

СТРАТЕГИЯ

ВНЕШНИЙ РЫНОК

Аннуализированный рост американской экономики за 2 кв. 2021 г. составил 6,5% , что значительно ниже прогнозов. Количество новых заявок на пособия по безработице в США также оказалось хуже ожиданий. Доходности 10-летних UST вчера в первой половине дня отыграли падение среды, однако затем не продемонстрировали определенного тренда и вечером были у отметки 1,27%. Сегодня выйдут данные по доходам и расходам населения США и показатели инфляции PCE за июнь. Также будет опубликован большой блок предварительных оценок по экономике еврозоны.

Несмотря на рост доходности базового актива, долларовая кривая доходности суверенных еврооблигаций РФ вчера практически не изменила положения. Цены российских корпоративных еврооблигаций не показывали единой динамики и к концу дня также изменились несильно. *стр. 2*

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Несмотря на позитивное начало дня, большинство выпусков ОФЗ с фиксированным купоном закрылись вчера в красной зоне, правда, потери были небольшими. Интересно, что лучше рынка торговались ОФЗ 26237 и ОФЗ 26240, аукционы по которым прошли на этой неделе. Возможно, из-за резко увеличившегося объема в обращении премия этих выпусков к суверенной кривой будет постепенно сжиматься. *стр. 2*

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Вчера возник локальный дефицит ликвидности. Ставка Mosprime овернайт взлетела до 7,13%, сегодня же мы ждем нормализации ситуации. *стр. 3*

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

СБЕР (-/ВАЗ/ВВВ)

Группа опубликовала хорошие результаты по МСФО за 2 кв. 2021 г. Прибыль превысила наш прогноз на 14%, консенсус – на 11%, в первую очередь за счет более низкой стоимости риска. Руководство улучшило годовой прогноз по марже, стоимости риска и рентабельности капитала. *стр. 4*

МАГНИТ (ВВ/-/-)

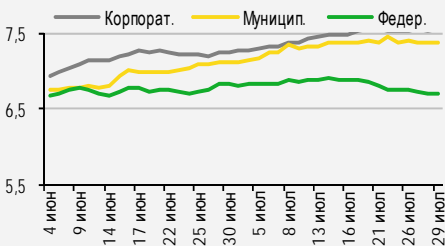
Магнит представил неаудированные результаты за 2 кв. 2021 г. по МСФО, которые отразили рост выручки и EBITDA и в целом совпали с ожиданиями рынка. В частности, выручка возросла на 10% год к году до 424 млрд руб., но рентабельность по EBITDA снизилась на 0,8 п.п. до 7,1%. *стр. 5*

RUSSIAN INFORMER

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

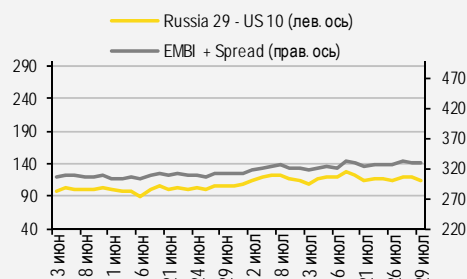
Рынок рублевых облигаций

Средняя доходность, %



Рынок еврооблигаций

Индикативные спреды, б.п.

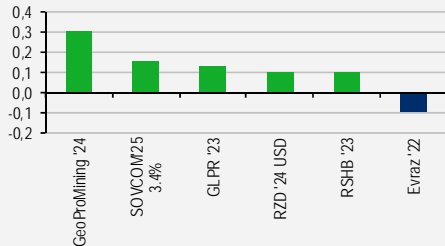


Индикаторы денежного рынка

млрд руб.	знач.	Изменение, млрд руб.		
		за ден.	за нед.	за мес.
Остатки на к/с	2 357	547	(2 087)	(904)
Депозиты в ЦБ	1 910	9	1 397	683
		Изменение, б.п.		
MOSPrime O/N, %	7,19	66	119	161
		Изменение, %		
	знач.	за ден.	за мес.	YTD
USD RUB (ЦБ РФ)	73,19	(0,6)	1,1	(0,6)
EUR RUB (ЦБ РФ)	86,86	(0,1)	0,8	(3,7)

Лидеры роста и падения

Изменение цены за посл. сессию, п.п.



Сырьевые рынки

	знач.	Изменение, %		
		за ден.	за мес.	YTD
Золото, \$/унция	1 828	1,2	3,8	(3,5)
Brent, \$/барр.	75,04	1,2	(0,1)	47,4
S&P Металлы, инд.	1 741	1,7	3,7	23,1
S&P C/x прод., инд.	475	1,1	4,7	20,0

Источники: Bloomberg, оценки УРАЛСИБа

СТРАТЕГИЯ

Внешний рынок

Рост экономики США за 2 кв., по предварительной оценке, недотянул до прогноза. Важным событием вчера стала публикация предварительной оценки ВВП США за 2 кв. 2021 г. Аннуализированный рост американской экономики составил 6,5% после 6,3% в 1 кв., что значительно ниже ожидавшихся 8,5%. При этом инфляция в стране ускорилась: базовый индекс PCE вырос во 2 кв. на 6,5% по сравнению с 2,7% кварталом ранее, что, впрочем, соответствует ожиданиям. Доллар, ослабевший к евро после выступления главы ФРС Джерома Паулла в среду, на разочаровавшей оценке ВВП продолжил снижаться и к концу дня торговался на уровне 1,189 долл./евро. Количество новых заявок на пособия по безработице в США также оказалось хуже ожиданий, составив 400 тыс. за неделю, завершившуюся 24 июля, при консенсус-прогнозе в 380 тысяч. Число подаваемых заявок несколько стабилизировалось с начала июня, однако по-прежнему более чем вдвое превышает средний показатель до пандемии. Впрочем, с досрочным сокращением некоторыми штатами программы увеличенных пособий количество новых обращений в ближайшие недели, скорее всего, продолжит снижаться. Доходности 10-летних UST вчера в первой половине дня отыграли падение среды, однако затем не демонстрировали определенного тренда и к концу дня находились у отметки 1,27%. Динамика 30-летних казначейских облигаций была схожей, они завершили день вблизи 1,92% по доходности. Сырая нефть марки Brent вчера подорожала примерно на 1,6% до 75 долл./барр., с ней укрепился рубль, до 73,2 руб./долл. Сегодня будут опубликованы данные по доходам и расходам населения США и показатели инфляции PCE за июнь, а также выйдет большой блок предварительных оценок по экономике еврозоны.

Суверенные еврооблигации РФ почти не отреагировали на рост доходности UST. Несмотря на рост доходности базового актива, суверенные еврооблигации развивающихся стран демонстрировали вчера разнонаправленную динамику. Кривая доходности российских государственных евробондов при этом практически не изменила своего положения. Пятилетняя CDS-премия России сузилась на 2 б.п. до 84,2.

На рынке корпоративных евробондов также без значительных изменений. Цены российских корпоративных евробондов в четверг не показывали единой динамики и к концу дня изменились несильно. В металлургическом секторе на 0,1 п.п. подешевел короткий выпуск Евраза Evraz'22 (YTM 1,1%), его доходность выросла на 15 б.п. В нефтегазовом секторе 0,3 п.п. потерял в цене длинный выпуск Газпрома GAZPRU'34 (YTM 3,7%), его доходность увеличилась на 2 б.п.

Чеслав Свиридов, sviridovco@uralsib.ru

Внутренний рынок

На рынке локального долга наметился разворот к падению. Вчера торги начались с уже ставшего привычным за эту неделю роста котировок, объем торгов также оставался значительным. Возможно, определенную поддержку рынку оказали данные по недельной инфляции, опубликованные в среду вечером: цены остаются стабильными в течение двух недель, годовая инфляция тоже не растет, и многие инвесторы могут рассчитывать, что ЦБ благодаря этой стабилизации откажется от дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики. Вечером же рынок ОФЗ перешел к падению, и к концу дня котировки большей части выпусков с фиксированным купоном снизились. Тем не менее рост доходности вдоль суверенной кривой оказался минимальным, так что вся неделя может стать одной из самых благополучных для рынка суверенного локального долга с начала нынешнего года. Основная торговая активность наблюдалась на дальнем участке кривой. Интересно, что высокий торговый оборот был зафиксирован в двух выпусках, которые Минфин размещал на этой неделе, и они оба выглядели лучше рынка. Возможно, что рост объема этих бумаг в обращении приведет к значительному улучшению ликвидности, что, в свою очередь, уменьшит премию по доходности к суверенной кривой, с которой они пока торгуются. Так, выпуск ОФЗ 26237 с погашением в 2039 г. прибавил за день 0,2% от номинала, его доходность опустилась на 4 б.п. до 6,98%. Премия к суверенной кривой сократилась до 7 б.п. против 13–14 б.п. на закрытие среды. Выпуск ОФЗ 26240, погашаемый в 2036 г., вырос вчера также на 0,2% от номинала, его доходность снизилась до 7,19%, но премия к суверенной кривой пока остается существенной, около 15 б.п. Помимо этого, вчера активно торговались некоторые флоатеры, например, большой оборот был зафиксирован в ОФЗ 29019 с погашением в 2029 г. Торговля в этом выпуске была волатильной, сначала он продемонстрировал рост, но к концу дня опустился до 98,1% от номинала, снижение за день составило 0,35% от номинала. Также активно торговался выпуск ОФЗ 29018 с погашением в 2031 г., хотя его котировки изменились незначительно. Определенным триггером для долгового рынка может стать запланированная на понедельник публикация квартального доклада ЦБ по денежно-кредитной политике, тональность этого документа также важна, и, если она окажется жесткой, рынок ОФЗ может ускорить снижение.

