

СТРАТЕГИЯ

ВНЕШНИЙ РЫНОК

Доходности US Treasuries после перерыва в торгах продемонстрировали вчера разнонаправленное движение: доходность коротких бумаг выросла, а средних и длинных – сократилась. Доходность 10-летних UST упала примерно на 4 б.п. до 1,57%+, а 30-летних рухнула почти на 8 б.п. и оказалась в районе 2,08%+. Сегодня доходность длинных UST продолжает снижаться, а 10-летних почти не меняется. Азиатские фондовые индексы вновь идут вниз, фьючерсы на фондовые индексы Европы и США также торгуются в красной зоне. Нефтяные цены пока меняются мало.

На рынках суверенных долларовых евробондов EM, сопоставимых с РФ, единой динамики вчера не сложилось. Изменение доходности российских выпусков было в диапазоне от минус 2 б.п. до 0 б.п. Корпоративные бонды изменились в цене в основном незначительно. стр. 2

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Оптимизм на долговом рынке окончательно иссяк, снижение котировок возобновилось. Минфин проведет сегодня два аукциона, будут предложены выпуски ОФЗ 26237 с лимитом 10 млрд руб. и ОФЗ 52004 с лимитом 10,1 млрд руб. стр. 2

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

ЦБ РФ полностью доразместил 48-й выпуск КОБР. стр. 4

МАКРОЭКОНОМИКА

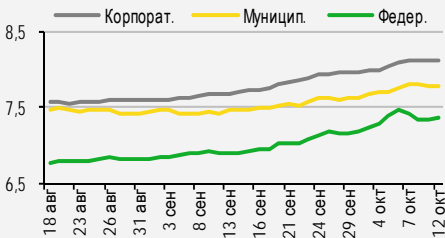
По итогам января–сентября 2021 г. профицит федерального бюджета составил 1,44 трлн руб. Согласно проекту закона о бюджете на 2022–2024 гг., в текущем году правительство планирует увеличить расходы до 24,06 трлн руб. (по сравнению с планировавшимися ранее 21,52 трлн руб.). Однако учитывая чрезвычайно благоприятную внешнеэкономическую конъюнктуру, мы полагаем, что фактический баланс бюджета в этом году будет близок к нулевой отметке. стр. 5

RUSSIAN INFORMER

Новости и комментарии, относящиеся к рынку акций, см. в нашем ежедневном издании [Russian Informer](#).

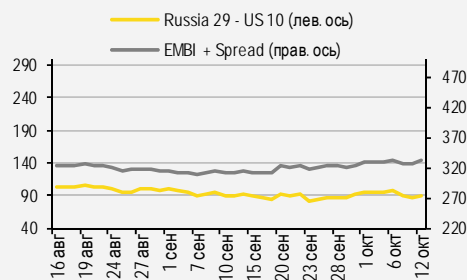
Рынок рублевых облигаций

Средняя доходность, %



Рынок еврооблигаций

Индикативные спреды, б.п.

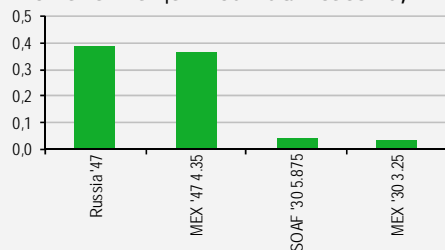


Индикаторы денежного рынка

млрд руб.	знач.	Изменение, млрд руб.		
		за ден.	за нед.	за мес.
Остатки на к/с	1 765	(235)	(1 541)	(1 888)
Депозиты в ЦБ	2 750	446	1 855	1 983
		Изменение, б.п.		
MOSPrime O/N, %	6,81	1	(4)	(13)
		Изменение, %		
USD RUB (ЦБ РФ)	71,88	0,3	(1,2)	(2,4)
EUR RUB (ЦБ РФ)	83,09	0,2	(3,5)	(7,9)

Лидеры роста и падения

Изменение цены за посл. сессию, п.п.



Сырьевые рынки

	знач.	Изменение, %		
		за ден.	за мес.	YTD
Золото, \$/унция	1 760	0,3	(1,5)	(7,1)
Brent, \$/барр.	83,66	(0,3)	14,9	64,3
S&P Металлы, инд.	1 815	(0,3)	0,4	28,4
S&P C/x прод., инд.	467	(1,1)	2,7	17,9

Источники: Bloomberg, оценки УРАЛСИБа

СТРАТЕГИЯ

Внешний рынок

Инфляционные ожидания растут, а оценки перспектив восстановления экономики ухудшаются. Внешний фон вчера оставался в основном негативным. В Китае продолжается рост цен на энергоносители, включая энергетический уголь, это подталкивает вверх цены на энергоемкую продукцию, например, на первичный алюминий, который подорожал до 13-летнего максимума, и поддерживает высокие инфляционные ожидания. Это, в частности, показал отчет ФРБ Нью-Йорка, опубликованный вчера накануне выхода данных по инфляции в США за сентябрь. Согласно отчету, в сентябре ожидаемый через год уровень инфляции достиг 5,3%, на 0,1 п.п. выше, чем в августе, а медианная оценка инфляции через три года возросла с 4,0% до 4,2%. Вчера же заместитель председателя ФРС Ричард Кларида заявил, что условия для начала сворачивания программы количественного смягчения выполнены. Обратился к теме количественного смягчения и глава ФРБ Атланты Рафаэль Бостик. По его мнению, пришло время Федрезерву приступить к сокращению поддержки, которой регулятор обеспечил экономику в период пандемии. Хотя Бостик рассматривает инфляционное давление как временное, он считает, что инфляция и дальше будет оставаться выше целевых 2%. Между тем опасения, что пик восстановительного роста экономики уже пройден, становятся все более заметными. Опубликованный вчера октябрьский индекс ожиданий экономического роста от германского Центра экономических исследований (ZEW) опустился с 31,1 в сентябре до минимального в нынешнем году уровня 21,0, что даже ниже, чем в апреле прошлого года, в разгар начальной стадии пандемии. Тот же индекс ZEW для германской экономики оказался заметно хуже показателя сентября, упав до уровней весны прошлого года. Европейские фондовые индексы, как и американские, вчера снизились после волатильной торговой сессии. Доходности германских 10-летних облигаций продолжают расти и вчера тестировали уровень минус 0,09%. До положительных значений осталось совсем недалеко. Торги UST возобновились после перерыва на день из-за праздника, но единой динамики не сложилось: доходность коротких выпусков вчера выросла, а средних и длинных – сократилась. Доходность 10-летних UST упала примерно на 4 б.п. до 1,57%+, а 30-летних – почти на 8 б.п., оказавшись в районе 2,08%+. Сегодня доходность длинных UST продолжает снижаться, а 10-летних почти не меняется. Азиатские фондовые индексы вновь идут вниз, фьючерсы на фондовые индексы Европы и США также торгуются в красной зоне. Нефтяные цены пока меняются мало.

Суверенные еврооблигации EM вчера показывали смешанную динамику. На рынках суверенных долларовых евробондов EM, сопоставимых с РФ, цены вчера менялись умеренно, исключение составили индонезийские бумаги, доходности которых выросли на 9–12 б.п. Доходность бондов Турции повысилась на 2–5 б.п. Изменение доходности выпусков ЮАР было в диапазоне от минус 1 б.п. до плюс 1 б.п., выпусков Бразилии – от 0 до 3 б.п., а облигаций Мексики – от минус 2 б.п. до 0 б.п. Российские еврооблигации показали изменения доходности в диапазоне от минус 2 б.п. до 0 б.п.

Без значительных изменений на рынке корпоративных евробондов. Во вторник большинство корпоративных еврооблигаций российских эмитентов изменились в цене незначительно. В нефтегазовом секторе на 0,3 п.п. подорожал выпуск GAZPRU'37 (YTM 4,0%). В сегменте частных банков 0,2 п.п. потерял в цене старший выпуск CRBKMO'26 (YTM 4,3%).

*Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru
Константин Белов, belovka@uralsib.ru
Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru*

Внутренний рынок

Минфин остается крайне осторожным на первичном рынке. Оптимизм на долговом рынке окончательно иссяк, вчера снижение котировок возобновилось. Отчасти это могло стать реакцией на новую порцию жестких комментариев со стороны главы ЦБ Эльвиры Набиуллиной, они предполагают, что ЦБ готов и дальше существенно повышать ключевую ставку, не ориентируясь на эффект от действий ФРС и не оставляя пространства для синхронизации динамики ключевой ставки и ставки ФРС, когда начнется цикл повышения. Тем не менее ситуация на долговом рынке сейчас кажется вполне стабильной, так что Минфин сегодня проведет два аукциона. Правда, лимит установлен довольно низкий, суммарно для двух размещений он составит всего 20,1 млрд руб. Инвесторам будет предложен лишь один выпуск ОФЗ с фиксированным купоном, и вторую неделю подряд пройдет аукцион по размещению линкера 52004.

- Предыдущий аукцион по размещению **ОФЗ 26237 с фиксированным купоном и погашением в марте 2029 г.** состоялся 25 августа. На сегодняшнем аукционе Минфин установил лимит всего в 10 млрд руб. ОФЗ 26237 – один из самых ликвидных выпусков, размещение которых началось в середине июня после вступления в силу ограничений на покупку российского долга на первичном рынке для инвесторов из США. Объем этого выпуска в обращении превышает 200 млрд руб. Вчера он торговался с доходностью 7,54% и по-прежнему предлагает премию к кривой ОФЗ в 10–12 б.п. Учитывая скромный объем размещения, на сегодняшнем аукционе вряд ли потребуются значительная премия к уровням вторичного рынка, она составит максимум 2–3 б.п.
- Минфин предлагает **ОФЗ 52004 с индексируемым номиналом и погашением в марте 2032 г.** вторую неделю подряд. Лимит на сегодняшнем аукционе составит, так же как и 6 октября, 10,1 млрд руб. Спрос на прошлой неделе превысил лимит почти в три раза, тем не менее рассчитывать на повторение успеха в этот раз не приходится, интерес к линкерам ограничен, а тогдашний ажиотаж мы связываем с длительной паузой в размещении этого типа бумаг. Возможно, ускорение инфляции поддержит в какой-то степени спрос на линкеры, но сомнений, что ЦБ на среднесрочном горизонте добьется возврата инфляции к цели, пока нет, поэтому интерес к линкерам остается умеренным. По итогам вчерашнего дня котировки этого выпуска составили 95,19% от номинала. Мы полагаем, что Минфину придется разместить ОФЗ 52004 с небольшим дисконтом к цене вторичного рынка.

