СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Монитор рынка облигаций

Индикаторы			Гособлигации			Валюты			Металлы / Сырье		
Ruonia	9,0	-0,04	RUS 10Y	4,13	-0,03	USD/RUB	59,887	-0,69%	Нефть Brent	45,6	1,70%
MosPRIME 3м	9,2	0,00	US 10Y	2,15	-0,01	EUR/RUB	66,775	-0,81%	Нефть WTI	43,2	1,46%
ОФЗ 1Y	7,8	0,00	GE 10Y	0,25	-0,01	ЦБ: «корзина»	62,987	-0,75%	Золото	1251,3	0,39%
ОФЗ 3Y	8,1	0,00	UK 10Y	1,02	-0,02	EUR/USD	1,115	-0,14%	Никель	8890,0	-1,00%
ОФЗ 10Y	7,9	0,00	CN 10Y	3,58	0,03	USD/JPY	111,300	-0,07%	Медь	5650,0	-0,41%

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

Кривые доходностей (USD) 9

Предстоящие размещения 10

СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ

Новости и события

- ✓ **Несмотря на ослабление рубля Минфин РФ успешно разместил** два выпуска облигаций федерального займа (ОФЗ) при совокупном спросе в 74,3 млрд руб.

- ✓ На первом аукционе Минфин разместил ОФЗ серии 26222 с погашением в октябре 2024 года на 15 млрд руб. Цена отсечения — 95,5112% от номинала, доходность по цене отсечения — 8,07% годовых. Средневзвешенная цена составила 95,5857% от номинала, **средневзвешенная доходность — 8,06%** годовых. Спрос — 36,1 млрд руб.

- ✓ На втором аукционе Минфин разместил ОФЗ серии 29012 с погашением в ноябре 2022 года на 15 млрд руб. Цена отсечения — 103,19% от номинала, доходность по цене отсечения — 9,78% годовых. Средневзвешенная цена составила 103,2221% от номинала, **средневзвешенная доходность — 9,77% годовых**. Спрос — 38,3 млрд руб.

- ✓ Кроме того, **Минфин РФ разместил суверенные еврооблигации на $3 млрд** двумя траншами — со сроками обращения 10 лет на $1 млрд под 4,25% и 30 лет на $2 млрд. под 5,25% годовых. Выплата купонов по обоим выпускам будет проходить каждые полгода. Дата технического размещения облигаций – 23 июня 2017 г.

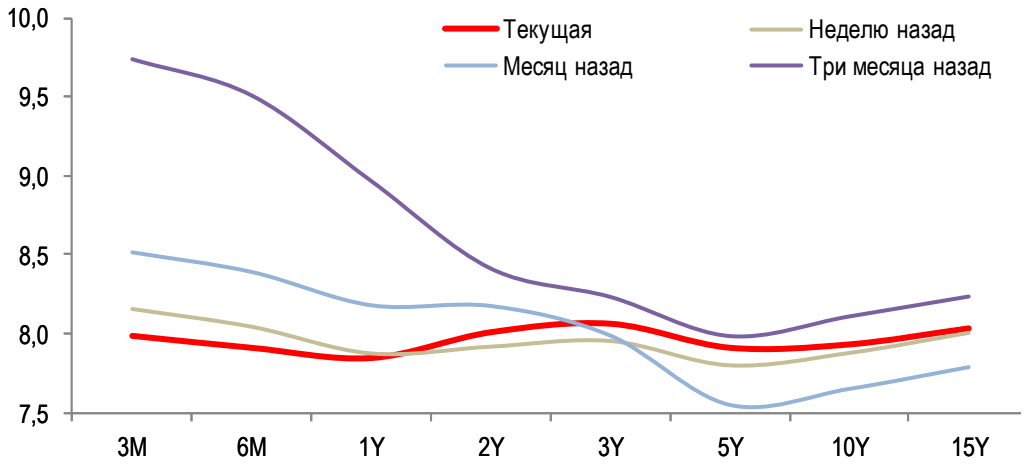
Новости и события

- ✓ **Связьинвестнефтехим** отложил продажу бондов до стабилизации рынка
- ✓ **Райффайзенбанк** планирует облигации на 10 млрд руб.
- ✓ **ПСН Проперти Менеджмент** планирует облигации на 15 млрд руб.
- ✓ **Россети** планируют облигации на 10-15 млрд руб.
- ✓ **ФСК** может разместить облигации на 24 млрд руб.
- ✓ **Газпром** планирует еврооблигации в швейцарских франках
- ✓ **Совкомбанк** утвердил программу облигаций на 100 млрд руб.
- ✓ **АИЖК** планирует секьюритизацию ипотеки на 100 млрд руб.

