

Монитор рынка облигаций

Индикаторы	Гособлигации			Валюты			Металлы / Сырье				
Ruonia	10.0	-0.15	RUS 10Y	4.14	-0.03	USD/RUB	58.561	0.45%	Нефть Brent	55.9	-0.85%
MosPRIME 3м	10.5	0.00	US 10Y	2.46	0.01	EUR/RUB	61.615	0.05%	Нефть WTI	53.3	-0.91%
ОФЗ 1Y	8.9	0.00	GE 10Y	0.30	0.02	ЦБ: «корзина»	59.935	0.27%	Золото	1242.7	-0.35%
ОФЗ 3Y	8.4	0.01	UK 10Y	1.18	-0.01	EUR/USD	1.052	-0.38%	Никель	11000.0	1.20%
ОФЗ 10Y	8.3	0.01	CN 10Y	3.38	0.01	USD/JPY	114.270	0.54%	Медь	6040.0	1.75%

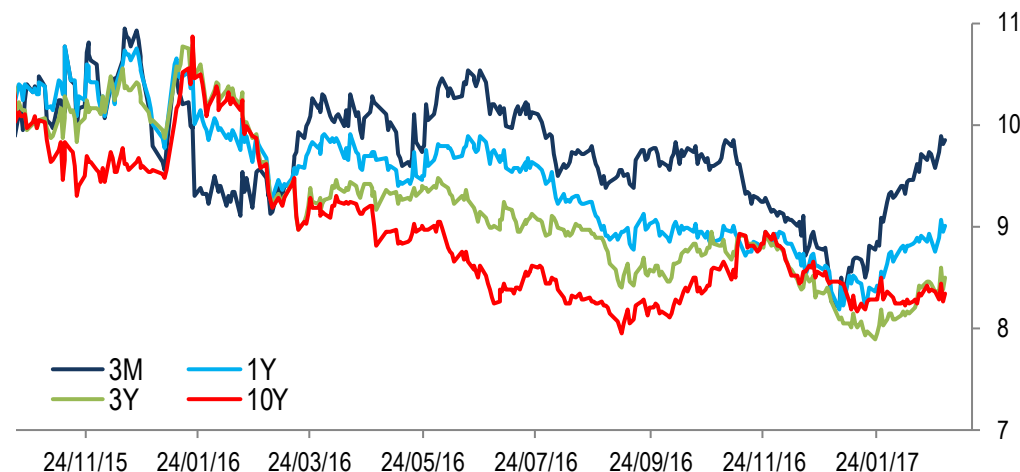
Новости и события	3
Ситуация на рынке облигаций федерального займа (ОФЗ)	5
Наиболее активные корпоративные рублевые облигации	6
Ипотечные облигации	7
Еврооблигации с повышенным уровнем доходности	8
Предстоящие размещения	9

- ✓ Минфин РФ продал ОФЗ-ПД 26219 с погашением в 2026 году на 20 млрд рублей при спросе на 51,3 млрд руб. Спрос на ОФЗ-ПД с погашением в мае 2019 составил 27,3 млрд рублей при объеме размещения 15 млрд рублей. Средневзвешенная доходность на аукционе ОФЗ-ПД 26219 составила 8,44% годовых, по цене отсечения - 8,45%. Средневзвешенная доходность на аукционе ОФЗ-ПД 26216 составила 8,59%, по цене отсечения - 8,62%
- ✓ Банк России намерен проработать вопрос о создании нового класса ценных бумаг - бессрочных облигаций для эмитентов, не являющихся кредитными организациями. Такое предложение по нормотворчеству ЦБ РФ включил в обновленный портфель предложений профессионального сообщества по совершенствованию регулирования финансового рынка. До сих пор бессрочные облигации из российских эмитентов выпускали только банки
- ✓ Развивающиеся страны размещают еврооблигации беспрецедентными темпами. Кувейт начинает роуд-шоу долларовых бондов, объем размещения которых может составить до \$9,5 млрд. Оман также запустил размещение евробондов. Ряд других развивающихся стран тоже готовит сделки. Продажи облигаций в долларах и евро развивающимися странами уже превысили в этом году \$100 млрд, пишет Bloomberg. Это рекордные темпы, которые почти на 20% выше предыдущего максимума, зафиксированного в аналогичный период в 2014 году

- ✓ Газпром начнет 13 марта роуд-шоу бондов в долларах
- ✓ СМП банк перенес на 13 марта размещение облигаций на 3 млрд руб.
- ✓ Ленэнерго утвердило программу облигаций на 35 млрд руб.
- ✓ РН Банк утвердил программу биржевых облигаций на сумму до 100 млрд руб.
- ✓ ФПК утвердила программу 10-летних облигаций на 50 млрд руб.
- ✓ Россети в этом году планируют привлечь 5-15 млрд руб. путем выпуска облигаций
- ✓ МСП банк утвердил облигационную программу на 50 млрд руб.
- ✓ Локосервис финанс планирует облигации на 9 млрд руб.
- ✓ Т Плюс утвердила программу облигаций на 30 млрд руб.