Ирина Лебедева, CFA, lebedevair@uralsib.ru

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

ЦБ полностью доразместил вчера 48-й выпуск КОБР

Спрос на вчерашнем аукционе составил 90,6 млрд руб. К началу этой недели неразмещенный остаток 48-го выпуска составлял 52,6 млрд руб. Столь значимый подъем спроса на аукционе по доразмещению КОБР связан с погашением сегодня 47-го выпуска, его объем в обращении составляет 189,1 млрд руб. ЦБ на этой неделе провел лишь один аукцион по размещению КОБР, он не только не стал предлагать рынку новый 50-й выпуск КОБР, но даже пока придерживает размещение и 49-го выпуска с погашением в середине декабря. Мы полагаем, что ЦБ ждет роста расходов бюджета по мере приближения конца года, так что потребуются дополнительные инструменты для стерилизации ликвидности, спрос на КОБР пойдет вверх и регулятор будет более активно их размещать.

Трендовая инфляция продолжает расти. По оценкам ЦБ, она ускорилась в сентябре до 5,28% по сравнению с 5,03% в августе. Если же рассматривать трендовую инфляцию на более коротком участке, три года, то она оценивается в 5,76%. Помимо этого, ЦБ также оценивает динамику цен наиболее устойчивых компонентов потребительской корзины, рост в этом сегменте также остается повышенным. Все это свидетельствует о сохраняющемся инфляционном давлении. Глава ЦБ Эльвира Набиуллина вчера дала ряд новых жестких комментариев относительно перспектив денежно-кредитной политики. Она считает, что ЦБ не надо сейчас проявлять осторожность, чтобы в дальнейшем иметь возможность синхронизировать свои действия с повышением ставки ФРС. Это наводит на мысль, что ЦБ планирует основное повышение именно сейчас, в ближайшее время, причем возможно дальнейшее значительное ужесточение. Также глава ЦБ отметила, что регулятор уже видит увеличение заработных плат, и это является реакцией на выросшие цены и подъем инфляционных ожиданий. Все это указывает на значительные риски сваливания в инфляционную спираль и еще раз убеждает нас, что ЦБ будет решительно повышать ключевую ставку до конца этого года.

Ирина Лебедева, CFA, lebedevair@uralsib.ru

МАКРОЭКОНОМИКА

По итогам января–сентября 2021 г. профицит бюджета составил 1,44 трлн руб.

В сентябре бюджет сведен с профицитом. По данным Министерства финансов РФ, в сентябре 2021 г. профицит федерального бюджета составил 367 млрд руб. Вместе с тем оценка баланса бюджета за август была повышена до плюс 42 млрд руб. по сравнению с минус 101 млрд руб., о которых сообщалось ранее. Таким образом, по итогам первых девяти месяцев года профицит бюджета составил 1,44 трлн руб. По состоянию на 1 октября 2021 г. объем Фонда национального благосостояния был равен 13,90 трлн руб. против 13,55 трлн руб. на 1 января 2021 г. В сентябре средства ФНБ для финансирования расходов бюджета не использовались.

Расходы на обслуживание госдолга продолжают расти.

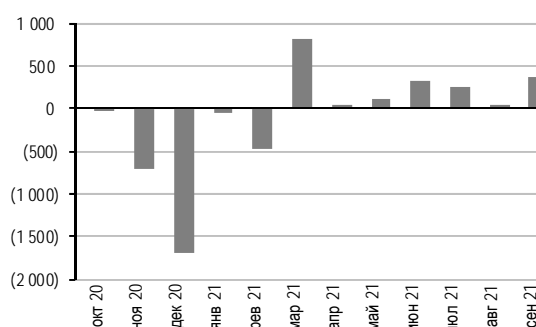
Доходы федерального бюджета в сентябре составили 2,23 трлн руб., а расходы – 1,86 трлн руб. Таким образом, в прошлом месяце федеральный бюджет исполнен по доходам на 11,9% от годового плана, а по расходам – на 8,6%. Доля нефтегазовых доходов бюджета в сентябре уменьшилась до 32,3% с 34% в августе, а доля ненафтегазовых увеличилась до 67,7% с 66%.

В январе–сентябре относительно уровня годичной давности расходы федерального бюджета на обслуживание государственного долга выросли на 46,6%, национальную экономику – на 33,3%, на общегосударственные вопросы – на 21,1%, на образование – на 16,3%, на социальную политику – на 5,1%, на здравоохранение – на 4,6%. Расходы на межбюджетные трансферты сократились на 22,3%, а на национальную оборону – на 0,3%.

Правительство планирует значительно нарастить расходы бюджета по итогам текущего года. В прошлом месяце доходы федерального бюджета увеличились на 45,6% по сравнению с сентябрем 2020 г., в то время как расходы выросли на 7%. Нефтегазовые доходы бюджета выросли на 60,8% относительно уровня годичной давности, а ненафтегазовые доходы – на 39,4% (благодаря динамичному росту поступлений от внутреннего НДС, налога на прибыль, а также прочих доходов бюджета). В свою очередь, расходы по большинству крупных статей были заметно ниже среднего, что и обеспечило относительно невысокие темпы роста бюджетных трат. В то же время расходы на национальные проекты в январе–сентябре составили 1,59 трлн руб. (67,1% от годового плана) по сравнению с 1,38 трлн руб. (58,9% от запланированной на год суммы) по итогам первых восьми месяцев года. Мы ожидаем, что в текущем году темпы роста российского ВВП достигнут 4,2%, а средняя цена нефти Brent вырастет до 4 720 руб./барр. (по сравнению с 3 130 руб./барр. в 2020 г.). В этих условиях, согласно нашим расчетам, доходы федерального бюджета будут равны 22,89 трлн руб. При этом, согласно проекту закона о бюджете на 2022–2024 гг., в текущем году правительство планирует увеличить расходы до 24,06 трлн руб. (по сравнению с планировавшимися ранее 21,52 трлн руб.). Таким образом, технически дефицит бюджета в 2021 г. может составить 1,17 трлн руб. Однако, учитывая чрезвычайно благоприятную внешнеэкономическую конъюнктуру (так, по итогам января–сентября доходы бюджета уже достигли 17,92 трлн руб. при средней цене нефти Brent 5 015 руб./барр.), мы полагаем, что фактический баланс бюджета в этом году будет близок к нулевой отметке.

Баланс бюджета значительно улучшился в сентябре

Месячный баланс федерального бюджета, млрд руб.



Источники: Минфин

Алексей Девятков, devyatovae@uralsib.ru

КАЛЕНДАРЬ ПРЕДСТОЯЩИХ СОБЫТИЙ

Долговой рынок

Дата	Событие	Облигационный выпуск	Объем выплат, млрд руб. (долл.)
13 октября	Амортизация	Нижегородская область, 35011	2,5
13 октября	Амортизация	ПИК-Корпорация, 001P-01	0,17
13 октября	Оферта (Put)	Главстрой, 001P-01	
14 октября	Погашение	Сбербанк России, ИОС- VM_BSK_FIX_MEM-36m-001P-22R	0,66
15 октября	Амортизация	Красноярский край, 35015	4,8
15 октября	Амортизация	Тамбовская область, 35003	0,88
17 октября	Амортизация	Новосибирская область, 34019	1,25
19 октября	Амортизация	Новосибирск, 35008	0,3
19 октября	Амортизация	Элемент Лизинг, 001P-02	0,69
19 октября	Оферта (Put)	ДОМ.РФ, 18	
19 октября	Погашение	ВЭБ-лизинг, 08	5
20 октября	Амортизация	Группа ЛСР (ПАО), 001P-02	1
20 октября	Амортизация	КАМАЗ, БО-П05	1,5
20 октября	Амортизация	ОбъединениеАгроЭлита, БО-П01	0,01
20 октября	Оферта (Put)	ТрансФин-М, 001P-01	
20 октября	Погашение	Альфа-Банк, 001P-02	0,01
20 октября	Погашение	ВЭБ-лизинг, 09	5
21 октября	Дополнительная оферта	Бизнес-Недвижимость, 001P-01	
21 октября	Погашение	РГ лизинг, 01	3
22 октября	Амортизация	ПИК-Специализированный застройщик, БО-П02	0,8
22 октября	Оферта (Put)	РОСБАНК, 13-ИП	
22 октября	Погашение	АБСОЛЮТ БАНК, С01	5
22 октября	Погашение	Сбербанк России, ИОС-BSK_FIX_MEM- 24m-001P-152R	1,01
23 октября	Погашение	Томская область, 25063	2,27
25 октября	Амортизация	Свердловская область, 35004	2
25 октября	Оферта (Put)	ТМК, БО-06	
26 октября	Амортизация	ГТЛК, 001P-15	5
26 октября	Амортизация	Липецкая область, 35010	0,3
26 октября	Оферта (Put)	Газпромбанк, БО-07	
26 октября	Погашение	Россельхозбанк, 15	10
27 октября	Амортизация	Концессии теплоснабжения, 03	0,08
27 октября	Амортизация	Красноярский край, 34012	4,56
28 октября	Амортизация	Республика Хакасия, 35006	1,5
28 октября	Амортизация	Сэтл Групп, 001P-01	0,55
28 октября	Досрочное погашение	Евраз, 6.75% 31jan2022, USD	