Рынок ОФЗ

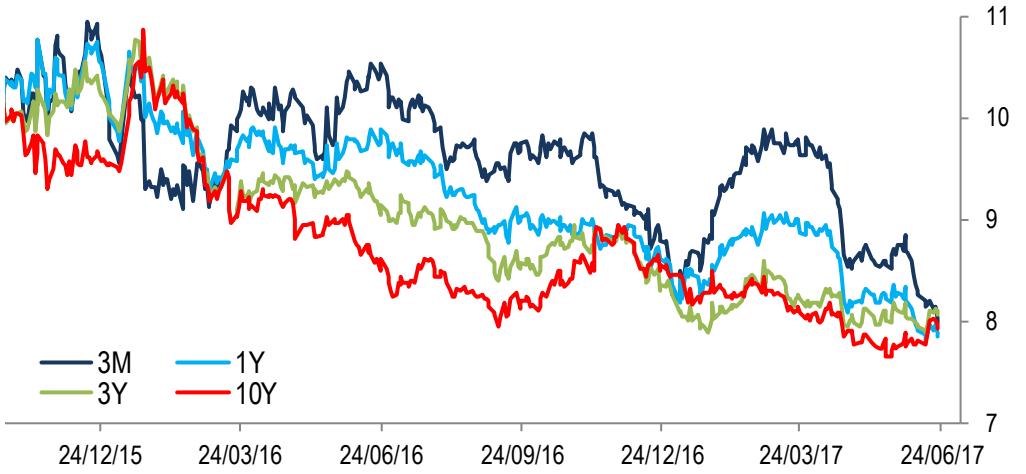
- ✓ Индикативные доходности ОФЗ на прошедшей неделе не показали единой динамики. Кривая доходностей ОФЗ сохраняет весьма «извилистую» форму
- ✓ Доходности «коротких» ОФЗ в за неделю снизились в пределах 20 базисных пунктов (б.п.)
- ✓ Доходности ОФЗ с дюрацией более трех лет выросли за неделю в среднем на 5-10 б.п.
- ✓ Индикативная доходность 10-ти летних ОФЗ удерживается чуть ниже 8% годовых

Кривая доходности ОФЗ (% годовых)



