



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Монитор рынка облигаций 27 мая 2021 г.

27  
май  
Четверг

Автор  
Клюева Татьяна



## Новости и события

• **Минфин разместил ОФЗ на 40 млрд руб.** В минувшую среду Минфин РФ на аукционах предложил инвесторам два выпуска на общую сумму 40 млрд руб., при этом спрос превысил предложение в три раза на фоне улучшения геополитической ситуации, а также укрепления рубля. На первом аукционе был размещен ОФЗ выпуска 26233 на 10 млрд руб. при спросе в 32,7 млрд руб. Дата погашения ОФЗ выпуска 26233 - 18 июля 2035 года, ставка полугодового купона составляет 6,10% годовых. На втором аукционе Минфин разместил ОФЗ выпуска 26235 на 30 млрд рублей при спросе в 89 млрд рублей. Дата погашения ОФЗ выпуска 26235 - 12 марта 2031 года. Ставка купона на весь срок обращения бумаг установлена в размере 5,90% годовых.

• **ЦБ предлагает смягчить требования к**

использованию средств при выпуске "зеленых" бондов. Денежные средства, полученные от размещения "зеленых" облигаций, при текущем законодательстве могут использоваться эмитентом только на определенные нужды. В случае нецелевого использования денежных средств эмитент вынужден будет немедленно погасить эти "зеленые" бонды. Банк России предлагает отказаться от текущей практики и предусматривать более мягкие санкции в таких ситуациях, например, повышение купона по уже выпущенным "зеленым" бондам или другие условия, удовлетворяющие интерес инвестора. Более мягкие требования при нецелевом использовании денежных средств от "зеленых" бондов не отпугнут эмитентов от потенциального размещения такого типа облигаций.

## Предстоящие размещения

Эмитент (выпуск)	Заккрытие книги заявок (размещение)	Ориентир по ставке купона (доходность) от организатора	Срок до погашения (офеты) в годах	Объем млн	Валюта	Комментарий
Экспобанк (субординированные) (02ВК)	заявки с 24.05 по 04.06	7,5% (7,64%)	бессрочные (call-опцион в декабре 2026)	60	USD	для квалифицированных инвесторов
Промсвязьбанк (003Р-05)	03.06.2021 (11.06.2021)	не выше 7,65% (7,80%)		не менее 10 000	RUB	
ЭнергоТехСервис (001Р-04)	08.06.2021.	9,9-10,1% (10,27-10,49%)	4 года	1,500	RUB	
Аэрофлот	1-я декада июня 2021		5 лет	от 15 000	RUB	
ge: Store	июнь 2021		3 года	3,000	RUB	
МигКредит (01)			3 года	800	RUB	для квалифицированных инвесторов
Займер (02)				500	RUB	для квалифицированных инвесторов

• ТМК проведет вторичное размещение облигаций на сумму до 10 млрд руб.  
• ТМХ планирует в ближайшее время облигации на 10 млрд руб.  
• Ульяновская область

может разместить "зеленые" облигации

• Атомэнергострой утвердил программу облигаций на 100 млрд руб.  
• ММК утвердил программу бондов до 200 млрд руб.

## Промсвязьбанк планирует 3 июня предложить инвесторам облигации объемом от 10 млрд руб.

Промсвязьбанк планирует 3 июня предложить инвесторам 3-х летние облигации серии 003Р-05 на не менее чем 10 млрд руб. Ориентир по доходности предполагает премию к кривой ОФЗ на сроке 3-х лет не выше 145 б.п., то есть доходность ожидается не выше 7,8% годовых. В таком случае купон будет на уровне не выше 7,65% годовых. **Для участия в первичном размещении нового выпуска облигаций Промсвязьбанк, 003Р-05 вам необходимо связаться с вашим клиентским менеджером по телефону 8 (800) 250 70 10.**



Промсвязьбанк (ПСБ) – российский банк со 100%-ым государственным участием, входит в список системно-значимых. Является «опорным банком» российского оборонно-промышленного комплекса. На 01.01.2021 занимал 9 место среди российских банков по размеру активов, обслуживает около 2,8 млн. физических лиц и 260 тыс. предприятий. Активы на 31.03.2021 составляли 3,1 трлн. руб.

