



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Монитор рынка облигаций 8 июля 2021 г.

08

ИЮЛ
Четверг

Автор
Клюева Татьяна



Новости и события

- **Минфин РФ в минувшую среду разместил ОФЗ на 15 млрд руб.** На первом аукционе инвесторам был предложен ОФЗ выпуска 26239 на 10 млрд рублей при спросе в 18 млрд рублей. Дата погашения ОФЗ выпуска 26239 - 23 июля 2031 года. Ставка купона на весь срок обращения бумаг установлена в размере 6,90% годовых. На втором аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ выпуска 26238 на 5 млрд рублей при спросе в 8,6 млрд рублей. Дата погашения ОФЗ выпуска 26238 - 15 мая 2041 года. Ставка купона на весь срок обращения бумаг установлена в размере 7,10% годовых.
- **Инфляция в июне 2021 года, по данным Росстата, ускорилась до 6,5%,** что является рекордным значением за последние 5 лет. Основной вклад в рост инфляции внесли значительно подорожавшие овощи и стройматериалы. В мае инфляция была на уровне 6,0%. На фоне ускорения инфляции мы ожидаем, что на ближайшем заседании ключевая ставка будет повышена на 50 б.п., однако нельзя исключать повышение сразу на 100 б.п.

Предстоящие размещения

Эмитент (выпуск)	Закрытие книги заявок (размещение)	Ориентир по ставке купона (доходность) от организатора	Срок до погашения (офеты) в годах	Объем млн	Валюта
КАМАЗ, БО-П08	08.07.2021 (12.07.2021)	8,50 (8,77%)	3 года	не менее 3 000	RUB
Республика Башкортостан, 34012	08.07.2021.	не выше 7,7% (7,93%)	5 лет	10,000	RUB
МигКредит, 01	08.07.2021 (12.07.2021)	12,25% (12,96%)	3 года (амортизац.)	800	RUB
Займер, 02	(08.07.2021)	12,50-12,75%	3 года	500	RUB
ЦППК, П01-БО-03	1-ая половина июля		3 года	4,000	RUB
СТМ, 001P-02	2-я половина июля			10,000	RUB

- Почта России утвердила облигационную программу на 100 млрд руб.
- Гидромашсервис утвердил программу облигаций на 15 млрд руб.
- Экспобанк утвердил программу облигаций на сумму до 50 млрд руб.
- Узбекистан в 2021 г. может разместить облигации на Мосбирже
- Джи-групп утвердила программу бондов до 50 млрд руб.
- Ульяновская область планирует в 2021 г. бонды до 3 млрд руб.
- Газпромбанк планирует разместить на Мосбирже облигации в рублях и евро
- Сбербанк зарегистрировал вечные и 10-летние суборды

МигКредит собирает заявки на размещение облигаций

Сегодня МигКредит открыл книгу по размещению нового выпуска облигаций на 800 млн руб. купонные выплаты - 12 раз в год. Срок обращения облигаций - 3 года, но по выпуску предусмотрена амортизация ежемесячная, начиная с 11 купона. Ориентир купона 12,15%, что соответствует доходности 12,92% годовых.

Инвесторы с повышенным риск-аппетитом могут присмотреться к новому выпуску облигаций МигКредит, 01. **Для участия в первичном размещении нового выпуска МигКредита вам необходимо связаться с вашим клиентским менеджером по телефону 8 (800) 250 70 10.**

Более подробный обзор о новом выпуске МигКредита мы публиковали [здесь!](#)

МигКредит - микрофинансовая организация (МФО), работающая в сегменте installment займов (среднесрочные займы по размеру более 30 тыс. руб., выдаваемые на срок более 30 дней).



Компания работает на рынке с 2011 г. Сеть из 46 офисов, являющихся основным каналом продаж, представлена в 34 регионах России. По итогам 2020 г. МигКредит занял 2-е место среди российских МФО по размеру портфеля.