Денежный рынок

13 октября	Начало периода усреднения обязательных резервов
13 октября	Погашение КОБР 47-й серии
15 октября	Уплата взносов во внебюджетные фонды за сентябрь
22 октября	Заседание совета директоров ЦБ РФ по ключевой ставке, пресс-конференция главы ЦБ, публикация среднесрочного макроэкономического прогноза
25 октября	Уплата НДС (1/3 платежа за 3 кв. 2021 г.), акцизов и НДСПИ за сентябрь
28 октября	Заседание ЕЦБ по ставке
28 октября	Уплата налога на прибыль (авансовый платеж за 4 кв.21, полный расчет за 3 кв.21)
1 ноября	публикация доклада о ДКП (ЦБ России)
2–3 ноября	Заседание ФРС
8 ноября	ЦБ проводит аукционы репо сроком на один месяц и один год
9 ноября	Окончание периода усреднения обязательных резервов
10 ноября	Начало периода усреднения обязательных резервов
10 ноября	Погашение КОБР 48-й серии
15 ноября	Уплата взносов во внебюджетные фонды за октябрь
25 ноября	Уплата НДС (1/3 платежа за 3 кв. 2021 г.), акцизов и НДСПИ за октябрь
29 ноября	Уплата налога на прибыль (авансовый платеж за 4 кв. 2021 г.)
6 декабря	ЦБ проводит аукционы репо сроком на один месяц и один год
7 декабря	Окончание периода усреднения обязательных резервов
8 декабря	Начало периода усреднения обязательных резервов
8 декабря	Погашение КОБР 49-й серии
14–15 декабря	Заседание ФРС
15 декабря	Уплата взносов во внебюджетные фонды за ноябрь
16 декабря	Заседание ЕЦБ по ставке
17 декабря	Заседание совета директоров ЦБ по ключевой ставке, пресс-конференция главы ЦБ
27 декабря	Уплата НДС (1/3 платежа за 3 кв. 2021 г. и полный расчет за 3 кв. 2021 г.), акцизов и НДСПИ за ноябрь
28 декабря	Уплата налога на прибыль (авансовый платеж за 4 кв. 2021 г.)
11 января	Окончание периода усреднения обязательных резервов
12 января	Погашение КОБР 50-й серии

Основные финансовые показатели компаний реального сектора, представленных на рынке облигаций

Эмитент	Отчетный период	Выручка, млн долл.*	ЕБИТДА, млн долл.*	Маржа по ЕБИТДА, %*	Капзатраты, млн долл.*	ОДП / Капзатраты*	Долг, млн долл.	Долг / ЕБИТДА	Чистый долг / ЕБИТДА	Ден. средства/ Кр. долг	Кр. долг/ Долг	Капитал / Активы	Сектор
Evraz plc	2019	11 905	2 136	17,9	762	3,2	4 768	2,2	1,6	0,3	0,02	0,20	МГД
Nord Gold	6M19	1 175	371	31,6	467	1,1	1 050	2,8	2,5	0,4	0,30	0,45	МГД
Полюс Золото	1 кв. 20	3 252	2 103	64,7	671	2,4	58	1,7	1,0	2,1	0,19	0,17	МГД
Алроса	1 кв. 20	3 558	1 497	42,1	290	3,3	2 100	1,7	1,4	0,4	0,36	0,53	МГД
Кокс Кемерово	2019	1 340	212	15,8	120	1,3	1 109	5,0	4,3	0,8	0,18	0,27	МГД
Металлоинвест	6M20	3 584	1 362	38,0	221	5,0	4 109	0,0	0,0	1,3	0,10	0,33	МГД
Мечел	1 кв. 20	-103	отр.	отр.	12	3,5	5 590	0,0	0,0	0,0	0,97	-0,83	МГД
ММК	6M20	6 709	1 472	21,9	731	1,9	894	0,6	0,3	1,4	0,38	0,68	МГД
НЛМК	6M20	9 519	2 310	24,3	1 182	2,0	3 358	1,5	0,8	1,3	0,36	0,50	МГД
Норильский никель	6M20	13 982	6 081	43,5	1 300	4,8	12 127	2,0	1,2	4,6	0,09	0,13	МГД
Распадская	2019	996	321	32,2	76	4,8	0	0,0	отр.		0,00	0,74	МГД
UC RUSAL	6M19	10 019	1 469	14,7	745	1,9	8 489	0,0	0,0	1,0	0,12	0,36	МГД
Северсталь	6M20	7 316	2 402	32,8	1 341	1,6	2 590	1,1	0,8	7,8	0,03	0,40	МГД
СУЭК	2016	4 002	965	24,1	483	1,1	3 308	3,4	3,1	0,3	0,30	0,34	МГД
ТМК	2019	3 877	639	16,5	219	1,8	3 037	4,8	4,2	0,3	0,44	0,15	МГД
Яндекс	6M20	2 786	512	18,4	346	1,4	105	0,2	отр.		0,00	0,70	Медиа
Alliance Oil Company	1 кв. 20	3 458	125	3,6	137	1,2	1 501	0,0	0,0	0,1	0,58	-0,05	Нефть и газ
Eurasia Drilling	2019	1 529	467	30,5	0	-	765	1,6	0,7	2,5	0,23	0,49	Нефть и газ
Башнефть	1 кв. 20	12 297	2 001	16,3	968	1,1	1 673	1,0	0,9	0,3	0,36	0,63	Нефть и газ
Газпром	1 кв. 20	109 854	22 556	20,5	27 076	0,9	61 033	3,3	2,4	1,9	0,14	0,65	Нефть и газ
Газпром нефть	1 кв. 20	37 271	8 425	22,6	7 439	1,2	11 369	1,6	1,2	5,8	0,05	0,57	Нефть и газ
ЛУКОЙЛ	1 кв. 20	111 628	16 859	15,1	7 438	2,2	8 867	0,6	0,2	2,9	0,25	0,71	Нефть и газ
НОВАТЭК	6M20	11 172	7 725	69,1	2 510	0,7	2 567	0,4	0,3	0,9	0,30	0,82	Нефть и газ
Роснефть	1 кв. 20	125 967	25 820	20,5	12 741	1,1	54 289	2,5	2,4	0,3	0,23	0,39	Нефть и газ
Транснефть	1 кв. 20	16 465	7 567	46,0	4 155	1,6	8 751	1,4	1,1	1,2	0,16	0,66	Нефть и газ
X5 Retail Group	1 кв. 20	27 713	3 353	12,1	1 000	2,4	8 916	3,2	3,1	0,1	0,18	0,11	Потреб. усл.
Лента	6M20	6 530	619	9,5	161	3,3	1 835	3,0	2,6	0,9	0,17	0,33	Потреб. усл.
О'КЕЙ	2019	2 550	201	7,9	39	3,3	922	4,4	4,0	1,0	0,10	0,15	Потреб. усл.
ЛСР	2019	1 706	286	16,8	13	16,4	1 493	5,0	1,4	6,2	0,12	0,32	Строительство
VEON Ltd	6M20	8 467	3 611	42,6	1 751	1,4	10 109	2,8	2,5	0,4	0,28	0,12	Телеком
АФК "Система"	1 кв. 20	9 733	3 397	34,9	1 498	1,6	13 753	4,5	4,0	0,5	0,26	0,06	Телеком
МегаФон	1 кв. 20	5 376	2 345	43,6	1 075	1,2	5 982	3,1	2,7	0,8	0,13	0,27	Телеком
МТС	1 кв. 20	7 370	3 280	44,5	1 085	2,3	7 503	2,7	2,2	2,0	0,09	0,06	Телеком
Ростелеком	6M20	1 232	590	47,9	211	0,2	7 251	3,5	3,3	0,4	0,14	0,21	Телеком
Globaltrans	2019	1 467	442	30,1	84	4,9	511	0,8	0,7	0,0	0,27	0,57	Транспорт
Группа НМТП	1 кв. 20	827	584	70,7	80	5,3	1 093	1,9	1,1	1,9	0,21	0,51	Транспорт
РЖД	2019	38 733	7 108	18,4	11 118	0,5	24 783	3,3	3,1	0,3	0,19	0,52	Транспорт
Совкомфлот	1 кв. 20	1 341	984	73,4	428	1,6	3 532	3,6	3,0	1,1	0,15	0,48	Транспорт
Трансконтейнер	1 кв. 20	1 348	284	21,1	284	0,6	313	1,3	1,0	1,2	0,19	0,58	Транспорт
Global Ports	2019	362	196	54,0	27	4,1	871	4,5	3,8	1,2	0,12	0,27	Транспорт
Еврохим	2019	6 184	1 622	26,2	939	1,1	5 021	3,1	2,9	0,2	0,29	0,43	Хим. пром.
Сибур Холдинг	1 кв. 20	8 045	2 543	31,6	2 028	0,9	6 347	3,0	2,7	1,1	0,09	0,38	Хим. пром.
Уралкалий	2019	2 782	1 527	54,9	374	2,0	5 320	3,5	3,2	0,3	0,28	0,23	Хим. пром.
Фосагро	1 кв. 20	3 704	1 071	28,9	660	1,7	2 202	2,5	2,2	1,2	0,10	0,33	Хим. пром.
МОЭСК	2019	2 494	611	24,5	417	1,0	1 488	2,3	2,3	0,0	0,22	0,50	Электроэнерг.
ОГК-2	6M20	1 896	474	25,0	130	2,7	512	1,1	1,1	0,0	0,25	0,65	Электроэнерг.
Российские сети	1 кв. 20	15 841	4 261	26,9	3 681	1,3	7 298	2,1	1,6	1,9	0,11	0,60	Электроэнерг.
РусГидро	1 кв. 20	5 757	676	11,7	1 090	1,0	2 559	4,5	3,6	0,7	0,28	0,63	Электроэнерг.
ТГК-1	6M20	1 385	289	20,8	315	1,0	229	0,8	0,7	0,5	0,36	0,77	Электроэнерг.
ФСК	1 кв. 20	3 870	1 994	51,5	1 464	1,4	3 087	1,9	1,6	1,7	0,09	0,71	Электроэнерг.

* За последние 12 мес.