Ирина Лебедева, CFA, lebedevair@uralsib.ru

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Ставки овернайт взлетели

Мы полагаем, что возникший дефицит ликвидности окажется краткосрочным. Налоговые платежи и значительное увеличение объема депозитов банков в ЦБ стали основными причинами резкого сокращения уровня корсчетов банков в ЦБ на этой неделе. Вчера из-за снижения корсчетов до уровня, существенно ниже необходимого для выполнения нормативов по обязательным резервам (даже с учетом созданного в начале этого периода усреднения запаса), ставки на межбанковском рынке взлетели до 7,2%, что на 70 б.п. выше уровня ключевой ставки. Mosprime овернайт по итогам дня составила 7,13%. Мы полагаем, что ЦБ отчасти ответственен за сложившуюся ситуацию, он слишком сильно увеличил лимит на депозитном аукционе этой недели, банки же, со своей стороны, нарастили предложение, ориентируясь на то, что ставки на межбанковском рынке не сразу отразили повышение ключевой ставки. Сегодня же мы ждем постепенной нормализации ситуации. Уже к вчерашнему вечеру уровень корсчетов в целом по банковской системе поднялся до комфортного уровня, причем вчера, в отличие от среды, прироста задолженности перед ЦБ практически не было, а это крайне дорогой вид фондирования. Основными источниками средств вчера стали поступления по бюджетному каналу, а также увеличение задолженности перед Казначейством, суммарно рост депозитов ведомства и задолженности по репо вчера составил 400 млрд руб. Сегодня пройдут расчеты по состоявшимся вчера депозитным аукционам Казначейства, это обеспечит дополнительный приток 200 млрд руб. в банковскую систему. Позитивным моментом является и то, что лимит по репо овернайт с Казначейством пока остается на максимальном уровне, 400 млрд руб., этот лимит сейчас полностью выбирается, так что его сокращение могло больно ударить по банкам. В целом все это должно способствовать сегодня нормализации ситуации на межбанковском рынке, ставки должны снизиться.

Ирина Лебедева, CFA, lebedevair@uralsib.ru

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

Сбер (-/ВааЗ/ВВВ)

Результаты за 2 кв. 2021 г. по МСФО: прибыль выше ожиданий, годовой прогноз по ROAE повышен

Стоимость риска осталась на уровне 0,4%. Сбер вчера опубликовал сильные финансовые результаты за 2 кв. 2021 г. по МСФО. Прибыль превысила наш прогноз на 14%, консенсус – на 11%. ROAE, по расчетам банка, составил 25,8% против 24,7% в 1 кв., по итогам года показатель теперь ожидается на уровне выше 22% (предыдущий прогноз был «выше 20%»). Основной приятный сюрприз преподнесла стоимость риска – показатель остался на уровне 1 кв. и составил всего 0,4%, тогда как мы ожидали 0,8%, консенсус – 0,7%. Банк указал, что было урегулировано несколько крупных кейсов (с переходом права собственности по активам к Сберу), в результате чего стоимость риска в корпоративном сегменте осталась близка к нулю, а доля кредитов третьей стадии снизилась на 60 б.п. за квартал до 6,2%. Во 2 п/г показатель должен вырасти, но по итогам года Сбер скорректировал свой прогноз по стоимости риска до 0,7–0,9% (с 1% ранее).

Маржа может остаться стабильной до конца года. Маржа выросла примерно на 5 б.п. за квартал, с учетом последней траектории ставок руководство теперь ожидает более или менее стабильный уровень (5,2%, как и в 1 и 2 кв.) до конца года. В частности, доходность корпоративных кредитов, в том числе за счет кредитов по плавающей ставке, поднялась на 20 б.п. за квартал, тогда как для розничных кредитов показатель снизился на 10 б.п. из-за активного увеличения объемов ипотечного кредитования. В депозитах стоимость фондирования по юрлицам поднялась на 60 б.п. за квартал из-за короткого срока портфеля, тогда как стоимость вкладов физлиц выросла всего на 10 б.п. Чистые комиссии выросли на 31% год к году (и на 18% по итогам п/г), и по итогам года рост теперь ожидается выше 10% – благодаря сильной динамике транзакционного бизнеса. Нефинансовый бизнес нарастил выручку на 22% за квартал и в 2,5 раза год к году, годовой прогноз предполагает, что во 2 п/г выручка сегмента будет выше, чем в 1 п/г, примерно на 70%. При этом расходы по нефинансовому бизнесу превышают общий рост операционных расходов (+17% год к году), прогноз по их годовому росту не изменился (12-15%).

Прогноз по корпоративным кредитам понижен, а по розничным – повышен. Корпоративный портфель прибавил 2,2% за квартал за вычетом переоценки, розничный вырос на 7% за квартал, по итогам года руководство скорректировало прогноз по росту корпоративного портфеля с 9–10% до 6–8% для корпоративного сегмента и с 16–18% до 18–20% для розничного. Также был повышен прогноз по росту корпоративных депозитов – с 13–15% до 17–19%. Во 2 кв. Сбер признал прибыль в размере 7,7 млрд руб. от прекращенной деятельности, что включает результат Евроцемента (как банк уже указывал ранее, прибыль от его продажи будет отражена в 3 кв.). Взвешенные по риску активы в 3 кв. отразили экономию порядка 0,7 трлн руб. из-за нового подхода к учету операционного риска, что компенсировало большую часть эффекта от выплаты дивидендов. Достаточность базового и основного капитала сократилась всего на 25 б.п. за квартал (до 14% и 14,5% соответственно), прогноз по достаточности базового капитала на конец года остался прежним – около 14%. Руководство не ждет существенного эффекта от изменения макронадбавок со стороны ЦБ до конца этого года, а также не предполагает, что на горизонте стратегии (до 2023 г.) на группу ощутимо повлияет потенциальное регулирование экосистем. Суборды SBERRU'22 (YTM 1,5%) и SBERRU'23 (YTM 1,9%) за месяц нарастили спред к суверенной кривой на 5–10 б.п., для сравнения, суборд VTB'22 (YTM 2,3%) показал схожую динамику (+10 б.п. к суверенной кривой).

Резервные отчисления ощутимо ниже прогнозов

Показатели отчета о прибылях и убытках Сбербанка за 2 кв. 2021 г. по МСФО, млн руб.

	2 кв. 20	1 кв. 21	2 кв. 21	Изм. за кв., %	Изм. за год, %	2 кв. 21П	Факт/ прогноз, %	Консенсус 2 кв. 21	Факт/ консенсус, %
Чистый процентный доход	398 500	421 500	439 500	4	10	434 700	1	432 000	2
Чистый комиссионный доход	120 000	134 300	157 100	17	31	153 600	2	151 000	4
Прочие доходы	(8 100)	27 300	28 900	6	-	17 600	64	24 000	20
Суммарный операционный доход	510 400	583 100	625 500	7	23	605 900	3	608 000	3
Операционные расходы	(172 000)	(179 900)	(201 600)	12	17	(198 700)	1	(198 000)	2
Отчисления в резерв	(129 500)	(25 900)	(27 600)	7	(79)	(51 800)	(47)	(42 000)	(34)
Чистая прибыль	166 700	304 500	325 300	7	95	284 300	14	294 000	11

Источники: данные компании, оценка УРАЛСИБа

Наталья Березина, CFA, berezinana@uralsib.ru

Магнит (ВВ/-/-)

Результаты за 2 кв. 2021 г. по МСФО: на уровне ожиданий рынка

Рентабельность по EBITDA выросла до 7,1%. Вчера Магнит представил неаудированные результаты за 2 кв. 2021 г. по МСФО, которые отразили рост выручки при стабильном уровне EBITDA и в целом совпали с ожиданиями рынка. В частности, выручка возросла на 9,6% (здесь и далее – год к году, если не указано иное) до 424 млрд руб., что выше консенсус-прогноза на 0,9%. EBITDA (до учета эффекта МСФО 16) снизилась на 0,7% до 30,3 млрд руб., что в целом соответствует ожиданиям., а рентабельность по EBITDA сократилась на 0,8 п.п. до 7,1%, оказавшись выше прогноза на 0,7 п.п. Чистая прибыль снизилась на 6% до 12,1 млрд руб.

Валовая рентабельность немного сократилась. Валовая прибыль Магнита во 2 кв. 2021 г. выросла на 5,5% до 99,5 млрд руб. Несмотря на уменьшение товарных потерь и изменение структуры продаж, валовая рентабельность снизилась на 0,9 п.п. до 23,4% вследствие более высокой промоактивности и развития программы лояльности, а также более высоких расходов в цепи поставок. Сопоставимые продажи Магнита в отчетном периоде выросли на 5,2%, при сокращении среднего чека на 4,4% и росте трафика на 10%. Торговая сеть Магнита за 2 кв. 2021 г. выросла на 444 магазина до 22 344, в том числе 15 348 магазинов шаговой доступности, 469 супермаркетов и 6 527 косметических магазинов. Общая торговая площадь увеличилась на 6% до 7 748 тыс. кв. м. Чистый долг компании на конец квартала составлял 136 млрд руб., что предполагает мультипликатор Чистый долг/EBITDA за предшествующие 12 месяцев на уровне 1,2 по сравнению с 1,4 в конце 1 кв. 2021 г.