Результаты последних размещений облигаций

Выпуск облигаций	Ставка купона (доходность)	Закрытие книги заявок (размещение)	Погашение (оферта)	Объем млн	Валюта
Магнит, БО-002Р-04	7,05% (7,17%)	26.05.2021 (02.06.2021)	29.05.2024	10,000	RUB
Синара-Транспортные Машины, 001Р-01	8,10% (8,26%)	25.05.2021 (28.05.2021)	24.05.2024	10,000	RUB
Онлайн Микрофинанс, 01	12,5% (13,24%)	(20.05.2021)	04.05.2024.	500	RUB
ЛК Европлан, 001Р-02	7,8% (8,03%)	19.05.2021 (21.05.2021)	17.05.2024.	10,000	RUB
Альфа-Банк, 002Р-12	7,15% (7,3%)	18.05.2021 (02.06.2021)	04.06.2021.	15,000	RUB
Промсвязьбанк (003Р-05)	7,6% (7,74%)	03.06.2021 (11.06.2021)	07.06.2024.	15,000	RUB
ХКФ Банк	8,0% (8,24)	03.06.2021 (07.06.2021)	01.06.2026.	4,000	RUB
ЭнергоТехСервис (001Р-04)	9,9 (10,27%)	08.06.2021 (10.06.2021)	05.06.2025.	1,500	RUB
Банк ФК Открытие (БО-П08)	7,30% (7,43%)	08.06.2021 (10.06.2021)	04.06.2026 (14.06.2023)	10,000	RUB
Трнсмашхолдинг (ПБ-06)	8,05% (8,21%)	08.06.2021 (11.06.2021)	05.06.2026.	10,000	RUB
ge: Store (001Р-01)	8,1% (8,35%)	09.06.2021 (16.06.2021)	13.06.2024.	3,000	RUB
ГТЛК (001Р-20)	7,85% (8,08%)	09.06.2021 (16.06.2021)	28.05.2036 (17.06.2024)	7,000	RUB
Аэрофлот	8,35% (8,62%)	10.06.2021 (17.06.2021)	11.06.2026.	24,650	RUB
Сбербанк России, 001Р-SBER27	7,40% (7,54%)	18.06.2021 (21.06.2021)	15.06.2026.	7,000	RUB
Сбербанк России, 001Р-SBER22	6,9% (7,02%)	'18.06.2021 (21.06.2021)	19.06.2023.	15,000	RUB
Атомэнергопром, 001Р-01	7,5% (7,64%)	22.06.2021 (25.06.2021)	19.06.2026.	10,000	RUB
Татнефтехим, 02	11% (11,52%)	24.06.2021 (24.06.2021)	08.06.2024.	300	RUB
Казахстан,05	7.48%	24.06.2021 (28.06.2021)	22.06.2026.	10,000	RUB
Казахстан, 08	7.69%	24.06.2021 (28.06.2021)	19.06.2028.	10,000	RUB
'Казахстан,12	7.92%	24.06.2021 (28.06.2021)	16.06.2031.	10,000	RUB
Казахстан, 13	7.92%	24.06.2021 (28.06.2021)	16.06.2031.	10,000	RUB
Татнефтехим, 02	11% (11,52%)	24.06.2021 (24.06.2021)	08.06.2024.	300	RUB
ПИК-Корпорация, 001Р-04	8,2% (8,46%)	29.06.2021 (02.07.2021)	30.06.2023.	10,000	RUB
АФК Система, 21	8,4% (8,58%)	29.06.2021 (05.07.2021)	23.06.2031 (02.07.2026)	15,000	RUB
РЕСО-Лизинг, БО-П-10	8,55% (8,73%)	30.06.2021 (02.07.2021)	26.06.2031 (03.07.2024)	5,000	RUB
Лизинговая компания "Дельта", 001Р-01	10,5% (10,92%)	01.07.2021 (05.07.2021)	15.07.2023.	370	RUB
РОСБАНК, БО-002Р-09	7,6% (7,74%)	05.07.2021 (13.07.2021)	7/15/2023	20,000	RUB

Самые торгуемые облигации за последнюю неделю

Облигация	Объем торгов
Аэрофлот 8.35 06/11/26	391.8
Металлоинвест 6.55 01/30/30	223.1
Русал 7.45 11/01/29	133.1
ФСК ЕЭС 7.6 10/23/52	131.6
Роснефть 8.65 04/22/27	123.7

Динамика доходности индексов Cbonds

Доходности бумаг продемонстрировали рост за неделю на фоне роста инфляции, что повышает вероятность поднятия на ближайшем заседании ключевой ставки Банком России до 100 б.п. Наибольший рост доходности продемонстрировал индекс Cbonds-СВІ. отражающий средневзвешенную доходность корпоративных бумаг с высокой надежностью.

Динамика доходности индексов Cbonds

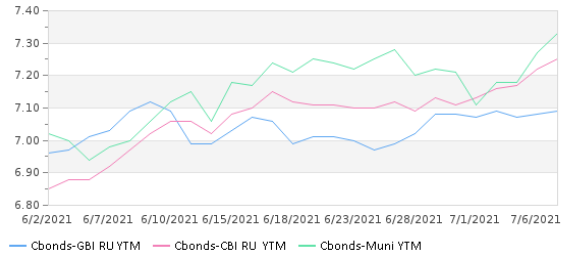


Его рост составил 14 б.п.