Источник: Bloomberg, Solid Research

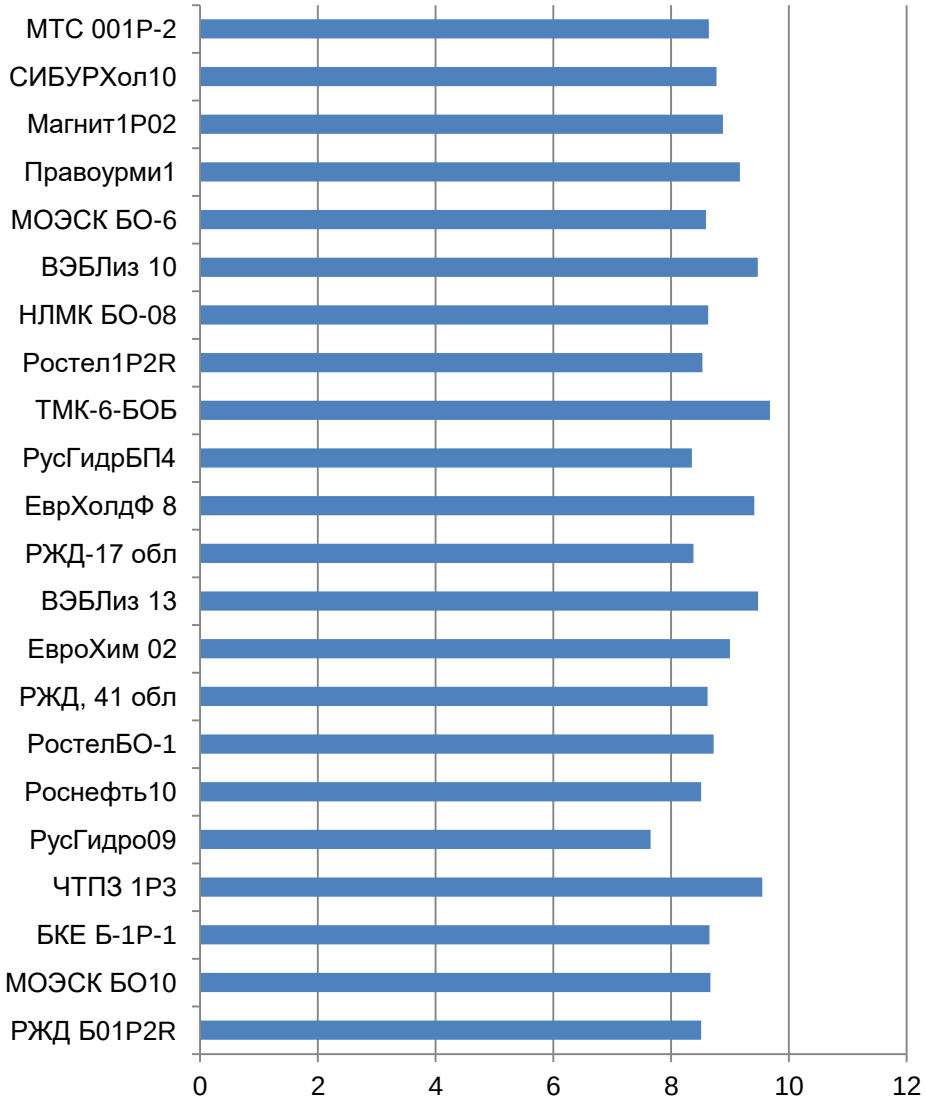
Динамика индикативной доходности ОФЗ (% годовых)



Источник: Bloomberg, Solid Research

Корпоративные рублевые облигации

- ✓ Доходности наиболее активно торгующихся корпоративных облигаций за неделю изменились разнонаправленно
- ✓ Наибольшим понижением доходности в среднем на 10 б.п. выделились корпоративные облигации с дюрацией до года
- ✓ Среди компаний нефинансового сектора с хорошим кредитным качеством рекомендуем к покупке облигации «НЛМК» и «ЕвроХима»
- ✓ Повышенной доходностью выделяются бонды ЧТПЗ и ТМК



Источник: Bloomberg, Solid Research

Ипотечные облигации

- ✓ Активность инвесторов на рынке ипотечных облигаций остается невысокой. По большинству ипотечных ценных бумаг (ИЦБ) индикативная доходность изменилась незначительно

- ✓ Объем выдачи ипотечных кредитов в мае 2017 г. на 35% превысил показатели мая 2016 г., говорится в сообщении Агентства ипотечного жилищного кредитования (АИЖК).

- ✓ По предварительной оценке агентства, всего в мае было выдано ипотеки более чем на 140 млрд руб. «Результаты мая являются рекордными за всю историю развития ипотечного кредитования в России», - говорится в сообщении АИЖК.