## Магнит в среду закрыл книгу по размещению рублевых бондов

26 мая 2021 г. были собраны заявки на участие в размещении облигаций Магнита серии БО-002Р-04. Срок обращения облигаций - 3 года, объем размещения 10 млрд руб. Изначально ориентир купона был заявлен на уровне 7,25-7,35%, что соответствует доходности 7,38-7,49% годовых. Заявленный ориентир доходности предполагал премию к текущей кривой облигации Магнита на уровне 40 б.п. Во время букбилдинга купон был снижен до 7,05% годовых (доходность 7,17%), что, по нашему мнению, соответствует справедливой доходности нового выпуска.

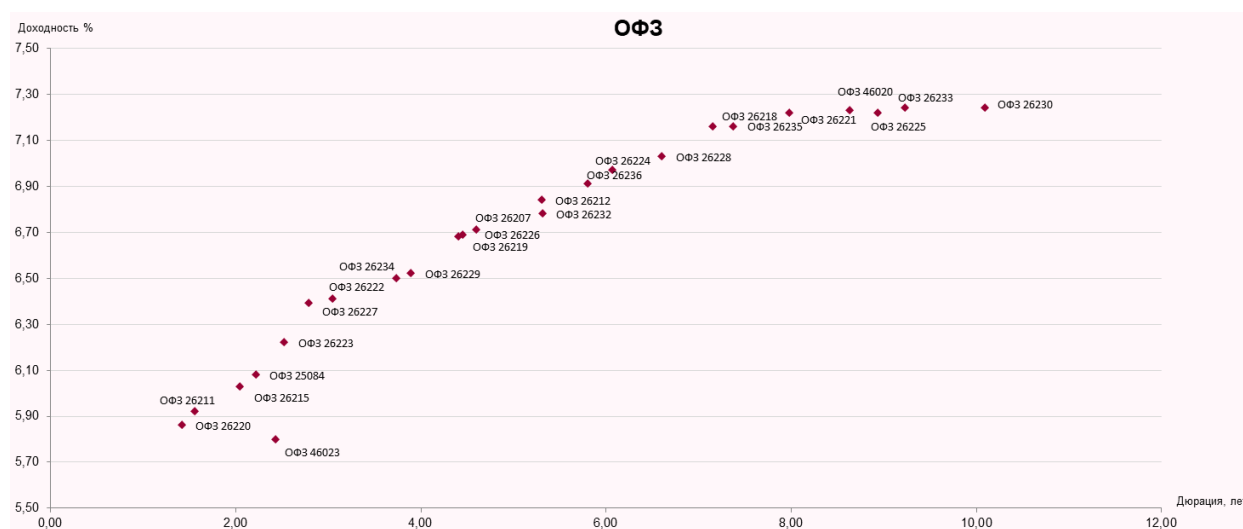
Более подробно ознакомиться с обзором по размещению облигаций Магнита серии БО-002Р-04 можно на [нашем сайте](#) или в Telegram-канале.