Улучшение рентабельности год к году

Результаты Магнита за 2 кв. 2021 г. по МСФО, млн руб.*					
	1 кв. 20	4 кв. 20	1 кв. 21	Изм. за кв., %	Изм. за год, %
Выручка	376 038	407 227	397 889	(2,3)	5,8
EBITDA	22 744	28 592	27 678	(3,2)	21,7
Рентабельность по EBITDA, %	6,0	7,0	7,0	(0,1) п.п.	0,9 п.п.
Чистая прибыль	4 201	11 117	10 875	(2,2)	158,9
Чистая рентабельность, %	1,1	2,7	2,7	0,0 п.п.	1,6 п.п.

Источники: данные компании, оценка УРАЛСИБа

* До учета применения МСФО 16

На уровне ожиданий

Результаты Магнита в сравнении с прогнозами, млн руб.				
	1 кв. 21	Консенсус	1 кв. 21П	Разница, %
Выручка	397 889		400 843	(0,7)
EBITDA	27 678		27 746	(0,2)
Рентабельность по EBITDA, %	7,0		6,9	0,1 п.п.
Чистая прибыль	10 875		9 834	10,6
Чистая рентабельность, %	2,7		2,5	0,3 п.п.

Источники: данные компании, оценка УРАЛСИБа

Хорошие результаты. Магнит во 2 кв. 2021 г. показал достаточно сильную динамику как по росту продаж, так и по рентабельности. Компания остается одним из лидеров российской продовольственной розницы, а недавнее приобретение бизнеса Дикси должно усилить позиции в стратегически значимых регионах – в Москве и Санкт-Петербурге. При этом структура бизнеса Магнита, для которой характерна значительная доля дискаунтеров, предполагает достаточно хорошую устойчивость к макроэкономическим рискам, которые, на наш взгляд, остаются довольно высокими. В последний раз компания выходила на рынок облигаций в мае этого года, разместив два трехлетних выпуска рублевых облигаций серий БО-002Р04 и БО-001Р05 объемом 10 млрд руб. каждый. Сейчас они торгуются с доходностью к погашению, равной 7,27% и 7,38% соответственно.

Константин Белов, belovka@uralsib.ru

КАЛЕНДАРЬ ПРЕДСТОЯЩИХ СОБЫТИЙ

Долговой рынок

30 июля	Погашение	Совкомбанк, БО-03	7,00
30 июля	Погашение	ВБРР, 001P-02	5,00
30 июля	Амортизация	ГТЛК-1520, П01-БО-02	0,89
2 августа	Погашение	Альфа-Банк, 002P-01	10,00
2 августа	Оферта	ИКС 5 ФИНАНС, 001P-04	
3 августа	Оферта	ДОМ.РФ, 24	
3 августа	Оферта	ДОМ.РФ, 26	
3 августа	Оферта	ДОМ.РФ, 31	
3 августа	Погашение	Центральная ППК, П01-БО-02	4,00
6 августа	Оферта	Мостотрест, 08	
6 августа	Погашение	Банк ФК Открытие, БО-ПБ01	1,70
9 августа	Погашение	СУЭК-Финанс, 001P-02R	10,00
9 августа	Оферта	Петропавловск, 8.125% 14nov2022, USD	
12 августа	Амортизация	Республика Саха (Якутия), 35009	0,50
12 августа	Оферта	ЧЗПСН-Профнастил, БО-П02	
17 августа	Погашение	Фольксваген Банк РУС, 001P-02	5,00
17 августа	Амортизация	Новая перевозочная компания, ПБО-01	1,25
18 августа	Погашение	Россия, 26217 (ОФЗ-ПД)	290,00
19 августа	Погашение	КАМАЗ, БО-П06	2,00
19 августа	Амортизация	Республика Саха (Якутия), 35010	0,55
20 августа	Амортизация	Ярославская область, 35014	0,45
20 августа	Оферта	МРСК Урала, БО-05	
23 августа	Оферта	ТрансФин-М, БО-40	
23 августа	Оферта	Держава-Платформа, БО-01P-01	
23 августа	Погашение	ЛК Европлан, БО-02	5,00
24 августа	Погашение	Мираторг Финанс, БО-07	5,00
25 августа	Амортизация	Россия, 46011 (ОФЗ-АД)	
25 августа	Амортизация	ГТЛК, 001P-05	0,01
26 августа	Оферта	Газпром нефть, БО-01	
26 августа	Оферта	Газпром нефть, БО-04	
27 августа	Погашение	Северсталь, 3.85% 27aug2021, USD (5)	0,50
27 августа	Погашение	Сбербанк России, 001P-04R	25,00
28 августа	Погашение	ВТБ, Б-1-99	9,15
29 августа	Оферта	ЮниМетрикс, 01	
30 августа	Амортизация	Республика Саха (Якутия), 35011	0,60
31 августа	Амортизация	Нижний Новгород, 34002	0,63
31 августа	Амортизация	Краснодарский край, 35002	1,00
31 августа	Амортизация	ТД Мясничий, БО-П03	0,01
1 сентября	Погашение	МТС, 001P-05	10,00
2 сентября	Погашение	Балтийский лизинг (ООО), БО-02	2,00
3 сентября	Погашение	Республика Мордовия, 34003	2,00

3 сентября	Амортизация	Самарская область, 35013	1,00
5 сентября	Амортизация	Волгоградская область, 35007	1,00
6 сентября	Оферта	ЛЕНТА, БО-06	
6 сентября	Оферта	ТП Кировский, 001P-01R	
6 сентября	Погашение	Альфа-Банк, 001P-03	0,01
8 сентября	Оферта	Металлинвестбанк, БО-03	
8 сентября	Оферта	ТрансФин-М, БО-31	
8 сентября	Амортизация	ЭнергоТехСервис, 001P-01	0,03
9 сентября	Оферта	Альфа-Банк, БО-39	
10 сентября	Оферта	ГТЛК, БО-08	
10 сентября	Амортизация	Эталон ЛенСпецСМУ, 001P-02	0,55
13 сентября	Оферта	ИКС 5 ФИНАНС, БО-05	
13 сентября	Оферта	Альфа-Банк, БО-13	
13 сентября	Оферта	Альфа-Банк, БО-14	
14 сентября	Амортизация	Белгородская область, 35011	0,60
14 сентября	Амортизация	Легенда, 001P-02	0,20
15 сентября	Оферта	ТрансФин-М, БО-41	
15 сентября	Погашение	ДОМ.РФ, 16	1,00
15 сентября	Амортизация	ГТЛК, 001P-06	0,20
15 сентября	Амортизация	Магаданская область, 35001	0,30
15 сентября	Амортизация	КарМани, БО-001-03	0,03

Денежный рынок

30 августа	Уплата налога на прибыль (авансовый платеж за 3 кв21)
7 сентября	Окончание периода усреднения обязательных резервов
8 сентября	Начало периода усреднения обязательных резервов
9 сентября	Заседание ЕЦБ по ключевой ставке
10 сентября	Заседание совета директоров ЦБ по ключевой ставке и пресс-конференция главы ЦБ
13 сентября	ЦБ проводит аукционы репо сроком на 1 мес. и 1 год
15 сентября	Уплата взносов во внебюджетные фонды за август
21–22 сентября	Заседание ФРС
27 сентября	Уплата НДС (1/3 платежа за 2 кв. 2021г.), акцизов и НДСПИ за август
28 сентября	Уплата налога на прибыль (авансовый платеж за 3 кв. 2021г.)

Основные финансовые показатели компаний реального сектора, представленных на рынке облигаций

Эмитент	Рейтинг (S&P/MF)	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. долл	Кр. долл/ Долг	Капитал / Активы	Сектор
Evrax plc	BB-/Ba3/BB-	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	/Ba2/BB	6M19	1 175	371	31,6	467	1,1	1 050	2,8	2,5	0,4	0,30	0,45	МГД
Полюс Золото	BB/Ba1/BB	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	BBB-/Baa2/BBB-	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	B-/B2/B	2019	1 340	212	15,8	120	1,3	1 109	5,0	4,3	0,8	0,18	0,27	МГД
Металлоинвест	BB+/Ba1/BB+	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	BBB-/Baa2/BBB	6M20	6 709	1 472	21,9	731	1,9	894	0,6	0,3	1,4	0,38	0,68	МГД
НЛМК	BBB-/Baa3/BBB-	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	BBB-/Baa2/BBB-	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	//B+	2019	996	321	32,2	76	4,8	0	0,0	отр.		0,00	0,74	МГД
UC RUSAL	/B1/B+	6M19	10 019	1 469	14,7	745	1,9	8 489	0,0	0,0	1,0	0,12	0,36	МГД
Северсталь	BBB-/Baa2/BBB	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	/Ba3/	2016	4 002	965	24,1	483	1,1	3 308	3,4	3,1	0,3	0,30	0,34	МГД
ТМК	BB-/B1/	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	BB/BB	2019	1 529	467	30,5	0	-	765	1,6	0,7	2,5	0,23	0,49	Нефть и газ
Башнефть	/Baa3/BBB-	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	BB+/Baa3/BBB-	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	BB+/Baa3/BBB-	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	BBB-/Baa3/BBB+	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	BBB-/Baa3/BBB-	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	BBB-/Baa3/	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	BBB-/Baa3/	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	BB/Ba2/BB	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	//BB	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	/B1/B	2019	1 706	286	16,8	13	16,4	1 493	5,0	1,4	6,2	0,12	0,32	Строительство
VEON Ltd	BB+/Ba2/BB+	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"	BB/BB-	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	BB+/Ba1/BB+	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	BBB-/Ba1/BB+	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	BB+/BBB-	6M20	1 232	590	47,9	211	0,2	7 251	3,5	3,3	0,4	0,14	0,21	Телеком
Globaltrans	/Ba3/BBB-	2019	1 467	442	30,1	84	4,9	511	0,8	0,7	0,0	0,27	0,57	Транспорт
Группа НМТП	BB-/Ba3/	1 кв. 20	827	584	70,7	80	5,3	1 093	1,9	1,1	1,9	0,21	0,51	Транспорт
РЖД	BBB-/Baa2/BBB	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	BB+/Ba1/BB	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	/Ba3/B+	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	/Ba3/BB	2019	362	196	54,0	27	4,1	871	4,5	3,8	1,2	0,12	0,27	Транспорт
Еврохим	BB-/BB	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	/Baa3/BB+	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	BB-/Ba2/BB-	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	BBB-/Baa3/BBB-	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	BB+/Ba1/BB+	2019	2 494	611	24,5	417	1,0	1 488	2,3	2,3	0,0	0,22	0,50	Электроэнерг.
ОГК-2	//BB+	6M20	1 896	474	25,0	130	2,7	512	1,1	1,1	0,0	0,25	0,65	Электроэнерг.
Российские сети	BBB-/Baa3/	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	BBB-/Baa3/BBB-	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	BBB-/BBB-	6M20	1 385	289	20,8	315	1,0	229	0,8	0,7	0,5	0,36	0,77	Электроэнерг.
ФСК	BBB-/Baa3/BBB	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.

