



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Монитор рынка облигаций 12 августа 2021

12  
авг  
Четверг

Автор  
Письменный Станислав



## Новости и события

1. Министерство финансов России 11 августа разместило на первичных аукционах облигации федерального займа (ОФЗ) на общую сумму 110,578 млрд рублей по номиналу, что является максимальным объемом размещения за один аукционный день с 14 апреля и рекордным объемом для постсанкционных выпусков, размещаемых после 14 июня. Объем продажи восьми- и 15-летних госбумаг на безлимитных аукционах в среду составил 110,6 миллиарда рублей, при этом спрос на более короткий выпуск превысил объем размещения почти в два раза, а премия по доходности к закрытию накануне составила 5-6 базисных пунктов.
2. Два представителя руководства Федеральной резервной системы (ФРС) США высказались в пользу того, чтобы регулятор начал сворачивать стимулирующие меры, введенные для поддержки экономики на фоне пандемии коронавируса. Так президент Федерального резервного банка (ФРБ) Канзас-Сити Эстер Джордж сказала, что ФРС добилась достаточного прогресса в реализации своих целей по ускорению роста экономики и занятости для завершения программы ежемесячного выкупа Treasuries и ипотечных ценных бумаг объемом \$120 млрд.
3. Потребительские цены (индекс CPI) в США в июле подскочили на 5,4% относительно того же месяца прошлого года, свидетельствуют данные министерства труда страны. Таким образом, инфляция осталась на уровне июня и была максимальной почти за 13 лет - с августа 2008 года. Аналитики в среднем ожидали замедления инфляции в июле до 5,3%.

## Предстоящие размещения

Эмитент (выпуск)	Закрытие книги заявок (размещение)	Ориентир по ставке купона (доходность) от организатора	Срок до погашения (оферты) в годах	Объем млн	Валюта
ООО "МВ Финанс" (ПАО "М.Видео)	6 августа	8.50%	3 года	не менее 5,000	RUB
ПАО «ГК «Самолет» ТрансФин-М	вторая половина августа	tbd	3 года	10,000	RUB
ООО «Мираторг Финанс» серии 001P-01	вторая половина августа	tbd	10 (3) года	5,500	RUB
	17 августа	tbd	3 года	3,000	RUB

## ГК «Самолет» Резкий взлет, посадки не видно. Новый выпуск облигаций эмитента.

Во второй половине августа ГК «Самолет» выходит на рынок с новым облигационным займом, объем которого 10 млрд руб. Ориентир купона пока не установлен, наша оценка доходности не выше 9,2%. Срок обращения облигаций - 3 года.

Более подробно о предстоящем выпуске облигаций ГК «Самолет» мы писали [здесь](#).

Предстоящее размещение оцениваем как интересное и рекомендуем присмотреться к покупке облигаций ГК «Самолет».

Для участия в первичном размещении нового выпуска облигаций ГК «Самолет» вам необходимо связаться с вашим клиентским менеджером по телефону 8 (800) 250 70 10.

## Результаты последних размещений облигаций

Выпуск облигаций	Ставка купона (доходность)	Размещение	Погашение (оферта)	Объем млн	Валюта
«М.видео»	8.10%	6 августа	3	9,000	RUB
НПО Химтэк	13.00%	5 августа	4	150	RUB
Россельхозбанк, БО-10-002P	7.60%	5 августа	3	10,000	RUB



«Сбербанк России» 001P-SBER29	7.43%	5 августа	5	15,000	RUB
АО «Джи-групп»	10.60%	11 августа	3	3,000	RUB

## Торговые идеи

Эмитент (выпуск)	Текущая Доходность к погашению %	Потенциал снижения доходности (б.п.)	Дата погашения/оферты	Рейтинг надежности АКРА /Эксперт РА
Башкирская содовая компания, 001P-01	7.99	50	1/27/2023	ruA+
ФПК, 001P-04	7.87	80	10/25/2023	AA+(RU)
ПО УОМЗ, БО-П02	9.29	70	12/13/2023	ruBBB+
АВТОБАН-Финанс, БО-П02	8.88	50	3/19/2024	ruA-
Мостотрест, 07	10.29	100	7/12/2022	ruA+
ПРОМОМЕД ДМ, 001P-01	9.47	50	12/22/2023	ruBBB+
ООО ОР, 001P-04	11.81	100	12/29/2024	ruBBB+
Быстроденьги, 01	13.47	100	3/28/2024	ruBB

