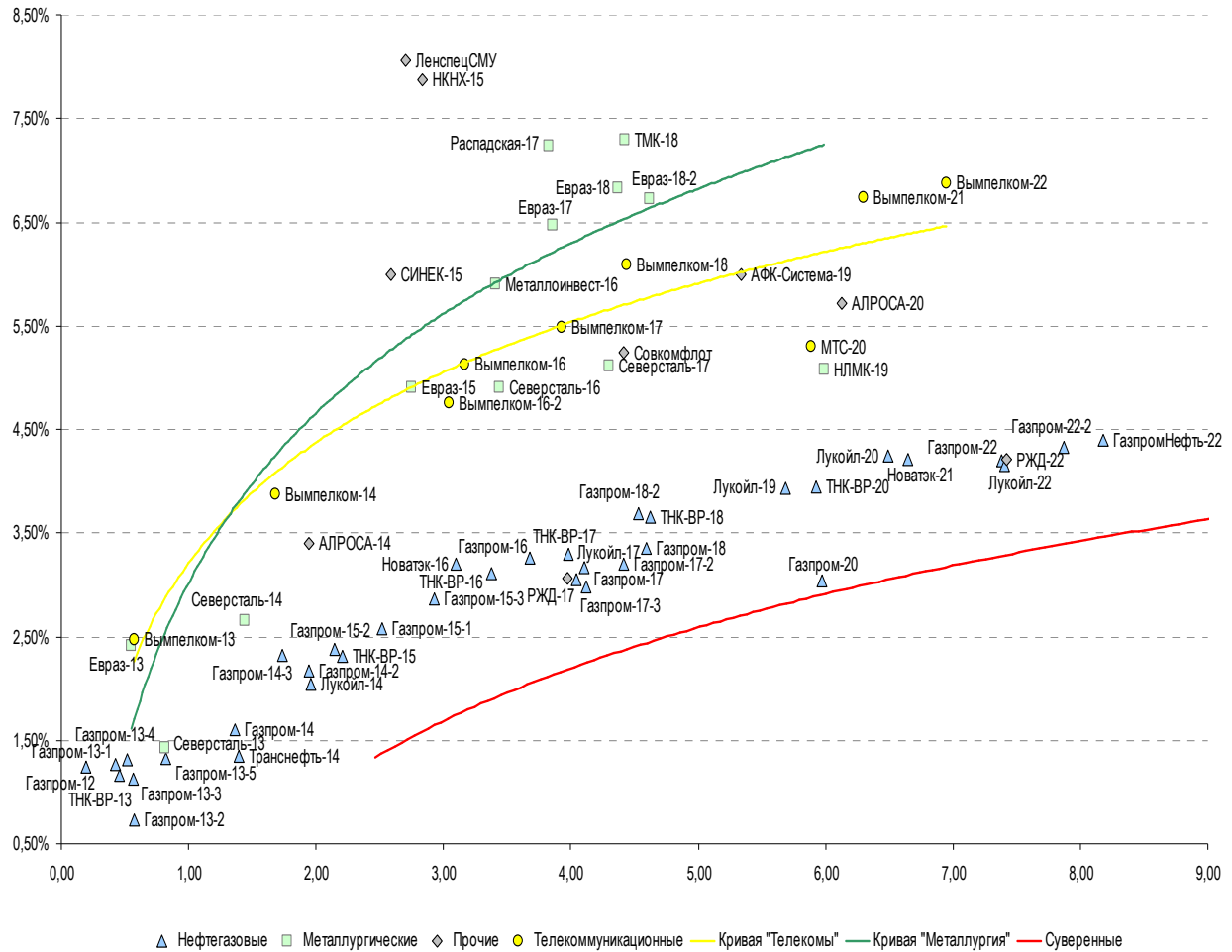
| | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|------------|------|----------|-------|--------|--------|-------|-------|-----|-------|-----|-----------|-----|-----|------|
| МТС-20 | 22.06.2020 | 5,89 | 22.12.12 | 8,63% | 120,85 | 0,08% | 5,30% | 7,14% | 424 | -3,2 | 255 | 750 USD | BB/ | Ba2 | /BB+ |
| Вымпелком-13 | 30.04.2013 | 0,57 | 31.10.12 | 8,38% | 103,43 | 0,05% | 2,47% | 8,10% | 222 | -10,4 | 99 | 801 USD | BB/ | Ba3 | / |
| Вымпелком-14 | 29.06.2014 | 1,68 | 29.09.12 | 4,36% | 100,83 | 0,01% | 3,87% | 4,33% | 362 | 0,7 | 239 | 200 USD | / | Ba3 | / |
| Вымпелком-16 | 23.05.2016 | 3,17 | 23.11.12 | 8,25% | 110,27 | 0,05% | 5,13% | 7,48% | 480 | -0,3 | 365 | 600 USD | BB/ | Ba3 | / |
| Вымпелком-16-2 | 02.02.2016 | 3,04 | 02.02.13 | 6,49% | 105,30 | -0,00% | 4,76% | 6,17% | 443 | 1,5 | 327 | 500 USD | BB/ | Ba3 | / |
| Вымпелком-17 | 01.03.2017 | 3,93 | 01.03.13 | 6,25% | 102,97 | -0,03% | 5,49% | 6,07% | 502 | 0,3 | 344 | 500 USD | BB/ | Ba3 | / |
| Вымпелком-18 | 30.04.2018 | 4,44 | 31.10.12 | 9,13% | 114,18 | 0,06% | 6,09% | 7,99% | 545 | -0,9 | 372 | 1 000 USD | BB/ | Ba3 | / |
| Вымпелком-21 | 02.02.2021 | 6,30 | 02.02.13 | 7,75% | 106,36 | 0,28% | 6,74% | 7,28% | 568 | -6,4 | 398 | 1 000 USD | BB/ | Ba3 | / |
| Вымпелком-22 | 01.03.2022 | 6,94 | 01.03.13 | 7,50% | 104,30 | 0,23% | 6,88% | 7,19% | 581 | -5,2 | 412 | 1 500 USD | BB/ | Ba3 | / |