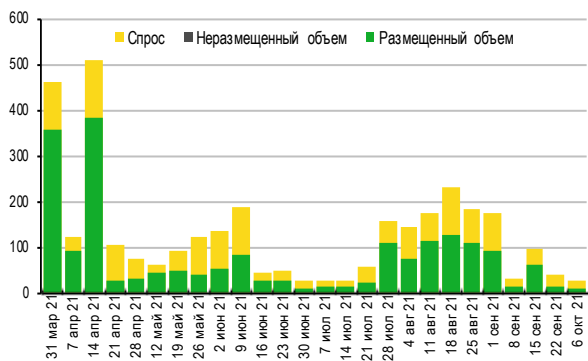
Отчетность по МСФО/US GAAP

Основные финансовые показатели банков, представленных на рынке облигаций, 1 кв. 2021

Эмитент	Активы, млн руб.	Ранкинг по активам	Доля ликвидных средств, %	Кредиты/ Депозиты	ЧПМ 12 мес., %	ROAA 12 мес., %	Квартальная чистая прибыль, млн руб.	Доля просроченных кредитов, %	Норма резервирования, %	Расходы/ Доходы 12 мес.	Стоимость риска 12 мес., %	Капитал/ Активы, %
Абсолют Банк	235 100	34	8,7	0,65	3,23	0,8	576	9,6	9,3	0,53	1,77	13,6
Ак Барс	424 743	22	8,3	0,40	3,38	1,0	1 596	8,0	11,0	0,64	4,65	17,8
Альфа-Банк	4 271 257	7	14,6	0,77	4,47	1,0	23 787	4,8	9,6	0,49	2,66	13,9
Банк ФК Открытие	2 501 004	8	4,4	0,78	3,84	4,3	25 851	10,4	13,9	0,55	0,69	19,1
ВТБ	16 281 324	2	8,7	0,77	3,85	0,6	77 246	3,0	5,9	0,68	1,96	8,9
Газпромбанк	6 624 883	3	8,1	0,80	2,56	1,1	16 081	2,2	4,4	0,59	0,04	11,2
Зенит	161 551	38	10,6	0,63	3,59	(0,5)	489	9,7	11,0	0,81	1,95	14,5
Кредит Европа	109 804	64	18,1	0,95	8,86	0,2	107	5,9	10,0	0,58	4,42	19,9
МКБ	2 958 645	9	4,5	1,21	1,99	1,1	6 715	2,0	5,2	0,25	1,08	6,4
МСП Банк	111 359	67	11,3	3,53	2,08	(0,5)	-908	8,0	21,6	0,64	4,52	15,4
Росбанк	1 190 448	13	8,7	0,77	3,76	1,3	6 095	4,1	5,1	0,62	0,94	14,0
Россельхозбанк	3 881 019	6	9,0	0,89	2,30	0,1	4 752	5,4	4,5	0,71	0,90	5,2
Росэксимбанк	164 728	74	6,5	1,02	4,88	2,8	1 218	5,3	4,3	0,54	0,10	17,6
Сбербанк	32 721 046	1	8,8	0,86	5,57	2,8	282 515	3,4	6,7	0,37	1,77	15,0
Тинькофф банк	792 590	32	6,9	0,64	13,82	5,7	13 854	9,0	16,3	0,54	9,90	13,5
ТКБ	162 232	42	12,2	0,52	3,75	0,7	763	11,8	11,3	0,52	2,42	11,9
Тойота Банк	71 780	92	6,6	5,88	5,00	1,4	449	2,7	4,1	0,38	-0,13	21,5
Фольксваген Банк Рус	47 366	119	5,8	60,12	6,18	1,0	15	1,8	3,5	0,56	0,72	36,7
ХКФ Банк	210 081	31	3,9	1,13	11,38	2,5	2 940	6,3	8,5	0,50	5,31	24,7
Экспобанк	100 423	79	5,2	0,88	7,69	4,0	1 102	3,6	9,2	0,43	2,26	21,8

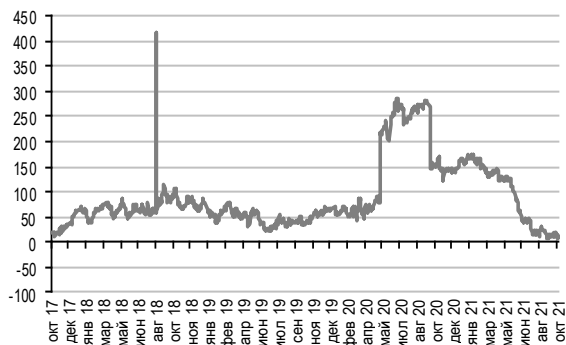
Отчетность по РСБУ (101 и 102 банковские формы)

Результаты аукционов Минфина, млрд руб.



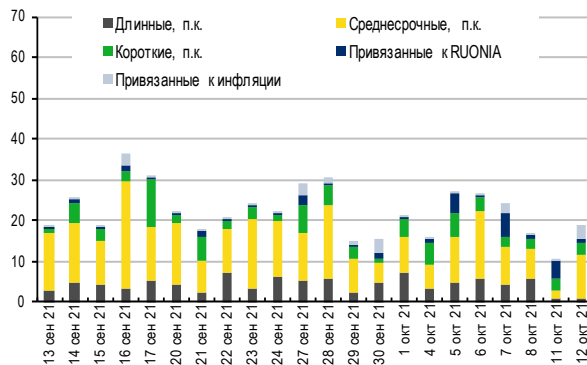
Источники: Минфин

Спред между 2-х и 10-ти летними ОФЗ, б.п.



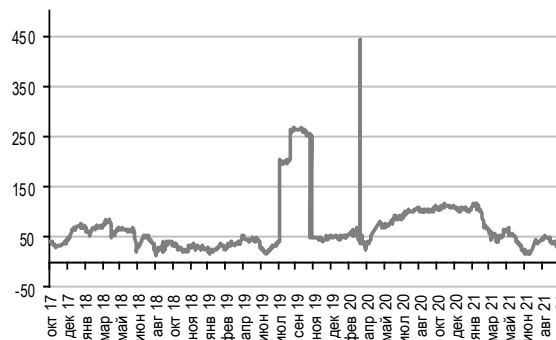
Источники: Мосбиржа, оценка УРАЛСИБа

Дневной объем торгов ОФЗ на Мосбирже, млрд руб.



Источники: Мосбиржа, оценка УРАЛСИБа

Спред между 5-ти и 15-ти летними ОФЗ, б.п.



Источники: Мосбиржа, оценка УРАЛСИБа

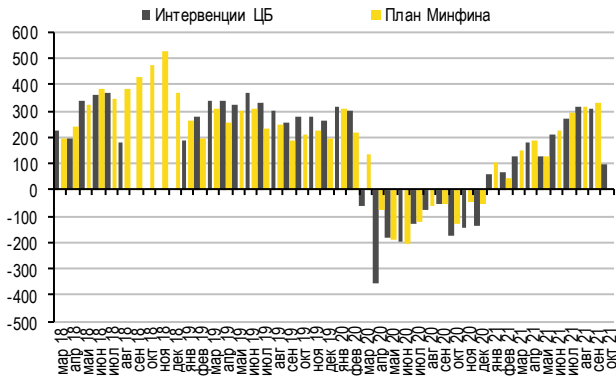
Локальные 10-летние гособлигации EM

Страна	Рейтинг S/MF	Доходность, %	Текущая инфляция, %	Реальная доходность, %	Ставка центробанка, %
Россия	BBB-/Baa3/BBB	7,5	7,4	0,1	6,75
ЮАР	BB/Baa3/BB+	7,9	4,9	3,0	3,50
Турция	B+/B1/BB-	18,5	19,6	-1,0	18,00
Бразилия	BB-/Ba2/BB-	11,0	10,3	0,7	6,25
Мексика	BBB+/A3/BBB	7,2	6,0	1,2	4,75
Индия	BBB-/Baa2/BBB-	6,2	5,3	0,9	4,00
Индонезия	BBB/Baa2/BBB	5,8	1,6	4,2	3,50
Колумбия	BBB-/Baa2/BBB	7,1	4,5	2,6	2,00
Филиппины	BBB+/Baa2/BBB	3,5	4,8	-1,3	2,00
Чили	A+/A1/A	6,7	5,3	1,4	1,50
Перу	BBB+/A3/BBB+	5,4	5,2	0,1	1,50

Источники: Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

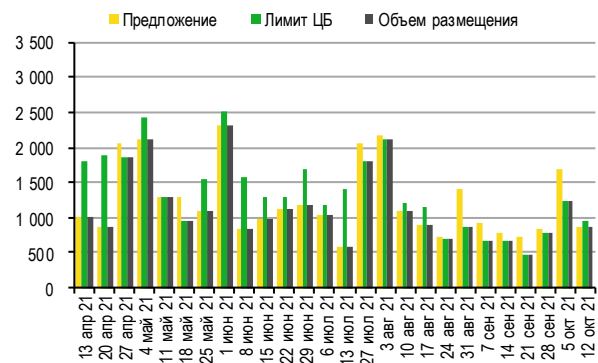
Денежный рынок

Интервенции на валютный рынок в рамках исполнения бюджетного правила, млрд руб.



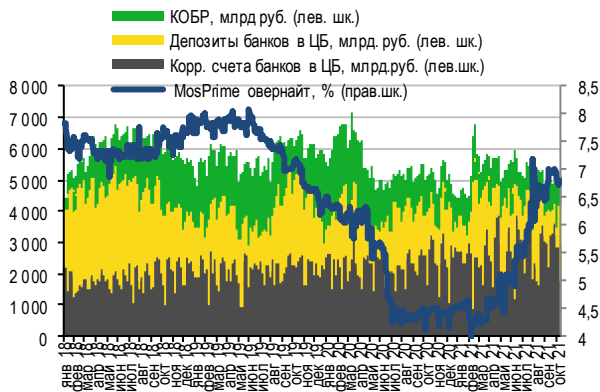
Источники: ЦБ РФ, Минфин

Результаты аукциона недельных депозитов в ЦБ, млрд руб.