## Динамика доходности индексов Cbonds

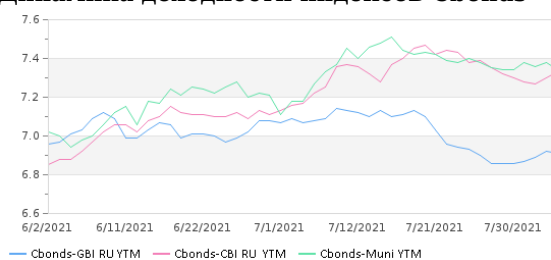
Доходности рублевых облигаций остались на своих значениях. Cbonds-GBI RU YTM подрос на 3 б.п. за неделю. Cbonds-CBI RU и Cbonds-Muni YTM изменились в пределах 1 б.п.

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.

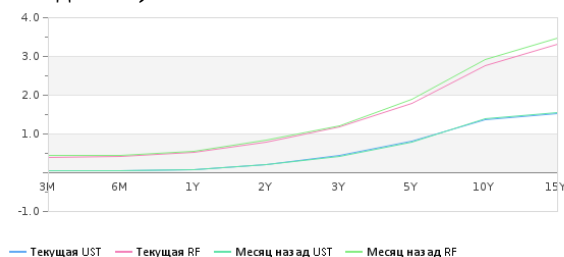
Cbonds-Muni YTM - средневзвешенная эффективная доходность по индексу российского рынка муниципальных облигаций, рассчитывается на основе 20 самых ликвидных бумаг сектора.

### Динамика доходности индексов Cbonds

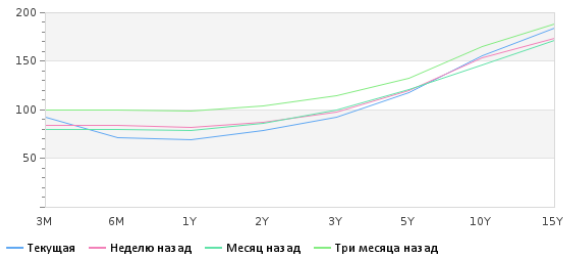


## Кривые доходностей (USD)

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

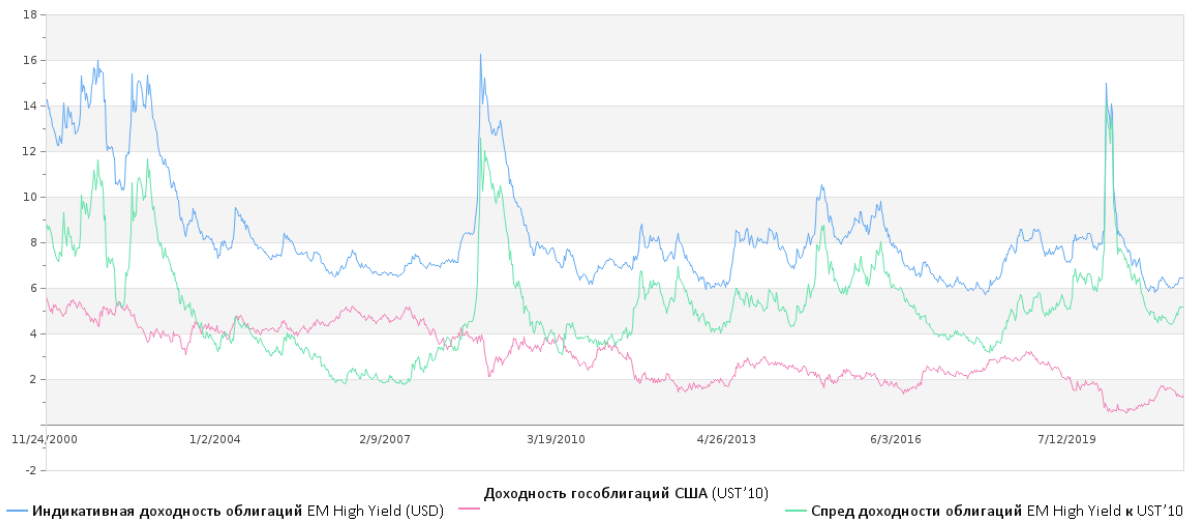


## Спрэд доходности RF к UST (б.п.)



## Доходность облигаций EM HY (USD)

### Доходность облигаций EMHY (USD)





По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,  
обращайтесь к аналитику Письменному Станиславу

Письменный Станислав  
Аналитик АО ИФК «Солид»  
+7 (495) 228-70-10  
s.pismennyi@solidbroker.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.