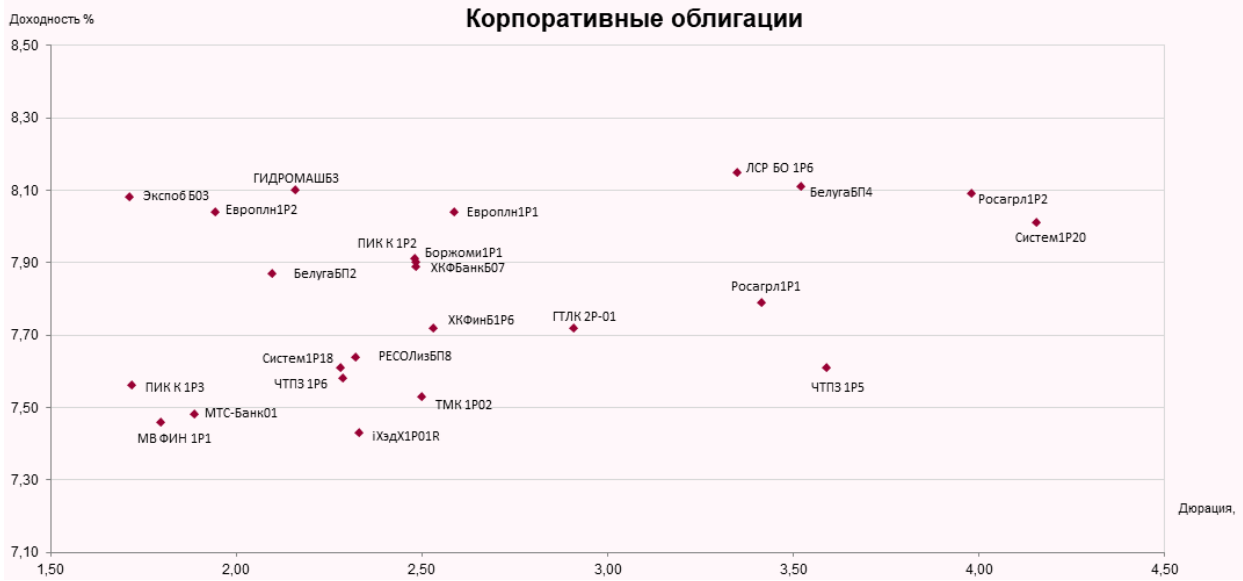
Магнит - одна из ведущих розничных сетей в России по торговле продуктами питания с 9,6% долей на рынке за 2020 г. Магнит уступает первенство по доле рынка X5 Retail Group (доля рынка X5 Retail 11,5%), однако Магнит является лидером в российском ритейле по количеству продовольственных магазинов и территории их размещения.

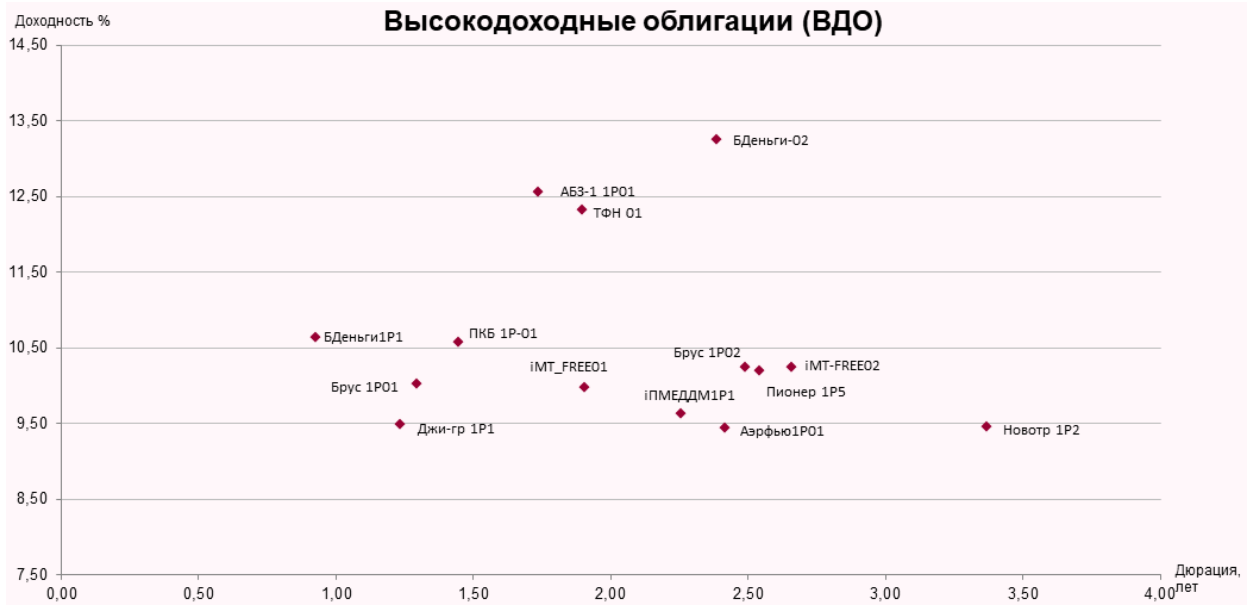
## Результаты последних размещений облигаций

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	12.50%	(20.05.2021)	04.05.2024.	500	RUB
ЛК Европлан, 001Р-02	7.80%	19.05.2021 (21.05.2021)	17.05.2024.	10,000	RUB
Альфа-Банк, 002Р-12	7.15%	18.05.2021 (02.06.2021)	04.06.2021.	15,000	RUB