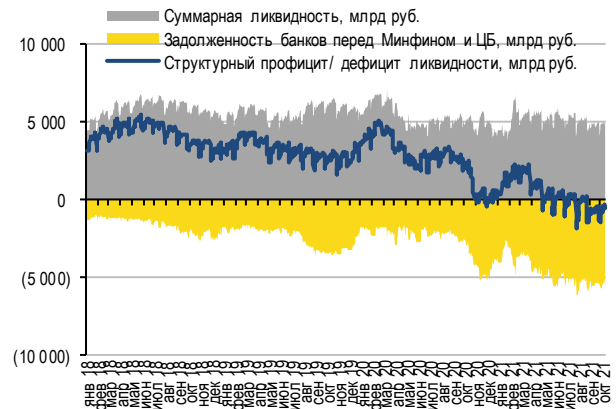
Источники: ЦБ РФ

Основные показатели ликвидности



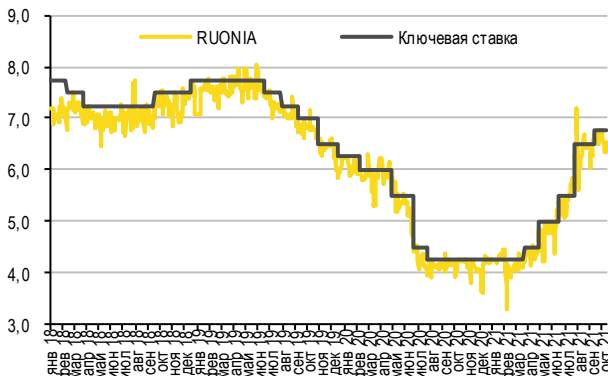
Источники: ЦБ РФ

Уровень ликвидности в банковской системе, задолженность банков перед Минфином и ЦБ



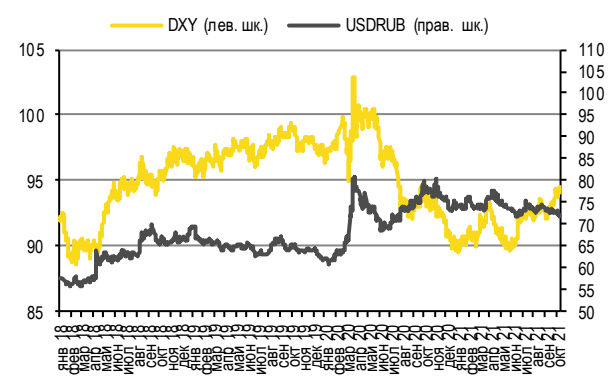
Источники: ЦБ РФ, Минфин

Ставки денежного рынка, %



Источники: ЦБ РФ

Динамика доллара США на глобальном рынке и по отношению к рублю



Источники: ЦБ РФ, Bloomberg

Рынок рублевых облигаций

Выпуск	Объем, млн	Купон, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, шт	Котировки		Доходность, %			Дюр, лет	Рейтинг F/M/S	Сектор
			купона	оферты	погаш	офрт	погаш				покупка	продажа	офрт	погаш	текуц			
КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ																		
МРСК Урала БО-03	3 000 R	7,00	27.10.21	30.10.22	17.10.29	12,6	96,2				97,01	99,30				/Ba1/	Электроэнерг.	
МРСК Урала БО-04	4 000 R	7,00	27.10.21	30.10.22	17.10.29	12,6	96,2				98,03	99,50				/Ba1/	Электроэнерг.	
МРСК Урала БО-05	5 000 R	9,32	18.02.22		14.08.26		58,1				92,83					/Ba1/	Электроэнерг.	
МРСК Центра 001P-01	5 000 R	6,85	16.11.21	18.11.22	12.11.24	13,2	37,0									//BB+	Электроэнерг.	
МРСК Центра 001P-02	5 000 R	5,60	03.12.21		02.06.23		19,6				96,52	98,00				//BB+	Электроэнерг.	
МРСК Центра БО-04	5 000 R	11,58	16.11.21	17.11.22	11.11.25	13,2	49,0				93,83					//BB+	Электроэнерг.	
МРСК Цип 001P-01	8 000 R	5,65	03.12.21		02.06.23		19,6	97,99	0,43		96,26	97,99	7,08	5,65	1,45	/Ba1/	Электроэнерг.	
МРСК Цип БО-02	5 000 R	6,85	30.11.21	02.12.22	20.11.29	13,6	97,3				98,52	98,99				/Ba1/	Электроэнерг.	
МРСК Юга БО-2	5 000 R	9,24	31.12.21		01.07.22		8,6				80,35						Электроэнерг.	
ОГК2 002P-01	5 000 R	5,75	12.01.22	17.07.23	08.07.26	21,1	56,8	96,60	0,38		95,81	96,50	8,02	5,87	1,54	BB+//	Электроэнерг.	
ОГК2 БО-П03	5 000 R	0,10	01.04.22		31.03.23		17,6	90,54	0,10		90,03	91,65	7,13	0,11	1,37	BB+//	Электроэнерг.	
Россети 1P-01	5 000 R	8,15	06.01.22		07.07.22		8,8	100,30	(0,90)		100,20	100,30	7,84	7,96	0,66	/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
Россети 1P-02	10 000 R	6,50	28.10.21		24.04.25		42,4				90,02					/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
РусГидро-07	10 000 R	0,10	03.02.22		02.02.23		15,7				92,24	94,49				BBB-/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
РусГидро-08	10 000 R	0,10	03.02.22		02.02.23		15,7	93,61	(1,06)		92,88	93,96	5,28	0,11	1,24	BBB-/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
РусГидро-09	10 000 R	7,50	19.10.21	21.04.23	15.04.25	18,2	42,1	99,78	0,64		99,07	100,44	7,80	7,26	1,31	BBB-/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ТТК1-3	2 000 R	6,40	14.12.21		14.12.21		2,0				100,00					BBB-/BBB-	Электроэнерг.	
ТТК1-4	2 000 R	6,40	14.02.22		14.02.22		4,1				90,00					BBB-/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЭЭС 001P-01R	10 000 R	8,70	21.10.21		19.10.23		24,2	102,59	0,17		101,68	102,69	7,51	8,32	1,71	BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЭЭС 001P-04R	15 000 R	6,75	27.10.21	22.01.30	11.01.35	99,4	159,1	93,97	(0,23)		93,88	94,37	7,97	7,08	5,78	BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЭЭС 001P-05R	10 000 R	6,50	27.10.21	28.04.25	11.04.35	42,5	162,0				95,00					BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЭЭС БО-03	9 000 R	7,75	15.10.21	21.10.22	06.09.52	12,3	371,0	99,97	(0,01)		100,02	100,19	8,01	7,61	0,89	BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЭЭС БО-04	7 000 R	7,60	01.12.21	06.12.23	23.10.52	25,8	372,6	99,50	0,33		99,18	99,57	8,09	7,57	1,82	BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЭЭС-21	10 000 R	7,40	13.10.21	17.04.24	06.10.27	30,1	71,8	102,79			98,01		6,27	6,95	2,11	BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЭЭС-22	10 000 R	8,52	26.01.22	03.08.22	21.07.27	9,7	69,3	100,30	0,00		100,65	100,79		8,35		BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЭЭС-23	10 000 R	7,46	29.11.21		27.04.48		318,7				90,00					BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЭЭС-26	15 000 R	7,50	02.11.21	09.07.47	30.06.48	309,0	320,8				90,00					BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЭЭС-27	11 000 R	7,50	02.11.21	09.07.47	30.06.48	309,0	320,8				90,00					BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
Энел 1P-02R	2 000 R	8,60	10.01.22		14.12.22		14,0				85,02					/Ba3/	Электроэнерг.	

Рынок рублевых облигаций

Выпуск	Объем, млн	Купон, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, шт	Котировки		Доходность, %			Дюр, лет	Рейтинг F/M/S	Сектор
			купона	оферты	погаш	офрт	погаш				покупка	продажа	офрт	погаш	текущ			
МУНИЦИПАЛЬНЫЕ И СУБФЕДЕРАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ																		
Томск-7	850 R	7,37	03.12.21		22.12.24		38,3	99,46	(0,01)		99,22	99,48		7,89	7,35	1,70		Муниц.
ТомскОбл-11	3 500 R	9,90	20.12.21		19.06.23		20,2	103,61	0,66		102,74	103,24		6,85	9,50	1,05	//BB-	Муниц.
ТомскОбл-34062	7 000 R	7,50	23.12.21		19.12.24		38,2	99,55	0,00		98,76	99,55		8,02	7,50	1,44	//BB-	Муниц.
ТомскОбл-35067	5 000 R	6,70	21.11.21		23.07.27		69,3	99,55	0,00		98,76	99,55		7,01	6,67	3,09	//BB-	Муниц.
Удмуртия-9	5 000 R	10,55	25.12.21		19.09.26		59,2				109,22	113,64					B+//	Муниц.
Ульяновская Обл-35001	5 000 R	8,10	29.11.21		07.12.24		37,8	100,61	0,40		100,41	100,48		7,97	7,97	1,63		Муниц.
Ульяновская Обл-35002	7 000 R	6,60	31.12.21		28.06.24		32,5	94,20	0,09		94,10	94,48			6,87			Муниц.
Хабаровский Край-35007-об	4 074 R	9,00	22.10.21		24.10.25		48,4				102,88	106,15						Муниц.
Хакасия-6	5 000 R	11,70	28.10.21		02.11.23		24,7	103,29	(0,15)		103,40	103,41		8,87	11,07	0,97	B+//	Муниц.
ХМАО-35001	4 200 R	9,15	20.12.21		18.12.23		26,2	101,90	(0,10)		101,12	102,00		7,09	8,93	0,80	/Ba2/BB+	Муниц.
ХМАО-35002	7 000 R	7,60	21.12.21		17.12.24		38,2				99,03	101,45					/Ba2/BB+	Муниц.
ЯНАО-2	6 000 R	9,37	01.12.21		06.12.23		25,8	100,82	(0,69)		100,93	101,47		8,53	9,20	0,70	//BB+	Муниц.
ЯНАО-3	1 000 R	9,25	13.10.21		18.10.22		12,2										//BB+	Муниц.
ЯНАО-4	4 400 R	7,00	22.12.21		25.12.24		38,4	137,50	39,28		100,00				5,08		//BB+	Муниц.
ЯрОбл-14	2 250 R	10,00	19.11.21		19.05.23		19,2	102,95	(0,06)		102,68	103,12		7,22	9,58	0,93	BB-//	Муниц.
ЯрОбл-15	10 000 R	8,40	26.10.21		20.04.27		66,2	102,10	0,30		101,71	102,10		7,99	8,09	3,02	BB-//	Муниц.
ЯрОбл-16	3 000 R	7,95	27.12.21		21.09.25		47,3	99,88	(0,22)		99,91	100,29		8,25	7,93	2,31	BB-//	Муниц.
ЯрОбл-17	3 000 R	7,95	28.12.21		24.06.25		44,4	99,80	(2,08)		99,95	100,53		8,30	7,94	1,79	BB-//	Муниц.