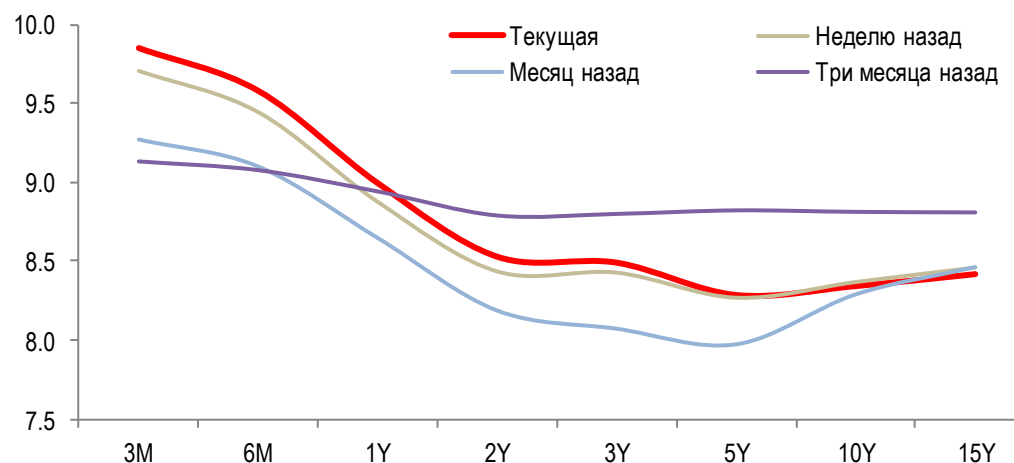
- ✓ Индикативные доходности рублевых госбумаг с различными сроками погашения не показывают единой динамики
- ✓ Индикативные доходности ОФЗ с дюрацией до 3-х лет выросли за неделю на 5-15 базисных пунктов. Доходность более «длинных» ОФЗ не показала значительных изменений
- ✓ Кривая доходностей ОФЗ сохраняет сложную и извилистую форму, причем доходности краткосрочных ОФЗ все ближе подтягиваются к отметке в 10% годовых

Динамика индикативной доходности ОФЗ (% годовых)



Источник: Bloomberg, Solid Research

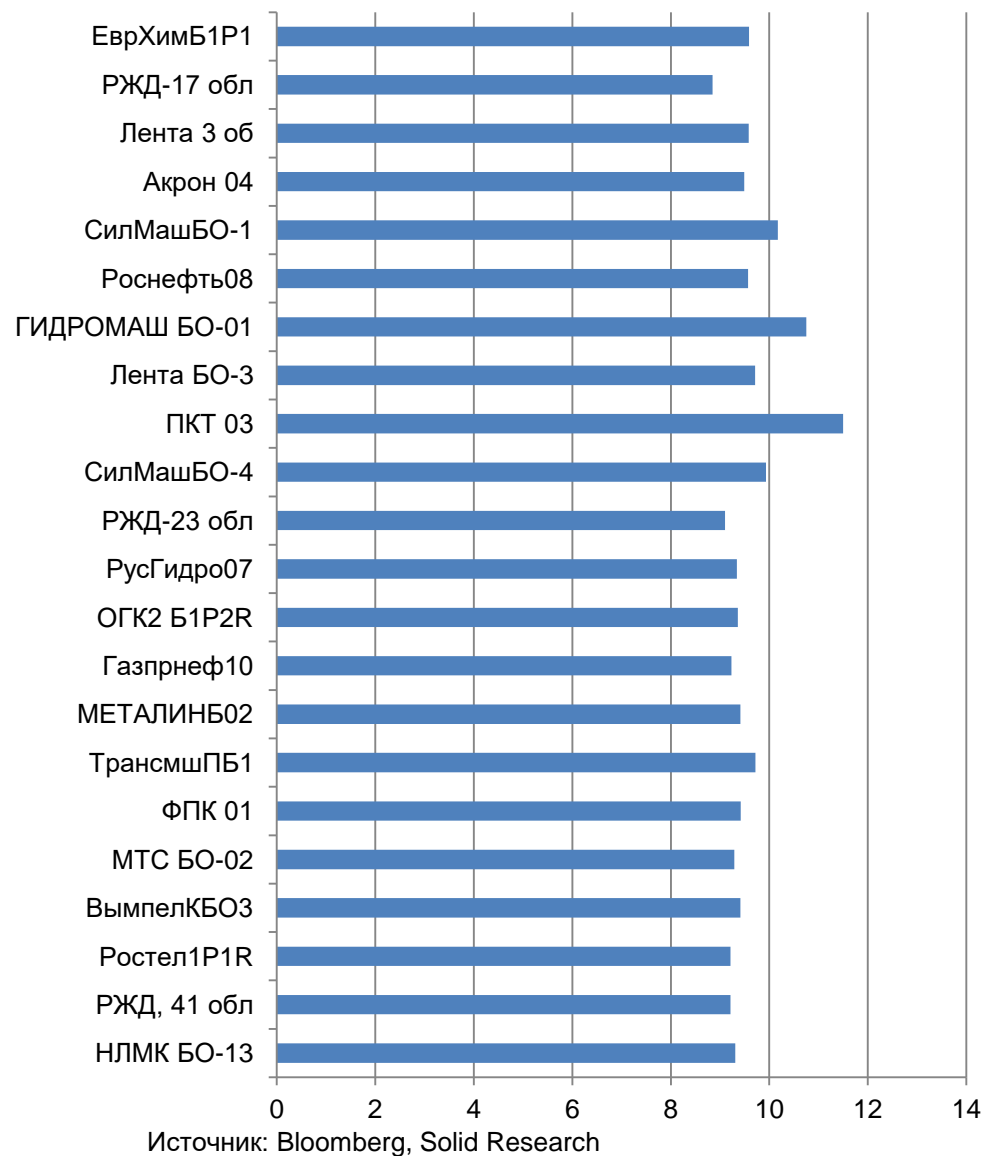
Кривая доходности ОФЗ (% годовых)