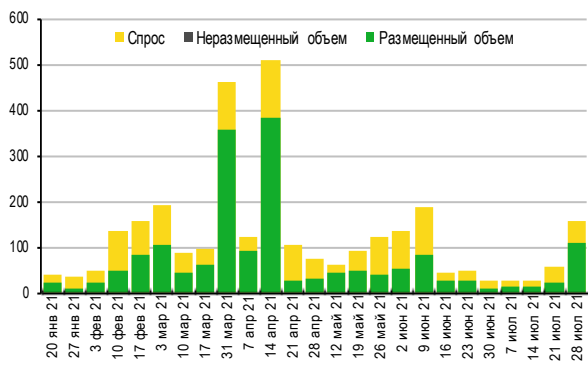
Отчетность по МСФО/US GAAP

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

Эмитент	Рейтинг (S&P/M/F)	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	/B2/	235 100	34	8,7	0,65	3,23	0,8	576	9,6	9,3	0,53	1,77	13,6
Ак Барс	/B2/	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	BB+/Ba1/BB+	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	/Ba2/	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	BBB-/Baa3/	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	BB+/Ba1/BB+	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	/Baa3/BB	161 551	38	10,6	0,63	3,59	(0,5)	489	9,7	11,0	0,81	1,95	14,5
Кредит Европа	/B1/BB-	109 804	64	18,1	0,95	8,86	0,2	107	5,9	10,0	0,58	4,42	19,9
МКБ	BB-/Ba3/BB-	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	/Ba2/	111 359	67	11,3	3,53	2,08	(0,5)	-908	8,0	21,6	0,64	4,52	15,4
Росбанк	/Ba1/BBB-	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	/Ba1/BB+	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	/Ba1/	164 728	74	6,5	1,02	4,88	2,8	1 218	5,3	4,3	0,54	0,10	17,6
Сбербанк	/Baa3/BBB-	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	/Ba3/BB-	792 590	32	6,9	0,64	13,82	5,7	13 854	9,0	16,3	0,54	9,90	13,5
ТКБ	/B1/	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	A-/A1/	47 366	119	5,8	60,12	6,18	1,0	15	1,8	3,5	0,56	0,72	36,7
ХКФ Банк	//BB-	210 081	31	3,9	1,13	11,38	2,5	2 940	6,3	8,5	0,50	5,31	24,7
Экспобанк	//B+	100 423	79	5,2	0,88	7,69	4,0	1 102	3,6	9,2	0,43	2,26	21,8

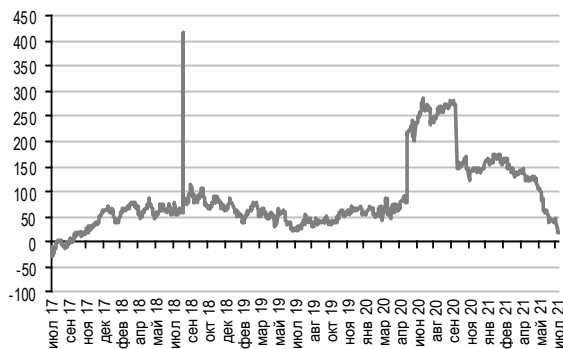
Отчетность по РСБУ (101 и 102 банковские формы)

Результаты аукционов Минфина, млрд руб.



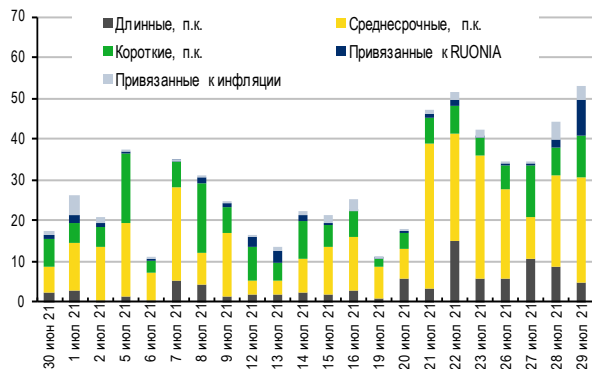
Источники: Минфин

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



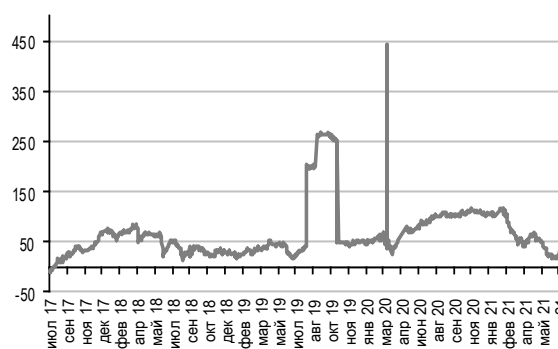
Источники: Мосбиржа, оценка УРАЛСИБа

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

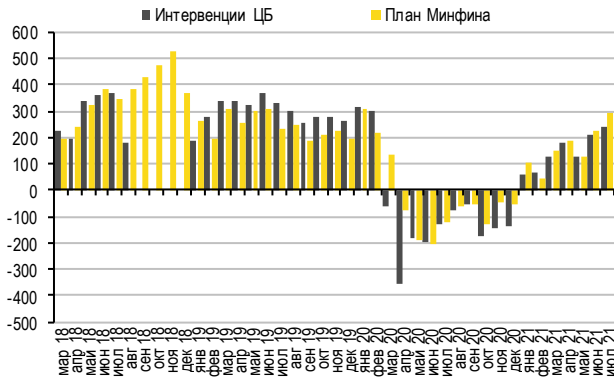
Локальные 10-летние гособлигации EM

Страна	Рейтинг S/M/F	Доходность, %	Текущая инфляция, %	Реальная доходность, %	Ставка центробанка, %
Россия	BBB-/Baa3/BBB	7,0	6,0	1,0	5,00
ЮАР	BB/Baa3/BB+	7,1	4,4	2,7	3,50
Турция	B+/B1/BB-	18,1	16,6	1,5	19,00
Бразилия	BB-/Ba2/BB-	9,0	6,8	2,3	3,50
Мексика	BBB+/A3/BBB	6,2	6,1	0,1	4,00
Индия	BBB-/Baa2/BBB-	6,1	4,3	1,8	4,00
Индонезия	BBB-/Baa2/BBB	6,0	1,7	4,3	3,50
Колумбия	BBB-/Baa2/BBB	6,4	3,3	3,1	1,75
Филиппины	BBB+/Baa2/BBB	3,2	4,5	-1,3	2,00
Чили	A+/A1/A	4,4	3,7	0,7	0,50
Перу	BBB+/A3/BBB+	4,3	2,5	1,8	0,25

Источники: Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

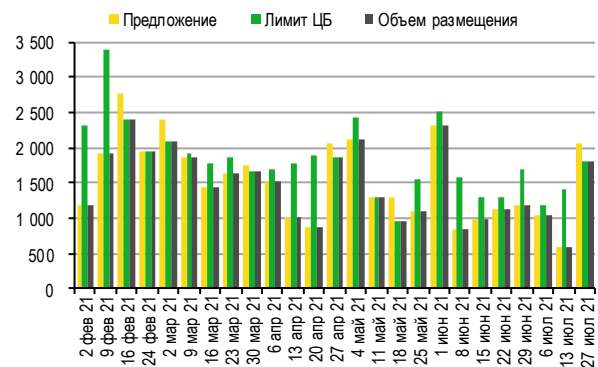
Денежный рынок

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



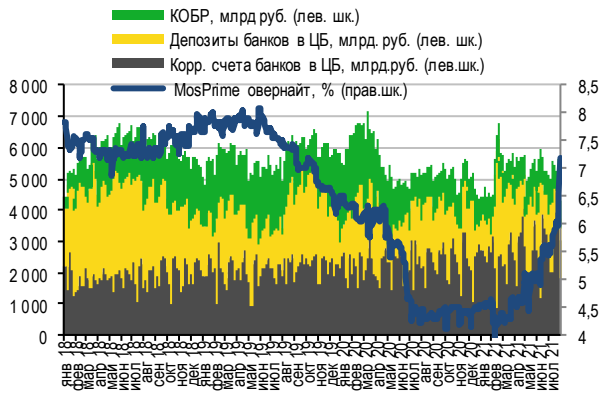
Источники: ЦБ РФ, Минфин

Результаты аукциона недельных депозитов в ЦБ, млрд руб.