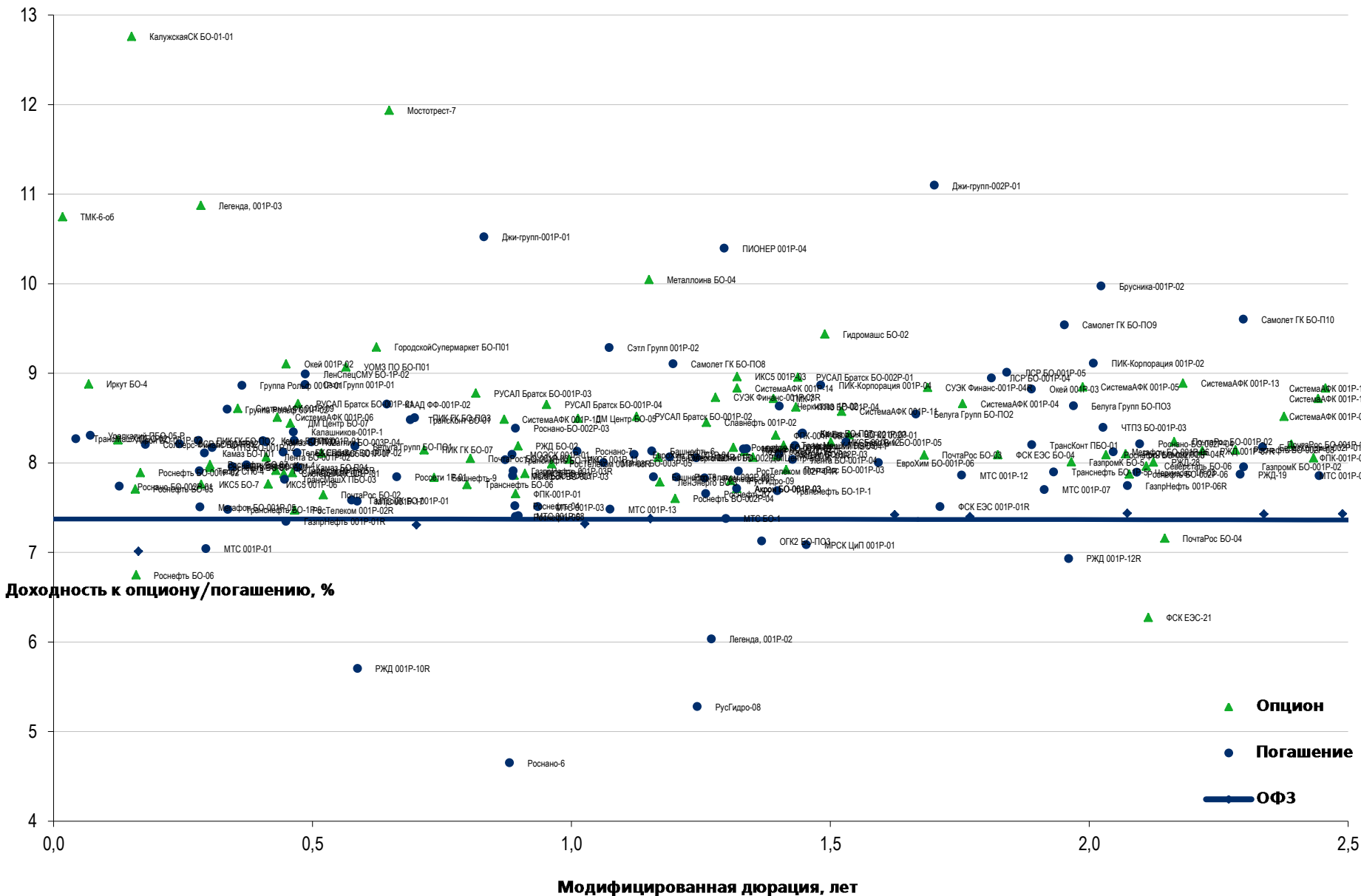
Рынок еврооблигаций

Выпуск	Объем, млн	Купон, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, шт	Котировки		Доходность, %			Дюр, лет	Рейтинг F/M/S	Сектор
			купона	оферты	погаш	офрт	погаш				покупка	продажа	офрт	погаш	текущ			
ЕВРООБЛИГАЦИИ																		
Vimpelcom '23 7.25	700 \$	7,25	26.10.21	26.01.23 C	26.04.23	15,5	18,4	106,96			106,63	107,28	1,77	2,61	6,57	1,20	BB+/Ba2/BB+	Телеком
Vimpelcom '24	900 \$	4,95	16.12.21	16.03.24 C	16.06.24	29,1	32,1	107,24			106,89	107,60	1,88	2,15	4,55	2,27	BB+/Ba2/BB+	Телеком
Vimpelcom '25	700 \$	4,00	09.04.22	09.01.25 C	09.04.25	38,9	41,9	104,87			104,47	105,27	2,43	2,53	3,81	3,04	BB+/Ba2/BB+	Телеком
Транспорт																		
DME '21	350 \$	5,875	11.11.21		11.11.21		1,0										BBB-/BB+	Транспорт
GLPR '22	350 \$	6,872	25.01.22		25.01.22		3,4	101,54			101,04	102,04		1,45	6,67	0,28	BB/Baa3/	Транспорт
GLPR '23	350 \$	6,50	22.03.22		22.09.23		23,3	109,54			108,93	110,15		1,50	5,91	1,84	BB/Baa3/	Транспорт
RZD '22	1 400 \$	5,70	05.04.22		05.04.22		5,7	102,29			102,07	102,50		0,92	5,57	0,48	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '23 CHF	2 250 F	2,10	02.10.22		02.10.23		23,6	103,47	(0,00)		103,24	103,70		0,33	2,03	1,95	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '23 EUR	500 €	4,60	06.03.22		06.03.23		16,7	106,20	(0,04)		105,85	106,56		0,16	4,22	1,36	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '24 USD	500 \$	4,375	01.03.22		01.03.24		28,6	107,10			106,70	107,50		1,34	4,07	2,27	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '25 CHF	1 750 F	0,898	03.10.22		03.10.25		47,7	100,40	(0,05)		100,08	100,72		0,80	0,89	3,89	BBB/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '26 CHF	250 F	0,84	12.03.22		12.03.26		53,0	100,11	(0,05)		99,73	100,50		0,81	0,83	4,30	BBB/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '27 EUR	500 €	2,20	23.05.22	23.02.27 C	23.05.27	64,4	67,3	106,02	(0,03)		105,60	106,43	1,04	1,09	2,06	5,03	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '28 CHF	750 F	1,195	03.10.22		03.04.28		77,7	99,68	(0,12)		99,19	100,17		1,25	1,20	6,19	BBB/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '31	650 £	7,487	25.03.22		25.03.31		113,4	133,21			132,51	133,91		3,36	5,61	7,18	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD 'перп CHF	250 F	3,125	23.06.22	23.03.27 C		65,3		100,30			100,07	100,53	3,04	3,09	4,97	4,97	BBB/Baa2/BBB-	Транспорт
SovComFlot '23	750 \$	5,375	16.12.21		16.06.23		20,1	106,43			106,05	106,82		1,48	4,97	1,59	BB+/Ba2/BB	Транспорт
SovComFlot '28	430 \$	3,85	26.10.21		26.04.28		78,5	103,99			103,62	104,36		3,17	3,64	5,67	BB/Baa1/BB+	Транспорт
Химическая промышленность																		
Eurochem '24	700 \$	5,50	14.03.22	23.10.24 C	13.03.24	26,0	29,0	107,89			107,58	108,20	1,78	2,14	5,05	2,05	BBB-/Baa3/BB-	Хим. пром.
PhosAgro '21	500 \$	3,95	03.11.21		03.11.21		0,7	100,27			100,12	100,42			3,87		BBB-/Baa3/BBB-	Хим. пром.
PhosAgro '23	500 \$	3,949	24.10.21		24.04.23		18,3	103,58			103,33	103,83		1,57	3,75	1,47	BBB-/Baa3/BBB-	Хим. пром.
PhosAgro '25	500 \$	3,05	23.01.22	23.10.24 C	23.01.25	36,4	39,4	103,86			103,49	104,22	799,17	799,16	394,48	0,08	BBB-/Baa3/BBB-	Хим. пром.
Sibur '23	500 \$	4,125	05.04.22		05.10.23		23,7	104,82			104,51	105,14		1,64	3,93	1,91	BBB-/Baa3/	Хим. пром.
Sibur '24	500 \$	3,45	23.03.22		23.09.24		35,4	104,10			103,77	104,43		2,01	3,31	2,80	BB+/Baa3/	Хим. пром.
Sibur '25	500 \$	2,95	08.01.22	07.04.25 C	08.07.25	41,8	44,8	102,01			101,68	102,35	2,35	2,38	2,87	3,28	BB+/Baa3/	Хим. пром.
Uralkaly '24	500 \$	4,00	22.10.21		22.10.24		36,3	104,14			103,74	104,54		2,57	3,77	2,80	BB-/Ba2/BB-	Хим. пром.