Прочие

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|------------|------|----------|--------|--------|--------|-------|-------|-----|-------|-----|-----------|------|------|-------|
| АПРОСА-20 | 03.11.2020 | 6,13 | 03.11.12 | 7,75% | 113,02 | 0,19% | 5,72% | 6,86% | 466 | -4,9 | 296 | 1 000 USD | BB-/ | Ba3 | /BB- |
| АПРОСА-14 | 17.11.2014 | 1,95 | 17.11.12 | 8,88% | 111,17 | 0,02% | 3,40% | 7,98% | 315 | -0,6 | 192 | 500 USD | BB-/ | Ba3 | /BB- |
| АФК-Система-19 | 17.05.2019 | 5,34 | 17.11.12 | 6,95% | 105,13 | 0,34% | 6,00% | 6,61% | 536 | -5,8 | 311 | 500 USD | BB/ | / | /BB- |
| КЗОС-15 | 19.03.2015 | 2,25 | 19.03.13 | 10,00% | 102,56 | 0,06% | 8,82% | 9,75% | 857 | -1,8 | 734 | 101 USD | NR/ | / | /C |
| ЛенспецСМУ | 09.11.2015 | 2,70 | 09.11.12 | 9,75% | 104,63 | -0,06% | 8,05% | 9,32% | 773 | 3,7 | 657 | 150 USD | B/ | / | / |
| НКНХ-15 | 22.12.2015 | 2,84 | 22.12.12 | 8,50% | 101,75 | 0,08% | 7,87% | 8,35% | 754 | 754,1 | 639 | 31 USD | / | Ba3 | /B+ |
| РЖД-17 | 03.04.2017 | 3,97 | 03.10.12 | 5,74% | 111,21 | 0,08% | 3,06% | 5,16% | 259 | -2,3 | 101 | 1 500 USD | BBB/ | Baa1 | /BBB |
| РЖД-22 | 05.04.2022 | 7,42 | 05.10.12 | 5,70% | 111,57 | 0,10% | 4,21% | 5,11% | 315 | -3,1 | 112 | 1 000 USD | BBB/ | Baa1 | /BBB |
| СИНЕК-15 | 03.08.2015 | 2,59 | 03.02.13 | 7,70% | 104,38 | -1,31% | 6,00% | 7,38% | 567 | 53,0 | 452 | 250 USD | / | Ba1 | /BBB- |
| Совкомфлот | 27.10.2017 | 4,42 | 27.10.12 | 5,38% | 100,59 | 0,10% | 5,24% | 5,34% | 477 | 15,1 | 319 | 800 USD | / | Ba2 | /BB+ |

Источник: Bloomberg, Отдел исследований Альфа-Банка

Илл. 11: 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 (+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, старший аналитик по внутреннему долгу (7 495) 974-25 15 (доб. 8523) Татьяна Цилюрик, аналитик по внешнедолговым рынкам (7 495) 974-25 15 (доб. 7669) |
| Долговой рынок капитала | Александр Гуня, директор на долговом рынке капитала (7 495) 974-2515 доб. 6368/3437 Наталья Юркова, вице-президент на долговом рынке капитала (7 495) 785-9671 |

© Альфа-Банк, 2012 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.