Источник: Bloomberg, Solid Research

Корпоративные рублевые облигации

- ✓ Корпоративные облигации в целом продолжают удерживать прежние уровни доходности
- ✓ Под влиянием роста доходности на рынке ОФЗ в «корпоратах» отмечается рост доходности облигаций с дюрацией около года на 10-20 б. п.
- ✓ Среди компаний нефинансового сектора с хорошим кредитным качеством рекомендуем к покупке облигации Ленты и Роснефти
- ✓ Повышенной доходностью выделяются рублевые бонды ПКТ и ГИДРОМАША

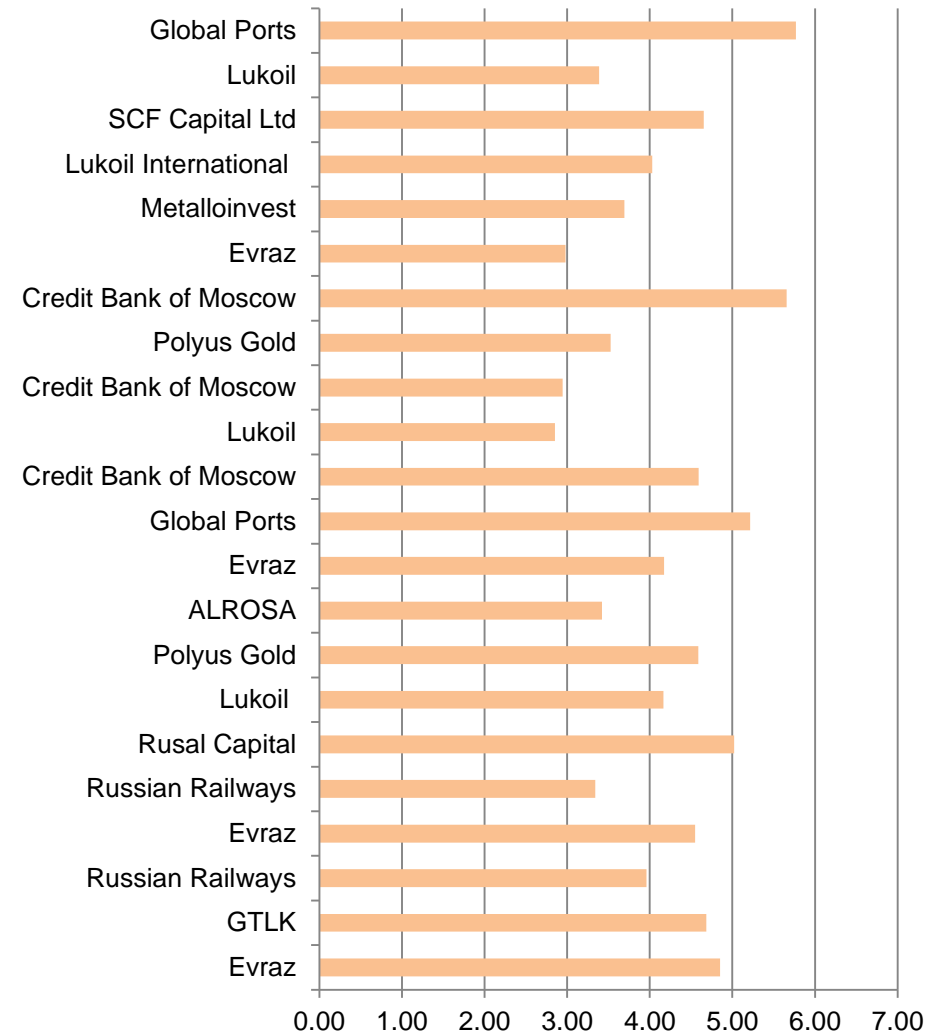


- ✓ Активность инвесторов на рынке ипотечных облигаций сохраняется невысокой. По большинству ипотечных ценных бумаг (ИЦБ) доходность незначительно колеблется в районе «психологического» уровня 10% годовых
- ✓ Активный рост ипотечного рынка в России на фоне снижения рублевых ставок приносит выгоду его игрокам. Как сообщается в пресс-релизе агентства Moody's, ипотечные кредиты характеризуются низкими кредитными рисками, являясь при этом источником стабильного дохода

	Цена Bid	Ask	Купон	Доход-сть Mid
ИА АТБ А	99.00	99.31	8.75	10.0
ИА НОМОС А	98.85	99.08	8.75	10.0
ИА ИТБ 1 А	99.36	99.64	8.75	10.1
ИАУралс1 А	99.32	99.53	8.75	10.1
ИААбсолют1	99.35	99.63	9.20	10.0
ИАПульс-2А	99.30	99.78	9.25	9.9
ИА ПСБ2013	98.37	98.64	8.50	10.0
ИА ХМБ-1 А	96.98	97.95	9.20	10.2
ИАОткрыт1А	100.94	101.59	9.10	10.1
АИЖК-10 А2	99.18	99.50	9.00	10.0
АИЖК-11 А2	98.86	99.30	9.00	10.0
АИЖК-13 А1	99.14	99.34	8.50	10.0
ИА ДВИЦ1 А	98.28	98.84	9.00	9.9
ИА ИНТЕХ А	101.13	101.84	9.00	10.1
ИААбсолют2	98.46	99.13	8.90	10.4