Рынок рублевых еврооблигаций

Выпуск	Объем, млн	Купон, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, шт	Котировки		Доходность, %			Дюр, лет	Рейтинг F/M/S	Сектор
			купона	оферты	погаш	офрт	погаш				покупка	продажа	офрт	погаш	текущ			
РУБЛЕВЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ																		
AlfaBank '22	10 000 R	9,25	16.02.22		16.02.22		4,1	100,40	(0,02)		100,29	100,51		7,98	9,08	0,33	BB+/Ba1/BB+	Банки
AlfaBank '22 9.35%	10 000 R	9,35	06.02.22		06.08.22		9,8	100,99	(0,15)		100,73	101,24		8,05	9,10	0,76	BB+/Ba1/BB+	Банки
AlfaBank '25	15 000 R	6,75	30.01.22		30.01.25		39,6	95,50	(0,00)		95,17	95,84		1,47	0,07	3,27	BB+/Ba1/BB+	Банки
AlfaBank '25 7.85%	10 000 R	7,85	04.02.22		04.08.25		45,7	99,15	(0,29)		98,50	99,80		8,11	7,80	3,19	BB+/Ba1/BB+	Банки
MCB '25	5 000 R	16,50	26.11.21		26.05.25		43,4	114,95	0,33		114,63	115,28			13,62		B+//	Банки
Vimpelcom '25-3	20 000 R	6,30	18.12.21	18.03.25 C	18.06.25	41,2	44,2	93,29	(0,82)		92,45	94,13	8,60	8,45	6,61	2,94	BB+/Ba2/BB+	Телеком
Vimpelcom '25-4	10 000 R	6,50	11.03.22	10.06.25 C	11.09.25	43,9	47,0	94,61	(0,33)		94,23	95,00	8,23	8,13	6,83	3,16	BB+/Ba2/BB+	Телеком
RZD '23 RUB	15 000 R	9,20	07.04.22		07.10.23		23,8	102,62	(0,26)		102,09	103,14		7,75	8,95	1,79	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '24 03 RUB	15 000 R	8,99	03.03.22		03.03.24		28,7	102,71	(0,85)		102,19	103,23		7,72	8,67	2,11	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '24 10 RUB	15 000 R	7,90	19.10.21		19.10.24		36,2	100,38	(0,44)		99,80	100,96		7,75	7,58	2,55	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '25 RUB	20 000 R	8,80	05.04.22		05.10.25		47,8	103,59	(0,24)		103,06	104,13		7,73	8,48	3,32	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '26 RUB	15 000 R	7,675	10.03.22		10.09.26		58,9	99,38	(0,20)		99,06	99,70		7,83	7,67	4,00	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '28 03 RUB	25 000 R	6,598	02.03.22	01.03.28 C	02.03.28	76,6	76,7	94,06	0,15		93,80	94,32	7,79	7,79	6,96	5,04	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '28 09 RUB	20 000 R	7,45	18.03.22		18.09.28		83,2	97,82	0,02		97,50	98,14		7,86	7,58	5,29	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RusHydro '22	20 000 R	8,125	28.03.22		28.09.22		11,5	100,17	(0,18)		99,98	100,36		8,09	8,09	0,87	BBB-/Baa3/BBB-	Электроэнерг.
RusHydro '22 8.975%	15 000 R	8,975	27.01.22		27.01.22		3,5	100,37	(0,27)		100,25	100,49		7,75	8,78	0,27	BBB-/Baa3/BBB-	Электроэнерг.
RusHydro '24	15 000 R	6,80	25.11.21		25.11.24		37,4	96,77	(0,01)		96,44	97,10		8,14	6,84	2,58	BBB-/Baa3/BBB-	Электроэнерг.

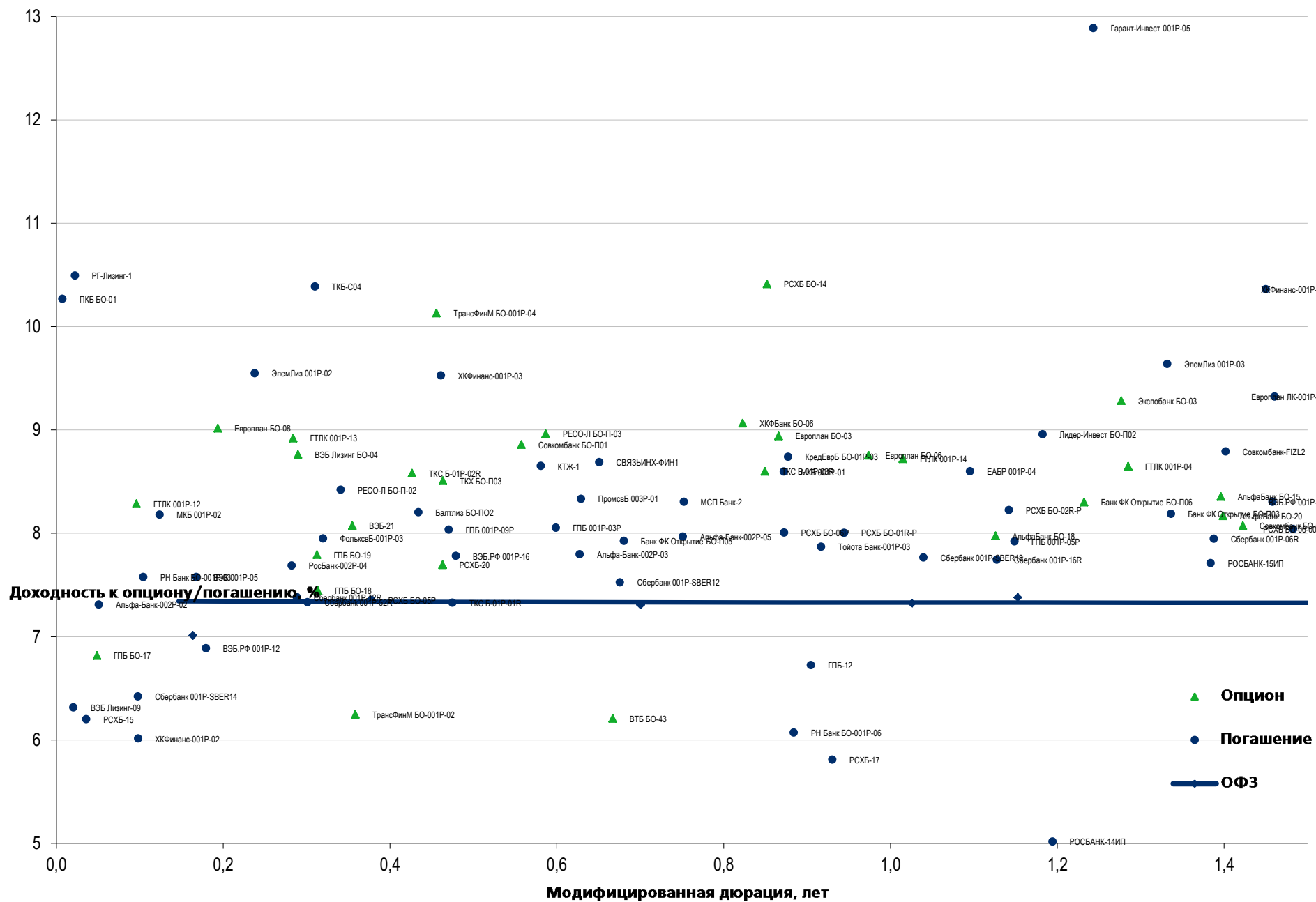
Рынок корпоративных облигаций – Реальный сектор