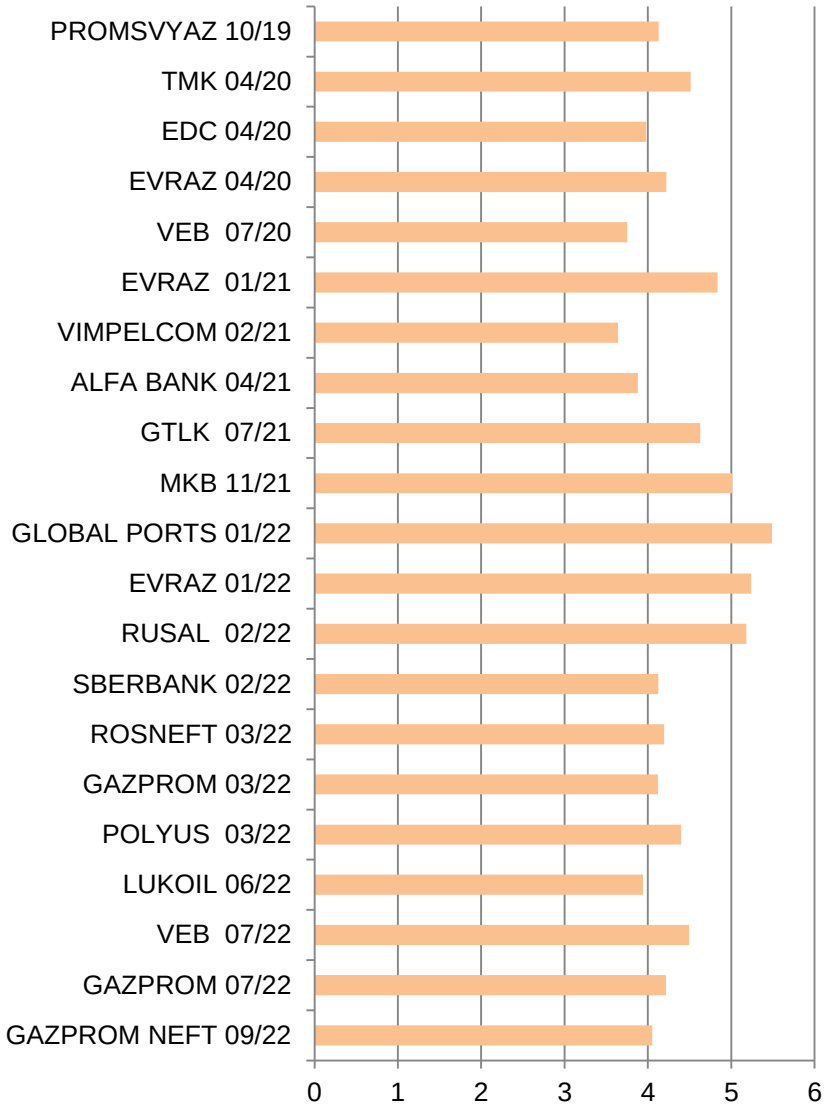
	Цена			Дох-сть
	Bid	Ask	Купон	Mid
ИА АТБ А	99,86	99,99	8,75	9,2
ИА НОМОС А	99,77	99,99	8,75	9,1
ИА ИТБ 1 А	99,84	99,98	8,75	9,2
ИАУралс1 А	99,90	100,01	8,75	9,2
ИААбсолют1	100,17	100,48	9,20	9,1
ИАПульс-2А	100,61	101,05	9,25	9,1
ИА ХМБ-1 А	100,34	100,79	9,20	9,1
АИЖК-10 А2	99,95	100,35	9,00	9,1
АИЖК-11 А2	100,10	100,43	9,00	9,1
АИЖК-13 А1	99,72	99,79	8,50	9,2
ИА ДВИЦ1 А	100,14	100,65	9,00	9,1
ИА ИНТЕХ А	100,14	100,45	9,00	9,1
ИААбсолют2	100,00	100,30	8,90	9,1
ИА ПСПб А	99,18	99,65	8,50	9,1
ВСИА2012 А	99,67	100,09	8,75	9,1
ИАМКБ2014А	101,82	102,16	10,65	9,2
ИАФора14 А	101,07	101,69	9,50	9,1
ИАСанр1А	100,71	101,07	9,25	9,1
ИАСанр2А	100,95	101,49	9,50	9,2
ИА МТСБ А	102,70	103,28	10,50	9,2
АИЖК2014А2	99,71	99,82	8,50	9,2
Дельта15ИП	113,57	114,56	11,92	8,9
ИАУралс2А1	99,68	100,09	8,75	9,1
Дельта16ИП	99,82	99,90	8,50	9,1
ИА АТБ 2 А	100,15	100,63	9,00	9,1
ИАМлторг1А	99,62	100,23	8,75	9,1
ИАВ 4 А	100,25	100,80	9,00	9,1
ИАНадежД1А	100,18	100,59	9,00	9,1