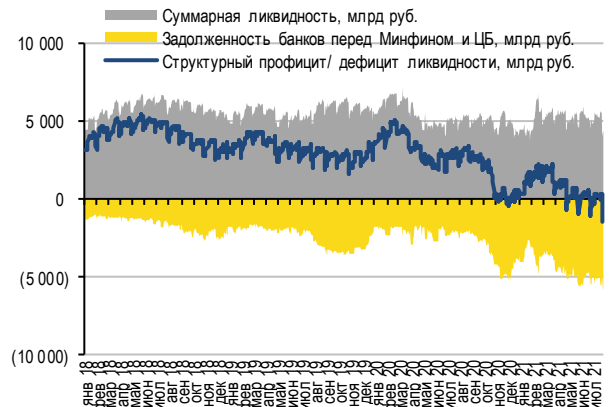
Источники: ЦБ РФ

Основные показатели ликвидности



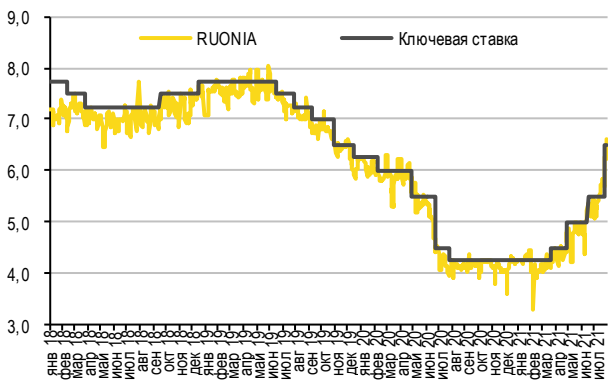
Источники: ЦБ РФ

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



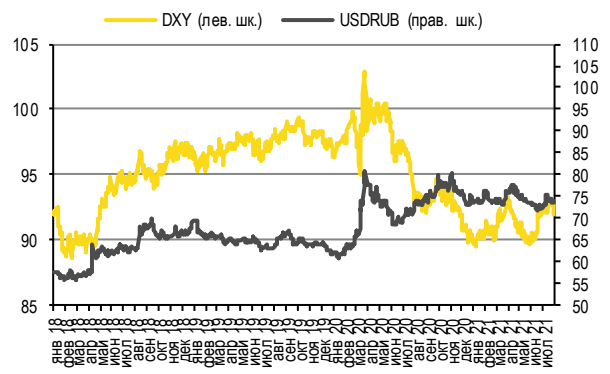
Источники: ЦБ РФ, Минфин

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	текущ			
КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ																		
МРСК Урала БО-03	3 000 R	7,00	27.10.21	30.10.22	17.10.29	15,0	98,7				90,05	99,80				/Ba1/	Электроэнерг.	
МРСК Урала БО-04	4 000 R	7,00	27.10.21	30.10.22	17.10.29	15,0	98,7	99,35			98,51	99,35	7,69	6,92	1,11	/Ba1/	Электроэнерг.	
МРСК Урала БО-05	5 000 R	9,32	20.08.21	20.08.21	14.08.26	0,7	60,5				90,02					/Ba1/	Электроэнерг.	
МРСК Центра 001P-01	5 000 R	6,85	16.11.21	18.11.22	12.11.24	15,6	39,5									//BB+	Электроэнерг.	
МРСК Центра 001P-02	5 000 R	5,60	03.12.21		02.06.23		22,1				96,71	99,00				//BB+	Электроэнерг.	
МРСК Центра БО-04	5 000 R	11,58	16.11.21	17.11.22	11.11.25	15,6	51,5				90,02					//BB+	Электроэнерг.	
МРСК Цип 001P-01	8 000 R	5,65	03.12.21		02.06.23		22,1	97,23	0,07		97,20	97,79		7,41	5,76	1,64	/Ba1/	Электроэнерг.
МРСК Цип БО-02	5 000 R	6,85	30.11.21	02.12.22	20.11.29	16,1	99,8				98,53	100,25				/Ba1/	Электроэнерг.	
МРСК Юга БО-2	5 000 R	9,24	01.10.21		01.07.22		11,0				70,77						Электроэнерг.	
ОГК2 002P-01	5 000 R	5,75	12.01.22	17.07.23	08.07.26	23,6	59,3	97,01	0,01		96,26	97,00	7,56	5,91	1,74	BB+//	Электроэнерг.	
ОГК2 БО-П03	5 000 R	0,10	01.10.21		31.03.23		20,0	90,13	0,61		89,08	90,10		6,53	0,11	1,57	BB+//	Электроэнерг.
Россети 1P-01	5 000 R	8,15	06.01.22		07.07.22		11,2	101,50	0,00		100,61	101,48		6,58	7,99	0,86	/Baa3/BBB-	Электроэнерг.
Россети 1P-02	10 000 R	6,50	28.10.21		24.04.25		44,8				90,02					/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
Россети 1P-03	10 000 R		25.10.21		24.07.23		23,8									/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
РусГидро-07	10 000 R	0,10	05.08.21		02.02.23		18,1				89,74	93,85				BBB-/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
РусГидро-08	10 000 R	0,10	05.08.21		02.02.23		18,1	95,18	2,48		91,12	95,99		3,42	0,15	1,46	BBB-/Baa3/BBB-	Электроэнерг.
РусГидро-09	10 000 R	7,50	19.10.21	21.04.23	15.04.25	20,7	44,5	99,98	(0,61)		99,77	101,91	7,64		7,35	1,50	BBB-/Baa3/BBB-	Электроэнерг.
ТГК1-3	2 000 R		14.12.21		14.12.21		4,5				90,00					BBB-/BBB-	Электроэнерг.	
ТГК1-4	2 000 R	6,40	16.08.21		14.02.22		6,5				91,00					BBB-/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЕЭС 001P-01R	10 000 R	8,70	21.10.21		19.10.23		26,7	103,99	0,02		103,90	104,00		6,93	8,35	1,91	BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.
ФСК ЕЭС 001P-04R	15 000 R	6,75	27.10.21	22.01.30	11.01.35	101,9	161,5	96,22	(0,30)		96,08	96,55	7,56		7,01	6,02	BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.
ФСК ЕЭС 001P-05R	10 000 R	6,50	27.10.21	28.04.25	11.04.35	45,0	164,5				95,00					BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЕЭС БО-03	9 000 R	7,75	15.10.21	21.10.22	06.09.52	14,7	373,5	101,00	0,45		100,86	101,74	7,06		7,65	1,09	BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.
ФСК ЕЭС БО-04	7 000 R	7,60	01.09.21	06.12.23	23.10.52	28,2	375,1	100,47	0,03		100,21	100,55	7,58		7,48	1,99	BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.
ФСК ЕЭС-21	10 000 R	7,40	13.10.21	17.04.24	06.10.27	32,6	74,3				90,02					BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЕЭС-22	10 000 R		26.01.22	03.08.22	21.07.27	12,1	71,7	101,50	0,56		101,18	101,49				BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЕЭС-23	10 000 R	6,53	30.08.21		27.04.48		321,1				90,01					BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЕЭС-26	15 000 R	6,79	03.08.21	09.07.47	30.06.48	311,5	323,2				90,05					BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
ФСК ЕЭС-27	11 000 R	6,79	03.08.21	09.07.47	30.06.48	311,5	323,2				90,02					BBB/Baa3/BBB-	Электроэнерг.	
Энел 1P-02R	2 000 R	8,60	10.01.22		14.12.22		16,5				85,05					/Ba3/	Электроэнерг.	
Энел 1P-03R	3 000 R	8,50	04.10.21		03.10.21		2,1				98,00					/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																		
ТамбовОбл-4	3 000 R	8,00	10.09.21		05.12.25		52,2	101,48	0,18		101,31	101,48		7,70	7,80	2,69	BB+//	Муниц.
Томск-6	200 R	9,83	03.09.21		14.11.21		3,5				100,50							Муниц.
Томск-7	850 R	7,37	03.09.21		22.12.24		40,8	99,55	(0,50)		99,53	99,64		7,81	7,32	1,86		Муниц.
ТомскОбл-11	3 500 R	9,90	20.09.21		19.06.23		22,7	104,04	(0,15)		104,06	104,44		6,99	9,42	1,22	//BB-	Муниц.
ТомскОбл-34062	7 000 R	7,50	23.09.21		19.12.24		40,7	100,65	0,00	198 940	100,30	100,90		7,31	7,40	1,62	//BB-	Муниц.
ТомскОбл-35067	5 000 R	6,70	23.08.21		23.07.27		71,8	100,65	0,00	198 940	100,30	100,90		6,67	6,58	3,25	//BB-	Муниц.
Удмуртия-9	5 000 R	10,55	25.09.21		19.09.26		61,7	112,85	(2,09)		112,85	114,87		7,46	9,27	3,50	V+//	Муниц.
Ульяновская Обл-35001	5 000 R	8,10	29.08.21		07.12.24		40,3	100,51	(0,47)		100,63	101,02		8,06	7,95	1,78		Муниц.
Ульяновская Обл-35002	7 000 R	6,60	31.12.21		28.06.24		35,0	95,31	0,04		95,43	95,46			6,89			Муниц.
Хабаровский Край-35007-об	4 074 R	9,00	22.10.21		24.10.25		50,9	106,48	(1,16)		103,59	107,97		6,76	8,44	2,51		Муниц.
Хакасия-6	5 000 R	11,70	28.10.21		02.11.23		27,1	104,76	0,11		104,80	104,82		8,13	11,17	1,17	V+//	Муниц.
ХМАО-35001	4 200 R	9,15	20.09.21		18.12.23		28,6	102,70	0,02		101,71	102,70		6,72	8,83	0,98	/Ba2/BB+	Муниц.
ХМАО-35002	7 000 R	7,60	21.09.21		17.12.24		40,6	102,00			100,32	102,00		6,39	7,40	1,40	/Ba2/BB+	Муниц.
ЯНАО-2	6 000 R	9,37	01.09.21		06.12.23		28,2	102,58	0,30		102,40	102,99		6,82	9,01	0,89	//BB+	Муниц.
ЯНАО-3	1 000 R	9,25	13.10.21		18.10.22		14,6										//BB+	Муниц.
ЯНАО-4	4 400 R	7,00	22.09.21		25.12.24		40,9				98,04						//BB+	Муниц.
ЯрОбл-14	2 700 R	10,00	20.08.21		19.05.23		21,6	102,84	0,01		102,57	102,88		7,34	9,55	0,92	BB-//	Муниц.
ЯрОбл-15	10 000 R	8,40	26.10.21		20.04.27		68,7	102,99	0,07		102,88	102,99		7,75	8,15	3,22	BB-//	Муниц.
ЯрОбл-16	3 000 R	7,95	27.09.21		21.09.25		49,8				100,52	101,74					BB-//	Муниц.
ЯрОбл-17	3 000 R	7,95	28.09.21		24.06.25		46,8				100,28	101,76					BB-//	Муниц.