## Карта рынка ОФЗ, корпоративных облигаций и ВДО



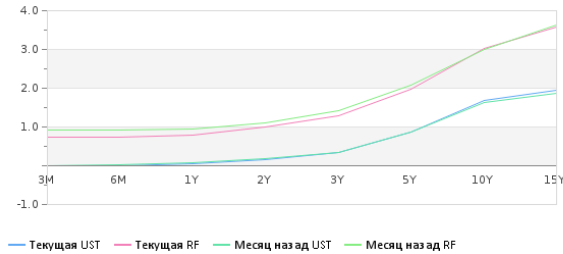




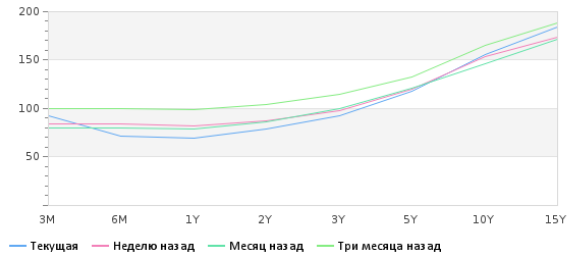


## Кривые доходностей (USD)

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



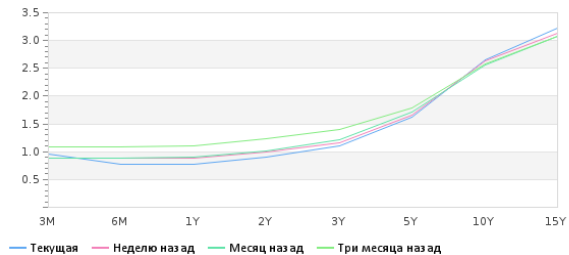
### Спред доходности RF к UST (б.п.)



### Кривая доходности UST (% годовых)

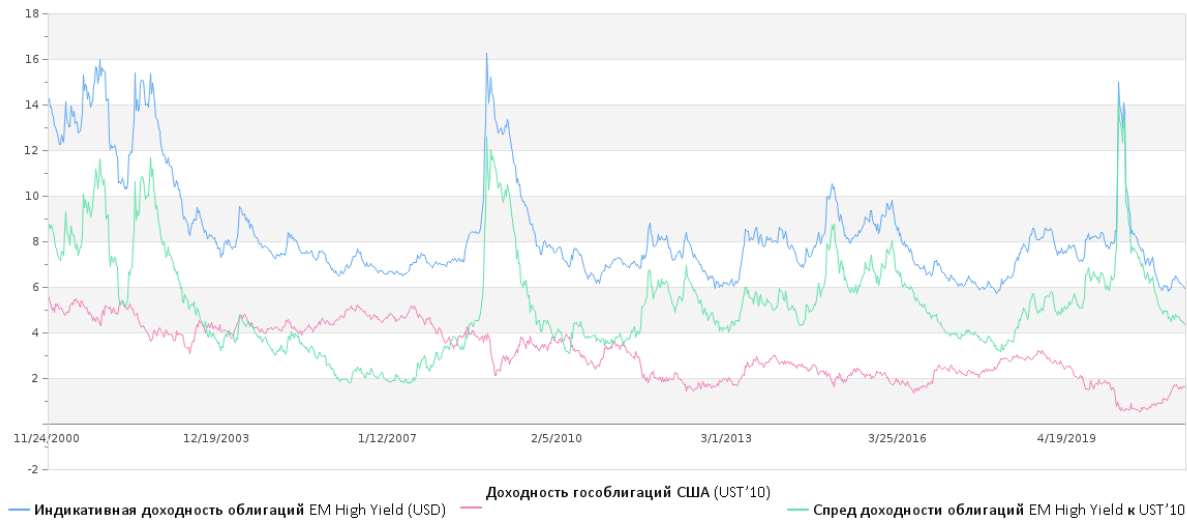


### Изменение кривой доходности RF (USD, % годовых)



## Доходность облигаций EM HY (USD)

### Доходность облигаций EMHY (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](mailto: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.