ИА ПСПб А	97.34	97.80	8.50	9.9
ВСИА2012 А	98.01	98.54	8.75	10.7
ИАМКБ2014А	98.40	99.08	10.65	10.1
Дельта14ИП	97.80	98.69	12.00	10.2
ИАФора14 А	99.55	100.01	9.50	9.9
ИАСанр1А	99.41	99.72	9.25	10.0
ИАСанр2А	99.70	100.19	9.50	10.0
ИА МТСБ А	101.49	101.98	10.50	9.9
АИЖК2014А2	99.17	99.32	8.50	10.0
Дельта15ИП	109.84	110.75	11.92	9.9
ИАУралс2А1	98.42	98.85	8.75	10.0
Дельта16ИП	98.93	99.09	8.50	10.0
ИА ИТБ 13А	98.85	99.19	9.00	10.0
ИА АТБ 2 А	98.50	98.98	9.00	9.9
ИАМлторг1А	97.33	97.91	8.75	9.9
ИАВ 4 А	98.71	99.17	9.00	9.9
ИАНадежд1А	98.65	99.12	9.00	9.9

Корпоративные еврооблигации

- ✓ Доходности российских корпоративных долларовых еврооблигаций за неделю в основном снизились на 5-10 б.п., несмотря на отмечавшееся в течение недели небольшое повышение доходностей таких базовых активов, как как гособлигации США и России
- ✓ Среди компаний нефинансового сектора рекомендуем к покупке еврооблигации **Полюса** и **ЛУКОЙЛа**
- ✓ Повышенной доходностью выделяются евробонды **Global Ports**, **МКБ** и **Evraz**



Источник: Bloomberg, Solid Research

Предстоящие размещения

Выпуск облигаций	Ориентир по ставке купона (доходность)	Закрытие книги заявок (размещение)	Объем млн.	Валюта
ТрансФин-М 001P-02	12.75-13.50% (13.16-13.96%)	02.03.2017 (06.03.2017)	5 000	руб.



АО ИФК «Солид» 123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Телефон: +7 (495) 228-70-10

Факс: +7 (495) 228-70-11

E-mail: solid@solid-ifc.ru

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.

© 2017 АО ИФК «Солид». Все права защищены