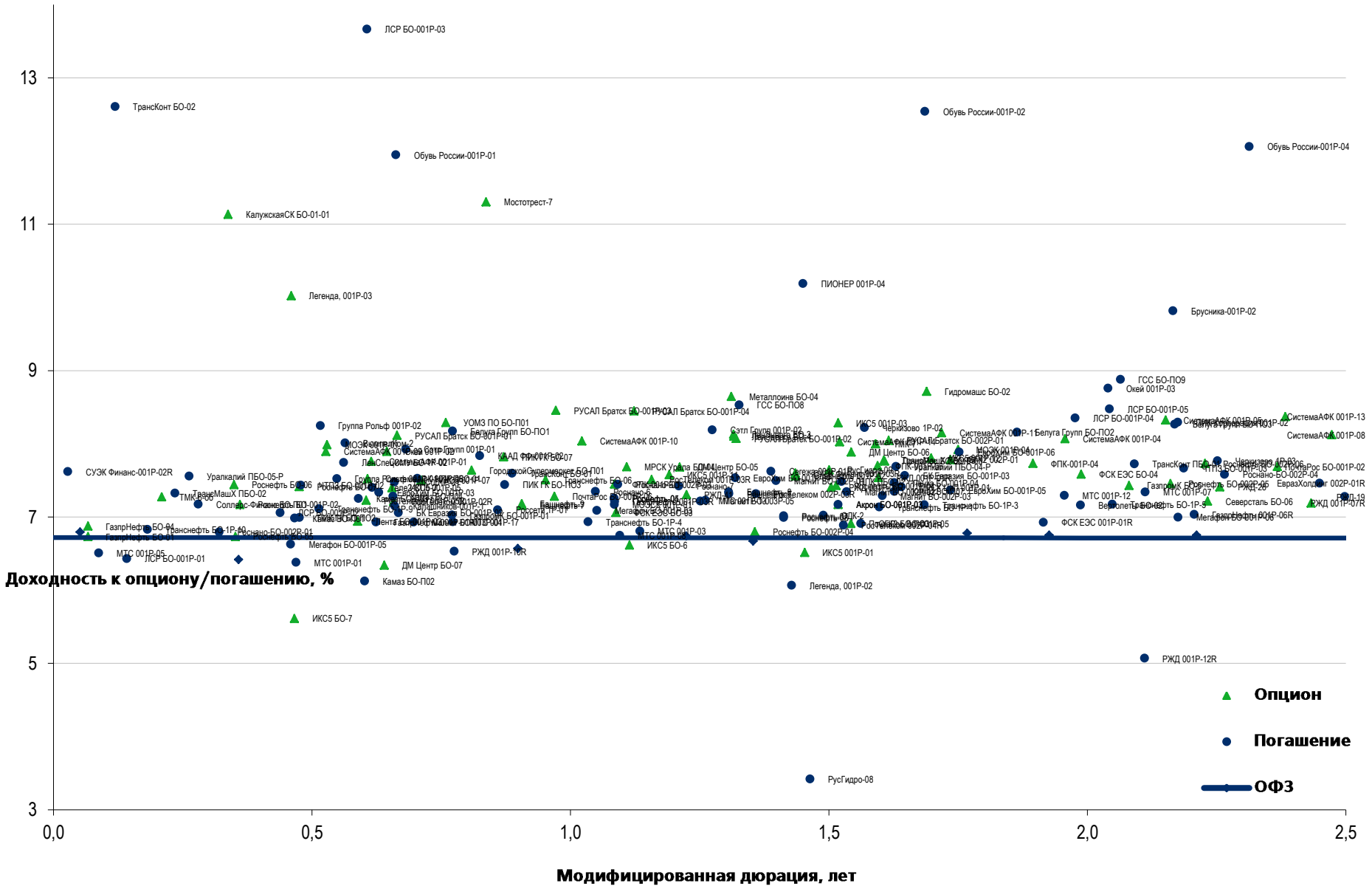
Рынок еврооблигаций

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																		
RZD '22	1 400 \$	5,70	05.10.21		05.04.22		8,2	103,46	0,02		103,11	103,82		0,61	5,41	0,67	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '23 CHF	2 250 F	2,10	02.10.21		02.10.23		26,1	103,88	(0,01)		103,67	104,08		0,31	1,99	2,11	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '23 EUR	500 €	4,60	06.03.22		06.03.23		19,2	107,13	(0,02)		106,81	107,45		0,14	4,22	1,56	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '24 USD	500 \$	4,375	01.09.21		01.03.24		31,1	106,92	0,10		106,52	107,32		1,64	4,03	2,42	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '25 CHF	1 750 F	0,898	03.10.21		03.10.25		50,2	100,99	(0,07)		100,65	101,33		0,66	0,88	4,06	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '26 CHF	250 F	0,84	12.03.22		12.03.26		55,4	100,68	0,00		100,39	100,96		0,69	0,83	4,51	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '27 EUR	500 €	2,20	23.05.22	23.02.27 C	23.05.27	66,9	69,8	105,85	0,01		105,43	106,28	1,11	1,15	2,07	5,23	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '28 CHF	750 F	1,195	03.10.21		03.04.28		80,2	100,25	0,02		99,88	100,63		1,16	1,18	6,32	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '31	650 £	7,487	25.09.21		25.03.31		115,9	133,21	0,08		132,53	133,89		3,42	5,51	7,17	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD 'перп CHF	250 F	3,125	23.06.22	23.03.27 C		67,8		102,34	(0,05)		102,14	102,55	2,66		3,04	5,19	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
SovComFlot '23	750 \$	5,375	16.12.21		16.06.23		22,6	107,07	0,00		106,65	107,49		1,55	4,99	1,79	BB+/Baa2/BB	Транспорт
SovComFlot '28	430 \$	3,85	26.10.21		26.04.28		80,9	103,49	0,01		103,17	103,81		3,27	3,68	5,87	BB/Baa1/BB+	Транспорт
Химическая промышленность																		
Eurochem '24	700 \$	5,50	13.09.21	23.10.24 C	13.03.24	28,5	31,5	108,77	(0,00)		108,48	109,07	1,71	2,05	5,02	2,20	BBB-/Baa3/BB-	Хим. пром.
PhosAgro '21	500 \$	3,95	03.11.21		03.11.21		3,2	100,89	0,03		100,75	101,03		0,53	3,88	0,26	BBB-/Baa3/BBB-	Хим. пром.
PhosAgro '23	500 \$	3,949	24.10.21		24.04.23		20,8	104,15	(0,03)		103,86	104,44		1,52	3,76	1,67	BBB-/Baa3/BBB-	Хим. пром.
PhosAgro '25	500 \$	3,05	23.01.22	23.10.24 C	23.01.25	38,8	41,9	104,10	(0,01)		103,77	104,43				0,05	BBB-/Baa3/BBB-	Хим. пром.
Sibur '23	500 \$	4,125	05.10.21		05.10.23		26,2	105,48	(0,02)		105,15	105,80		1,56	3,86	2,07	BBB-/Baa3/	Хим. пром.
Sibur '24	500 \$	3,45	23.09.21		23.09.24		37,8	104,40	(0,01)		104,07	104,74		2,00	3,27	2,95	BB+/Baa3/	Хим. пром.
Sibur '25	500 \$	2,95	08.01.22	07.04.25 C	08.07.25	44,3	47,3	102,48	0,00		102,16	102,79	2,25	2,29	2,87	3,48	BB+/Baa3/	Хим. пром.
Uralkaly '24	500 \$	4,00	22.10.21		22.10.24		38,8	104,61	(0,01)		104,24	104,98		2,50	3,78	3,00	BB-/Baa2/BB-	Хим. пром.