Cbonds-GBI RU YTM - средневзвешенная эффективная доходность по индексу российского рынка государственных облигаций, рассчитывается на основе наиболее ликвидных бумаг сектора.

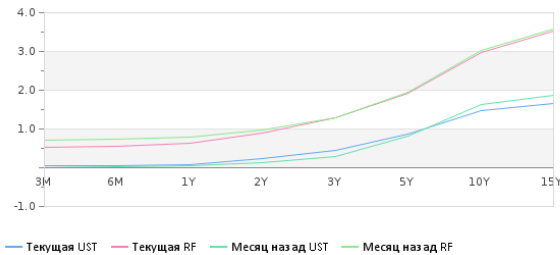
Cbonds-CBI RU - средневзвешенная эффективная доходность по индексу российского рынка корпоративных облигаций с рейтингом *BBB/ruAA-*, рассчитывается на основе наиболее ликвидных бумаг сектора.

Cbonds-Muni YTM - средневзвешенная эффективная доходность по индексу российского рынка муниципальных облигаций, рассчитывается на основе 20 самых ликвидных бумаг сектора.

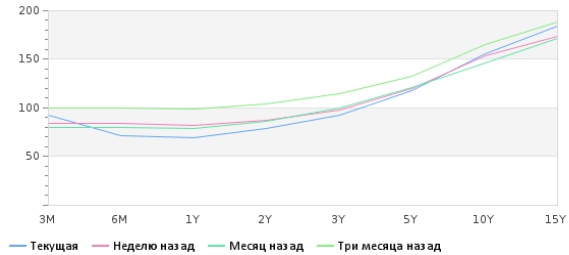


Кривые доходностей (USD)

Текущие кривые доходности RF и UST (USD, % годовых)



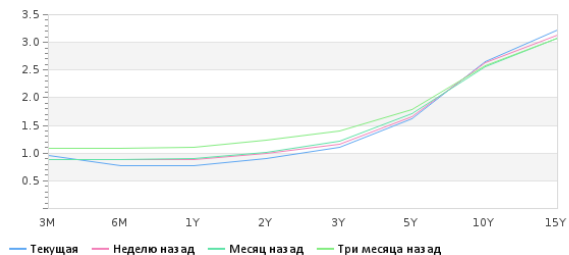
Спрэд доходности RF к UST (б.п.)



Кривая доходности UST (% годовых)

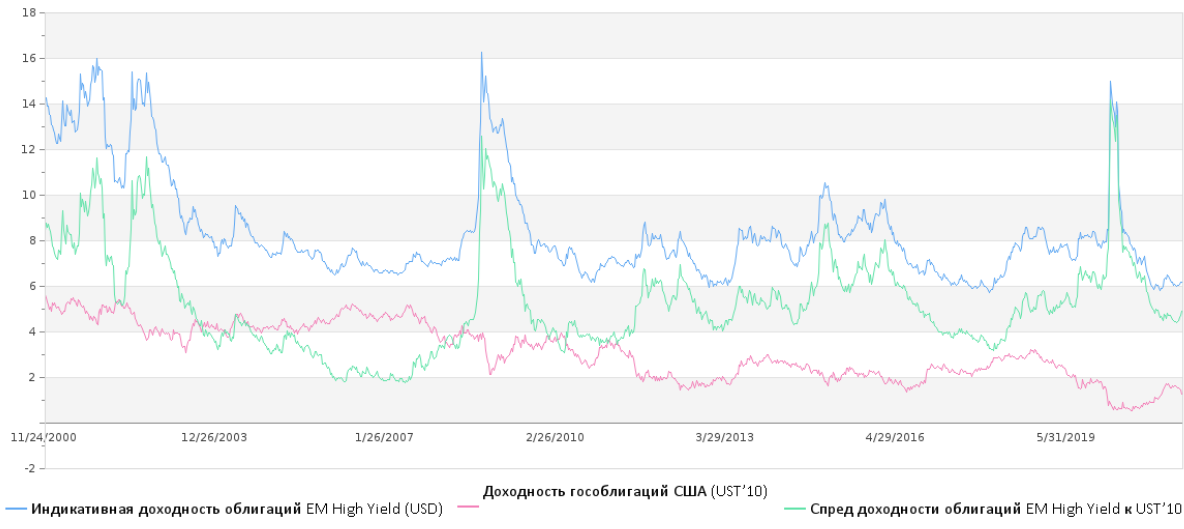


Изменение кривой доходности RF (USD, % годовых)



Доходность облигаций EM NY (USD)

Доходность облигаций EMNY (USD)





По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Ключевой Татьяне

Ключева Татьяна
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
klyuyeva@solidinvest.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 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 какойлибо 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, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. 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.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: www.solidbroker.ru
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284