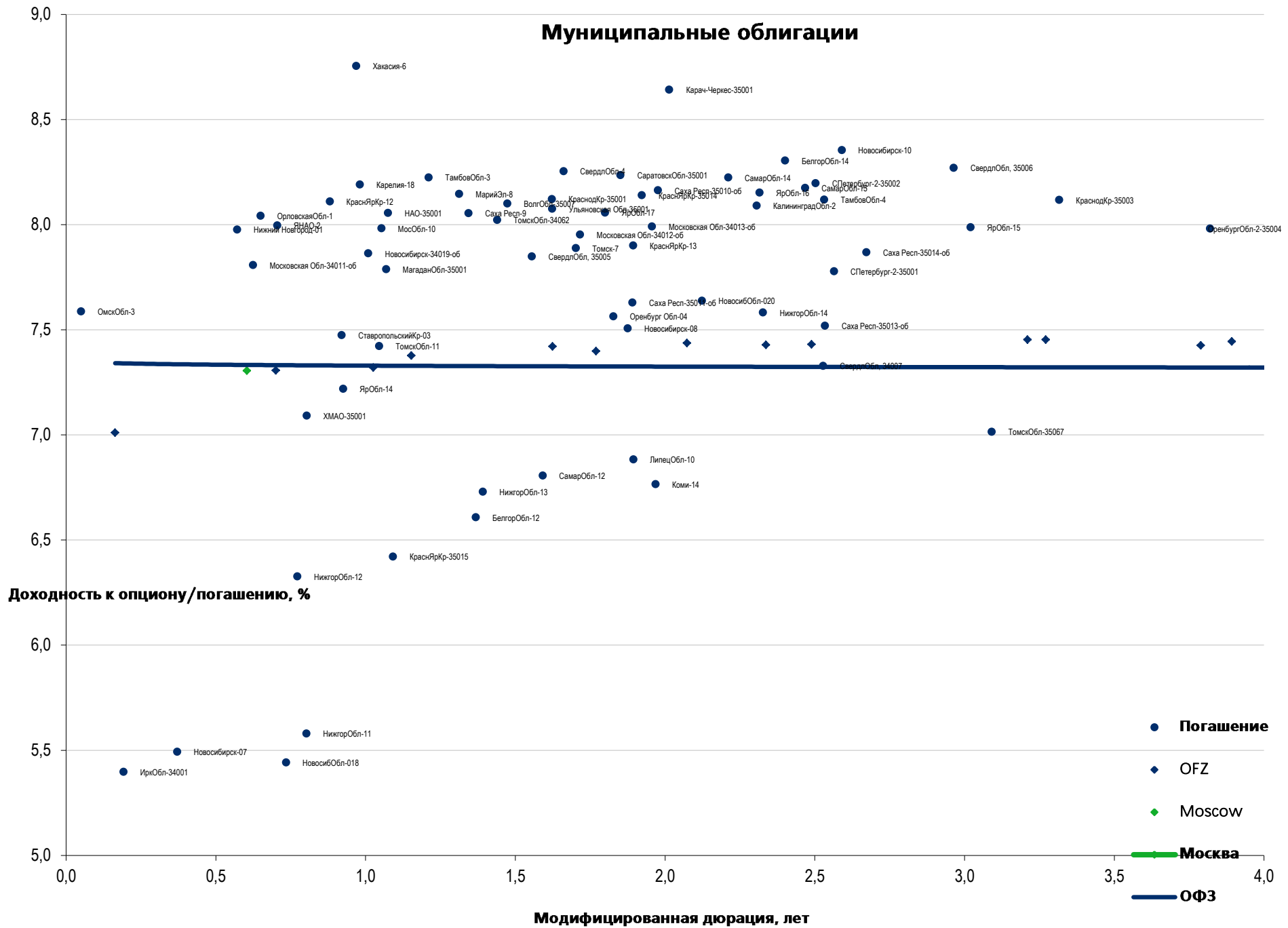


Рынок корпоративных облигаций – Финансовый сектор

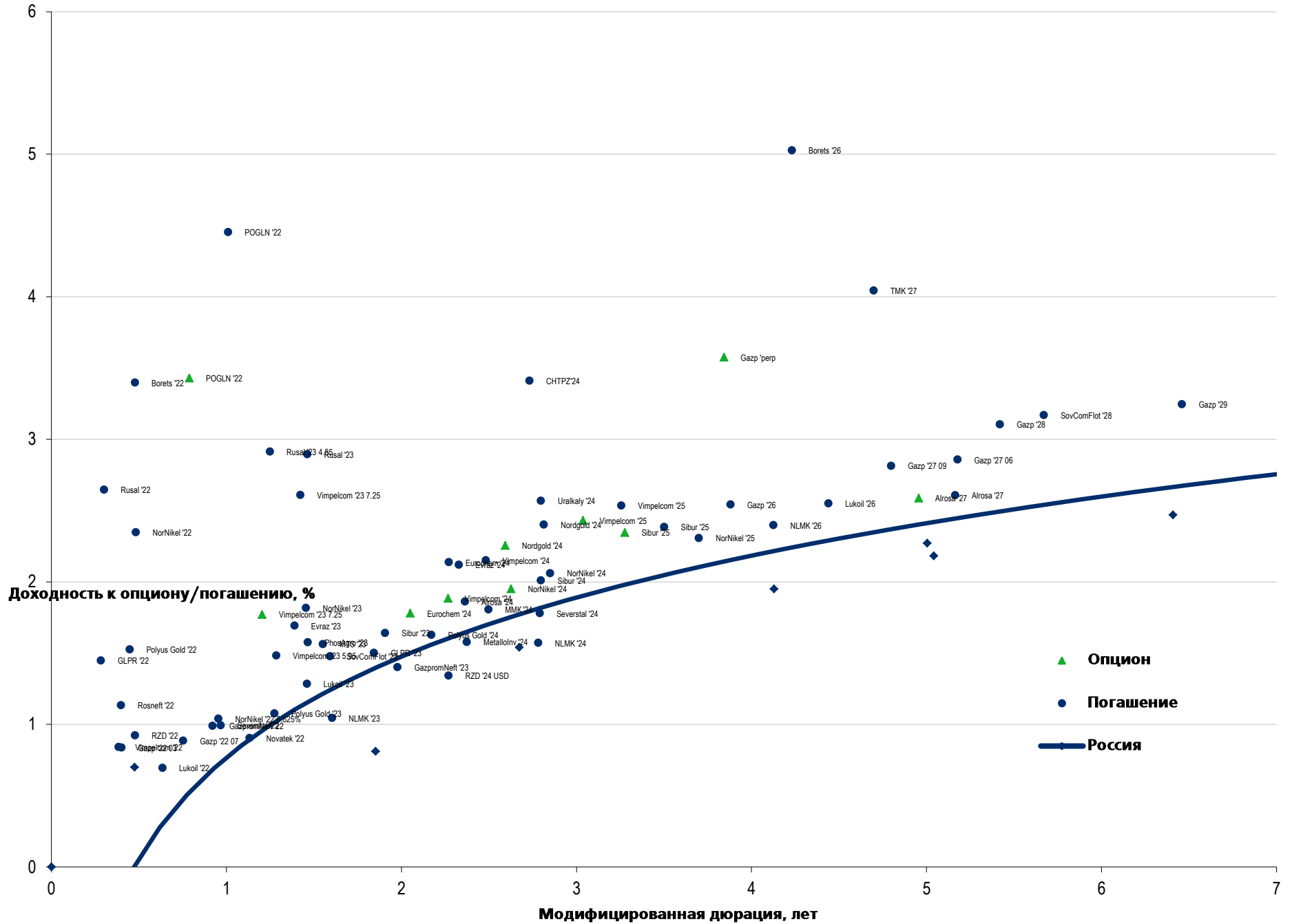


Fixed Income Daily 13.10.2021





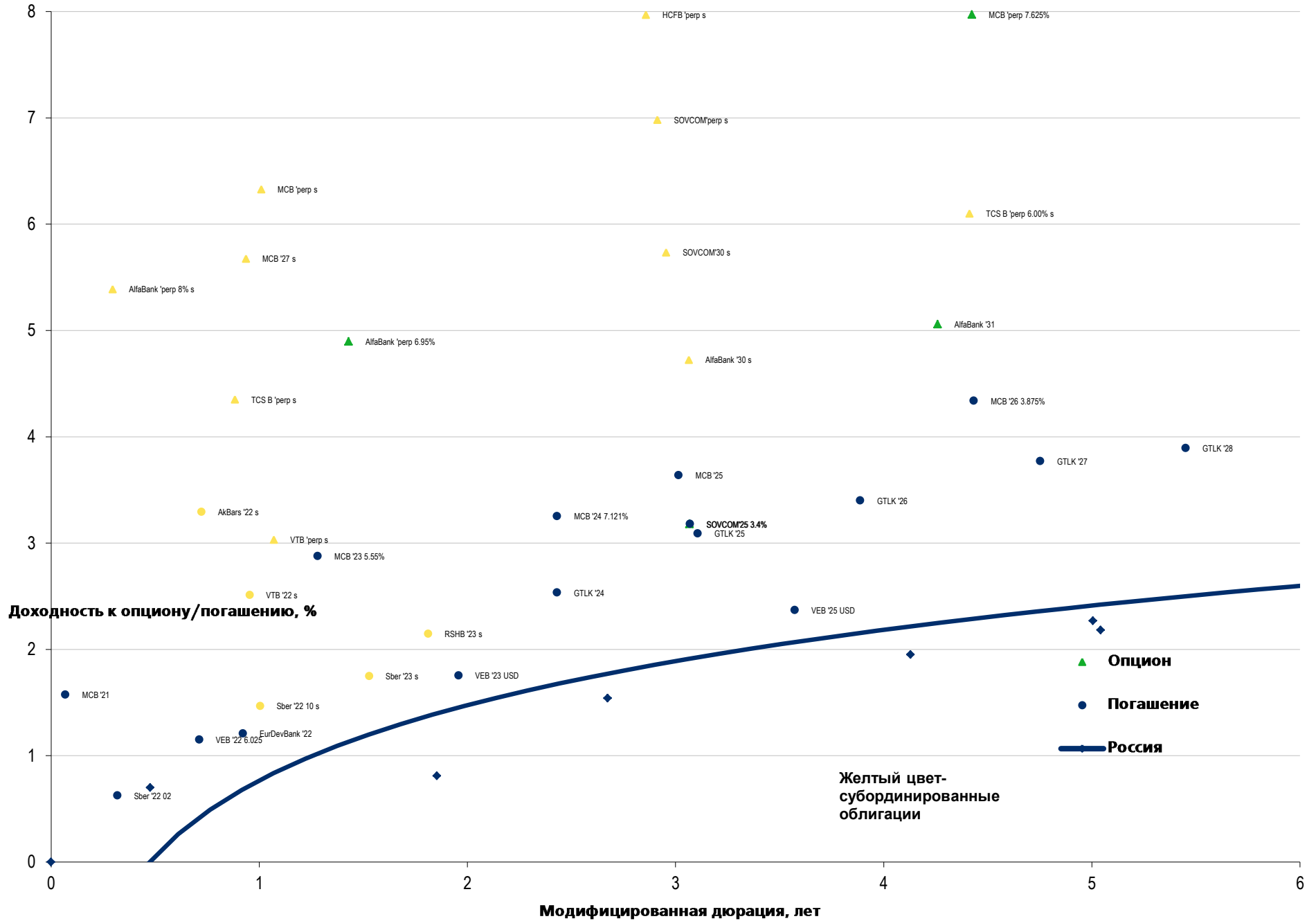
Еврооблигации – Реальный сектор



Еврооблигации – Финансовый сектор



Fixed Income Daily 13.10.2021



Аналитическое управление

Руководитель управления

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Дирекция анализа долговых инструментов

Руководитель Ирина Лебедева, CFA, lebedevair@uralsib.ru

Долговые обязательства

Ирина Лебедева, CFA, lebedevair@uralsib.ru

Надежда Боженко, bozhenkonv@uralsib.ru

Экономика

Алексей Девятков, devyatovae@uralsib.ru

Банки

Наталья Березина, CFA, berezinana@uralsib.ru

Анализ рыночных данных

Руслан Сушко, sushkors@uralsib.ru

Нефть и газ

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

Телекоммуникации/Медиа/ИТ

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Потребительский сектор

Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Редакторская группа

Андрей Пятигорский, pya_ae@uralsib.ru

Ольга Симкина, sim_oa@uralsib.ru

Управление продаж

+7 (495) 788 0888

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Ни при каких обстоятельствах он не должен использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации. Бюллетень не предназначен для распространения на территории Великобритании и ЕС. Все права на бюллетень принадлежат ООО «УРАЛСИБ Брокер», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.

© УРАЛСИБ Брокер 2021