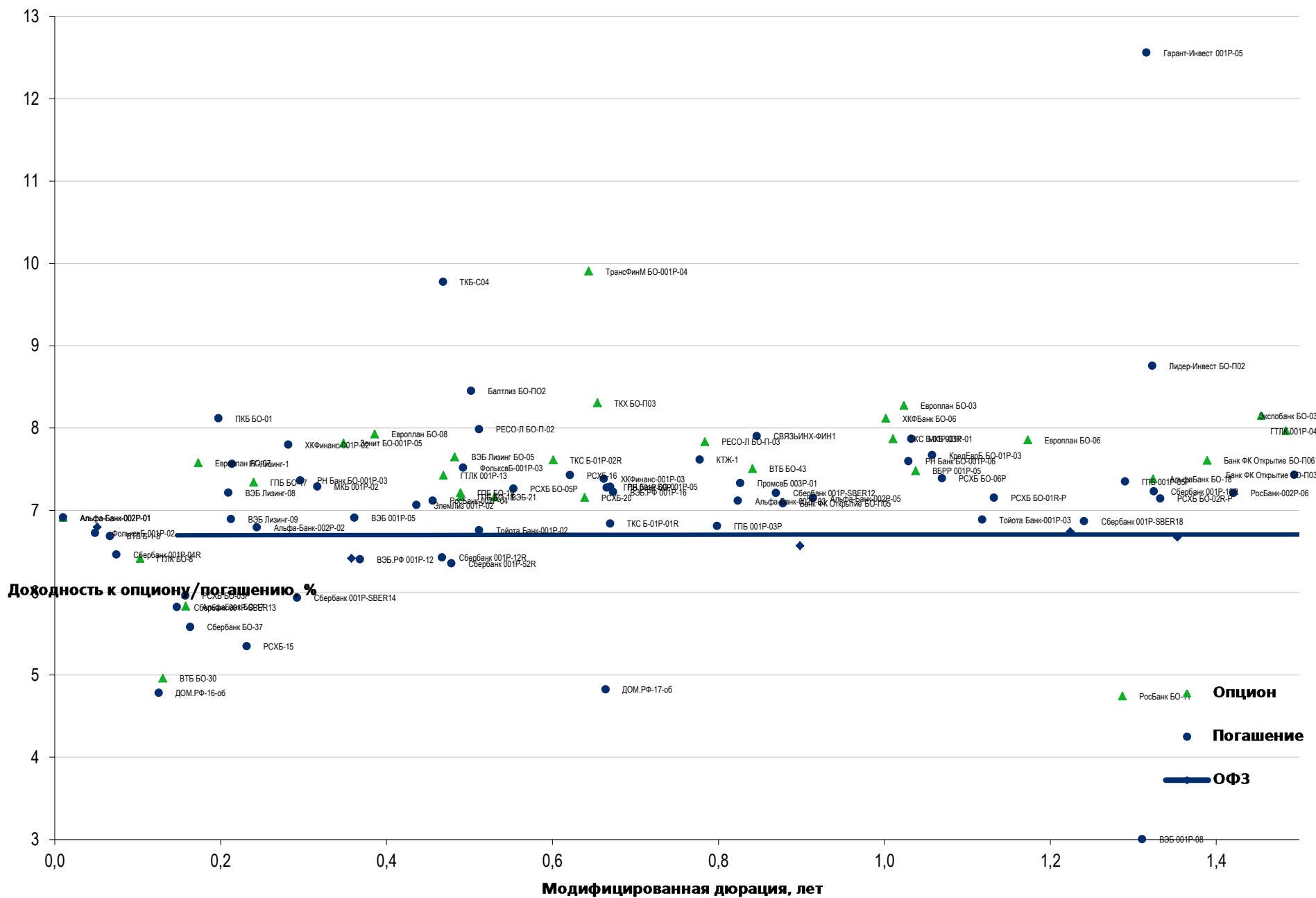
Рынок рублевых еврооблигаций

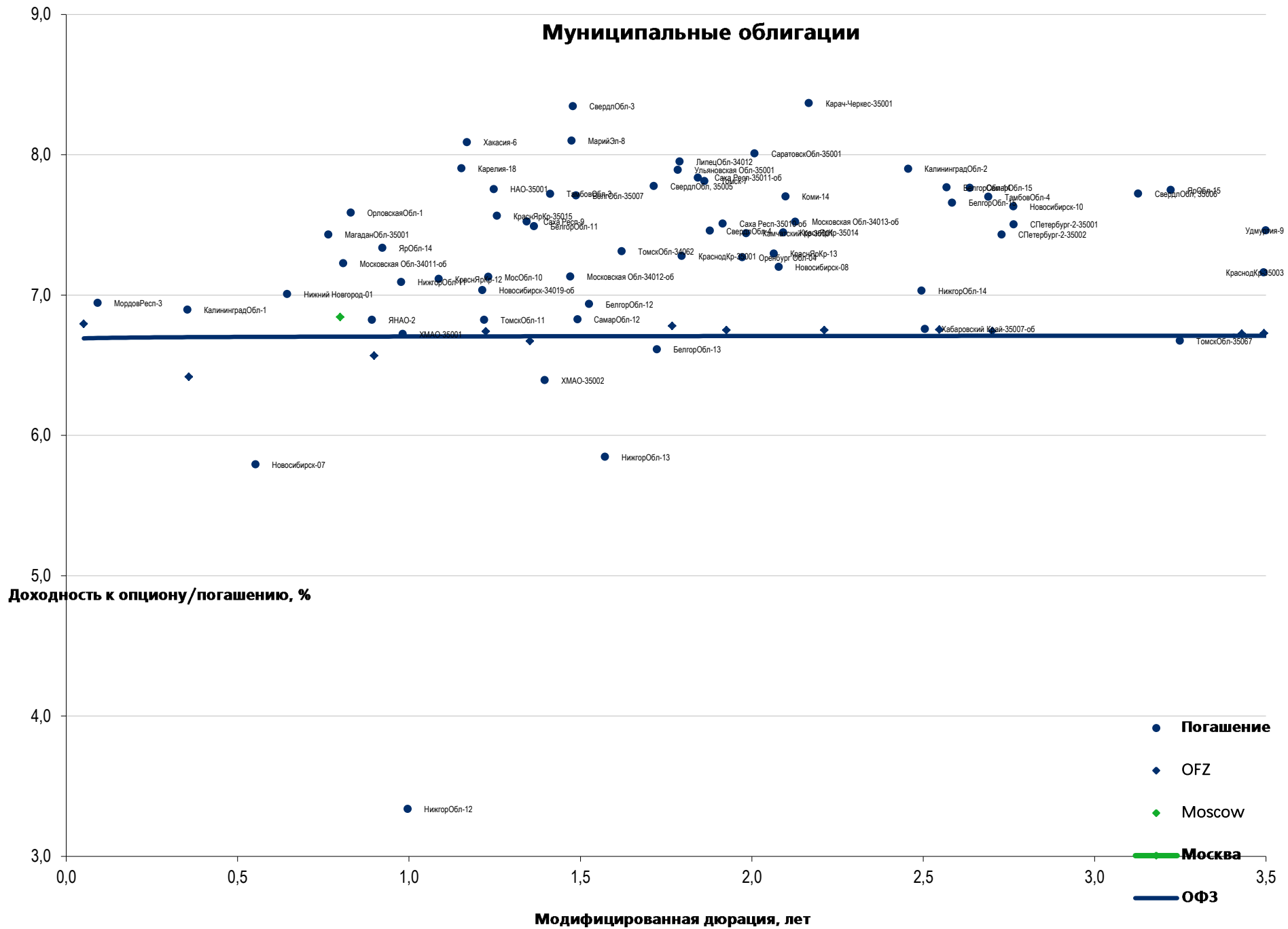
Выпуск	Объем, млн	Купон, %	Дата			Месяцев до		Цена	Изм.	Торговый объем, шт	Котировки		Доходность, %			Дюр, лет	Рейтинг F/M/S	Сектор
			купона	оферты	погаш	офрт	погаш				покупка	продажа	офрт	погаш	текущ			
РУБЛЕВЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ																		
AlfaBank '22	10 000 R	9,25	16.08.21		16.02.22		6,6	101,04	(0,01)		100,82	101,26		7,27	8,79	0,51	BB+/Ba1/BB+	Банки
AlfaBank '22 9.35%	10 000 R	9,35	06.08.21		06.08.22		12,2	101,88	(0,02)		101,69	102,06		7,40	8,79	0,92	BB+/Ba1/BB+	Банки
AlfaBank '25	15 000 R	6,75	30.07.21		30.01.25		42,1	97,48	(0,27)		97,12	97,85		0,80	0,07	3,48	BB+/Ba1/BB+	Банки
MCB '25	5 000 R	16,50	26.11.21		26.05.25		45,9	123,25	0,00		123,00	123,50			13,08		B+//	Банки
Vimpelcom '25-3	20 000 R	6,30	18.12.21	18.03.25 C	18.06.25	43,6	46,7	96,07	(0,01)		95,73	96,42	7,56	7,48	6,51	3,15	BB+/Ba2/BB+	Телеком
Vimpelcom '25-4	10 000 R	6,50	11.09.21	10.06.25 C	11.09.25	46,4	49,4	96,62	0,00		96,16	97,08	7,52	7,47	6,56	3,26	BB+/Ba2/BB+	Телеком
RZD '23 RUB	15 000 R	9,20	07.10.21		07.10.23		26,3	104,37	(0,02)		104,05	104,70		7,00	8,58	1,92	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '24 03 RUB	15 000 R	8,99	03.09.21		03.03.24		31,1	104,05	(0,51)		103,59	104,51		7,24	8,35	2,22	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '24 10 RUB	15 000 R	7,90	19.10.21		19.10.24		38,7	101,96	0,01		101,48	102,43		7,20	7,59	2,75	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '25 RUB	20 000 R	8,80	05.10.21		05.10.25		50,2	104,96	(0,14)		104,53	105,38		7,40	8,17	3,39	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '26 RUB	15 000 R	7,675	10.09.21		10.09.26		61,4	101,15	(0,13)		100,82	101,48		7,40	7,37	4,06	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '28 03 RUB	25 000 R	6,598	02.09.21	01.03.28 C	02.03.28	79,1	79,1	95,36	0,13		95,04	95,68	7,50	7,50	6,73	5,08	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RZD '28 09 RUB	20 000 R	7,45	18.09.21		18.09.28		85,7	99,88	(0,01)		99,50	100,25		7,47	7,26	5,32	BBB-/Baa2/BBB-	Транспорт
RusHydro '22	20 000 R	8,125	28.09.21		28.09.22		14,0	101,19	0,00		100,99	101,38		7,16	7,82	1,04	BBB-/Baa3/BBB-	Электроэнерг.
RusHydro '22 8.975%	15 000 R	8,975	27.01.22		27.01.22		6,0	100,93	0,00		100,77	101,10		7,16	8,89	0,47	BBB-/Baa3/BBB-	Электроэнерг.
RusHydro '24	15 000 R	6,80	25.11.21		25.11.24		39,9	98,29	(0,00)		97,99	98,60		7,52	6,83	2,79	BBB-/Baa3/BBB-	Электроэнерг.