Источник: Bloomberg, Solid Research

СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ

Корпоративные еврооблигации

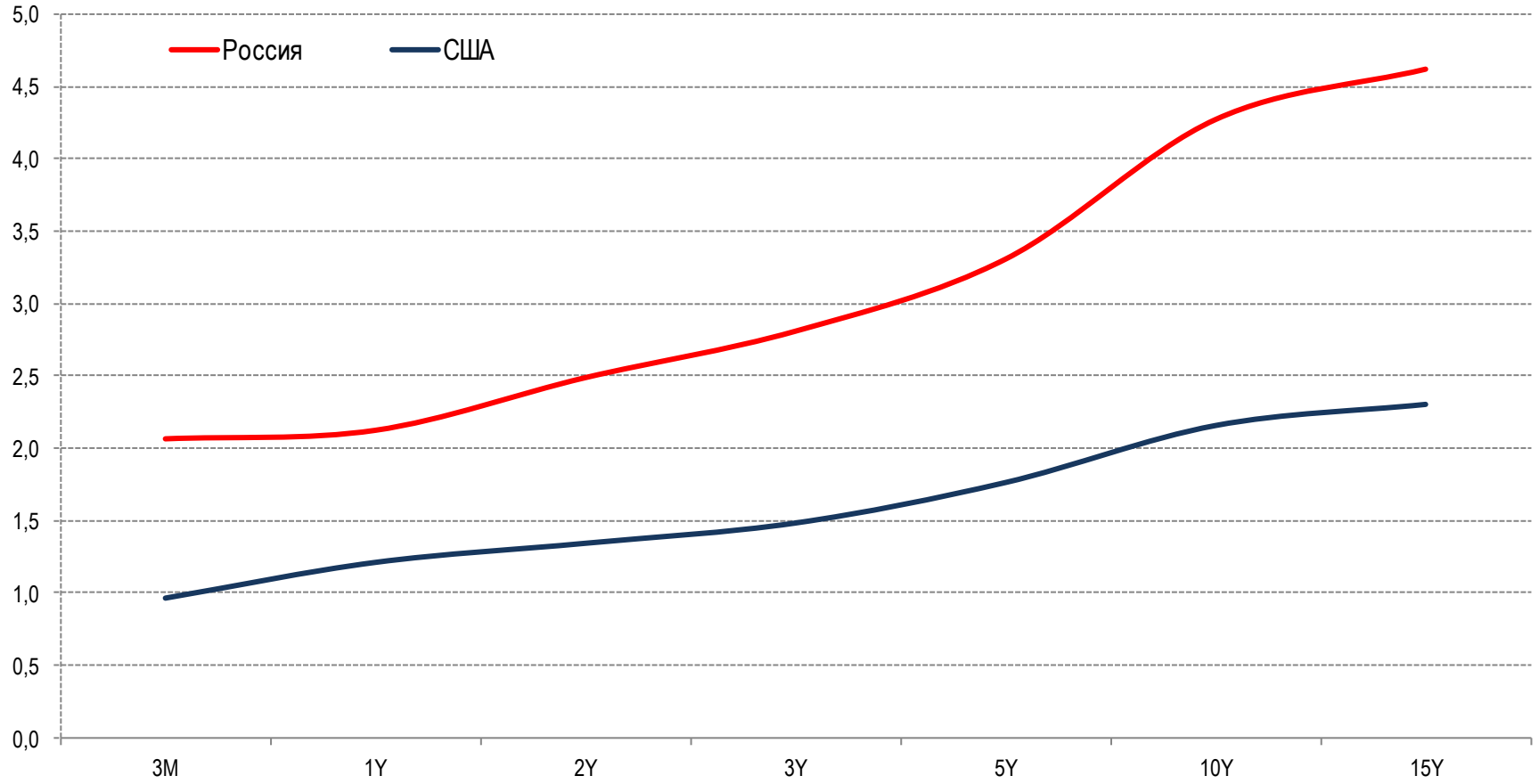
- ✓ Доходности российских долларовых корпоративных еврооблигаций за неделю выросли в среднем на 17 б.п. на фоне разнонаправленной динамики доходностей таких базовых активов, как 10-ти летние гособлигации США (-1 б.п.) и РФ (+6 б.п.)
- ✓ Наибольшим ростом доходности за неделю отметились еврооблигации «ВЭБа» и «ГТЛК»
- ✓ Среди компаний нефинансового сектора рекомендуем к покупке еврооблигации «Полюса» и «Роснефти»
- ✓ Повышенной доходностью выделяются евробонды Global Ports



Источник: Bloomberg, Solid Research

Кривые доходностей (USD)

Текущие кривые доходности госбумаг (USD, % годовых)



Источник: Bloomberg, Solid Research

Предстоящие размещения

Выпуск облигаций	Ориентир по ставке купона (доходность)	Закрытие книги заявок (размещение)	Объем млн.	Валюта
Волга Капитал, ПБО-01	11.5%-12.0%	23.06.17 (03.07.17)	1 000	руб.

СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ

Контакты

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