Рынок корпоративных облигаций – Реальный сектор

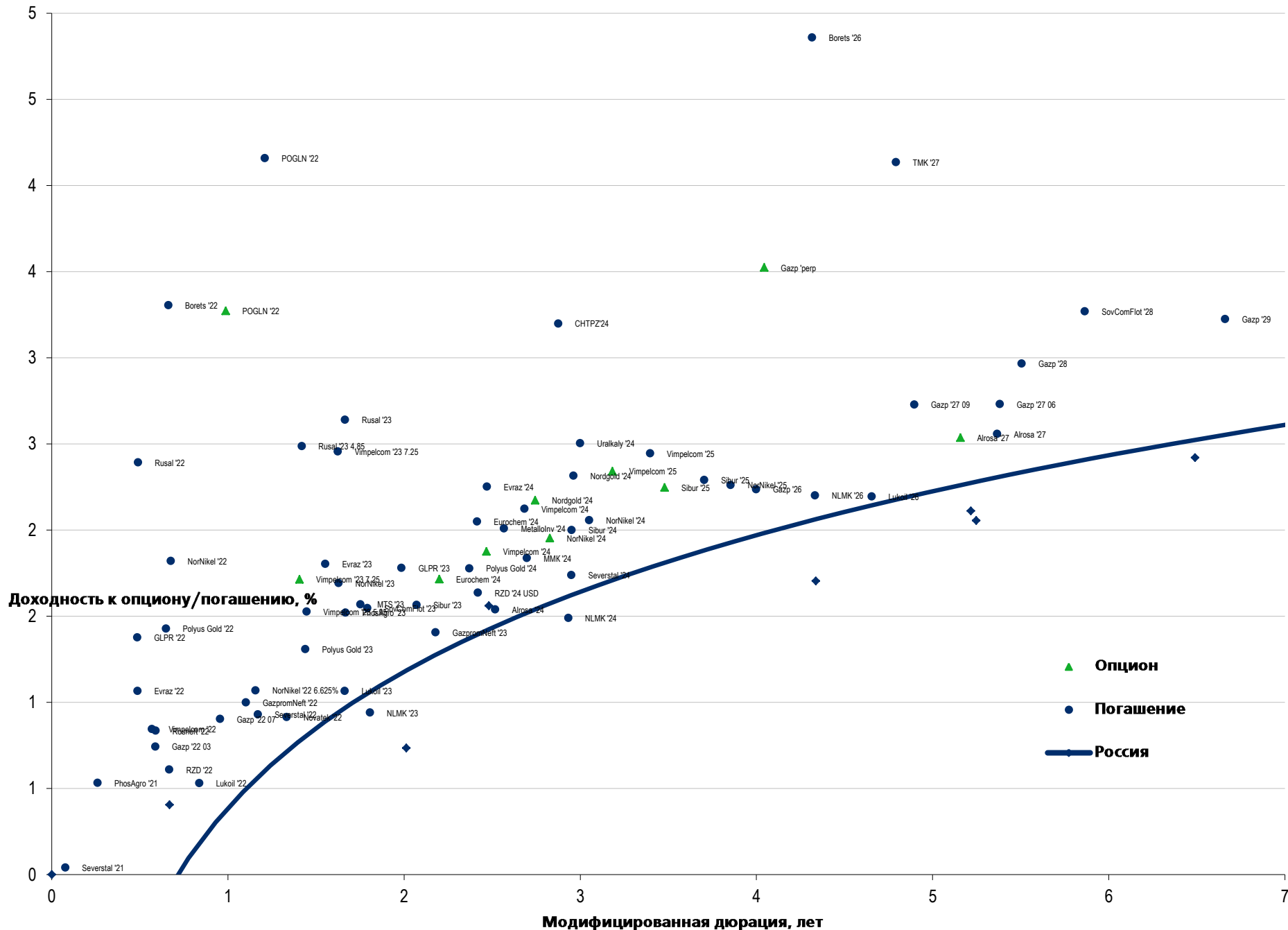


Рынок корпоративных облигаций – Финансовый сектор





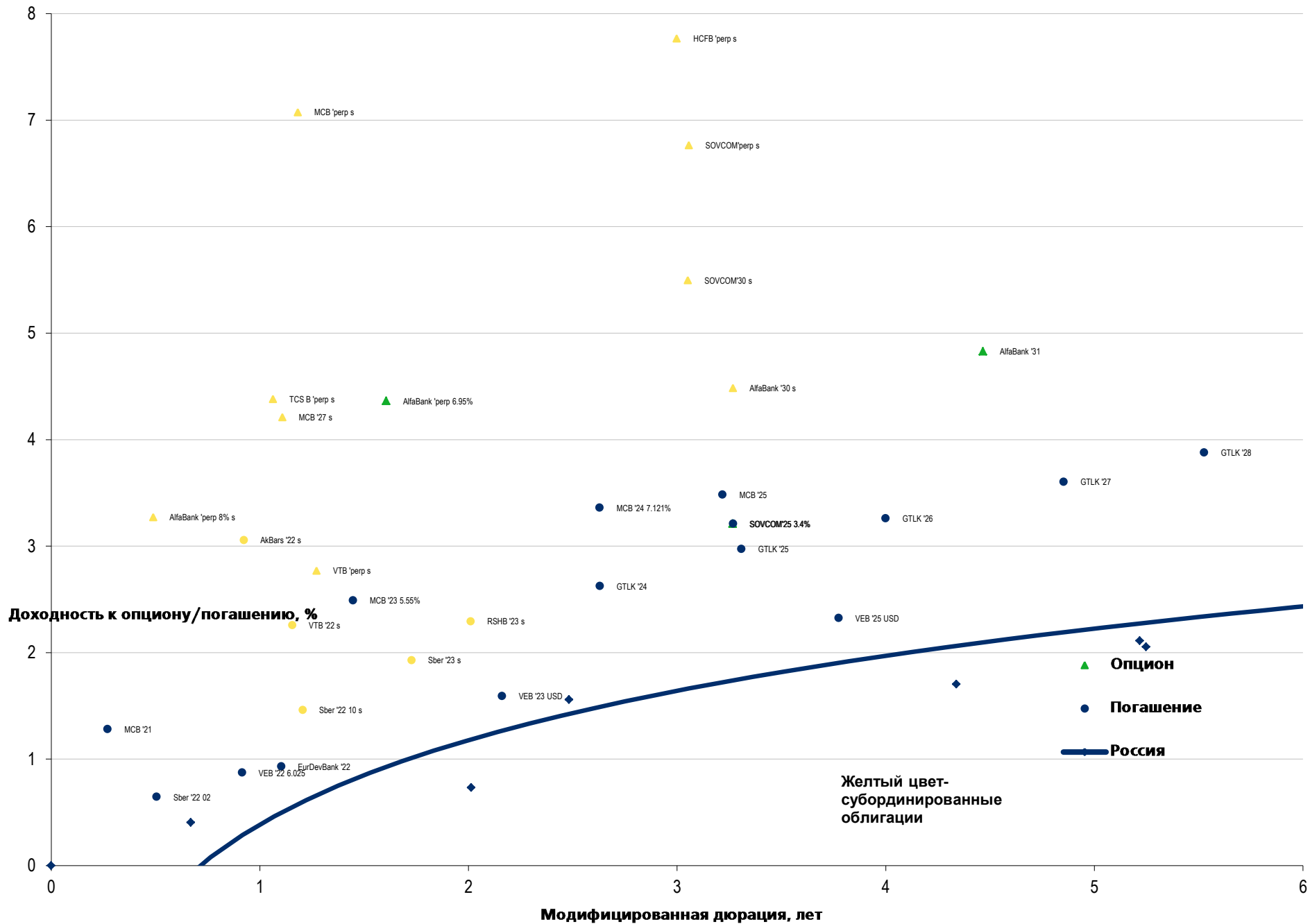
Еврооблигации – Реальный сектор



Еврооблигации – Финансовый сектор



Fixed Income Daily 30.07.2021



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

Чеслав Свиридов, sviridovco@uralsib.ru

Экономика

Алексей Девятов, 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 oferta или предложение делать offerты. 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