



Влияние пандемии на спреды и доходность корпоративных облигаций

Дмитрий Орехов

Рейтинговое агентство НКР

Алгоритм подготовки данных

1. Выбраны эмитенты корпоративных облигаций всех отраслей с 01.11.2019 г. по 01.10.2020 г.
2. Все эмитенты разделены на 3 корзины по дюрации к погашению:



дюрация до 1 года



дюрация 1–3 года



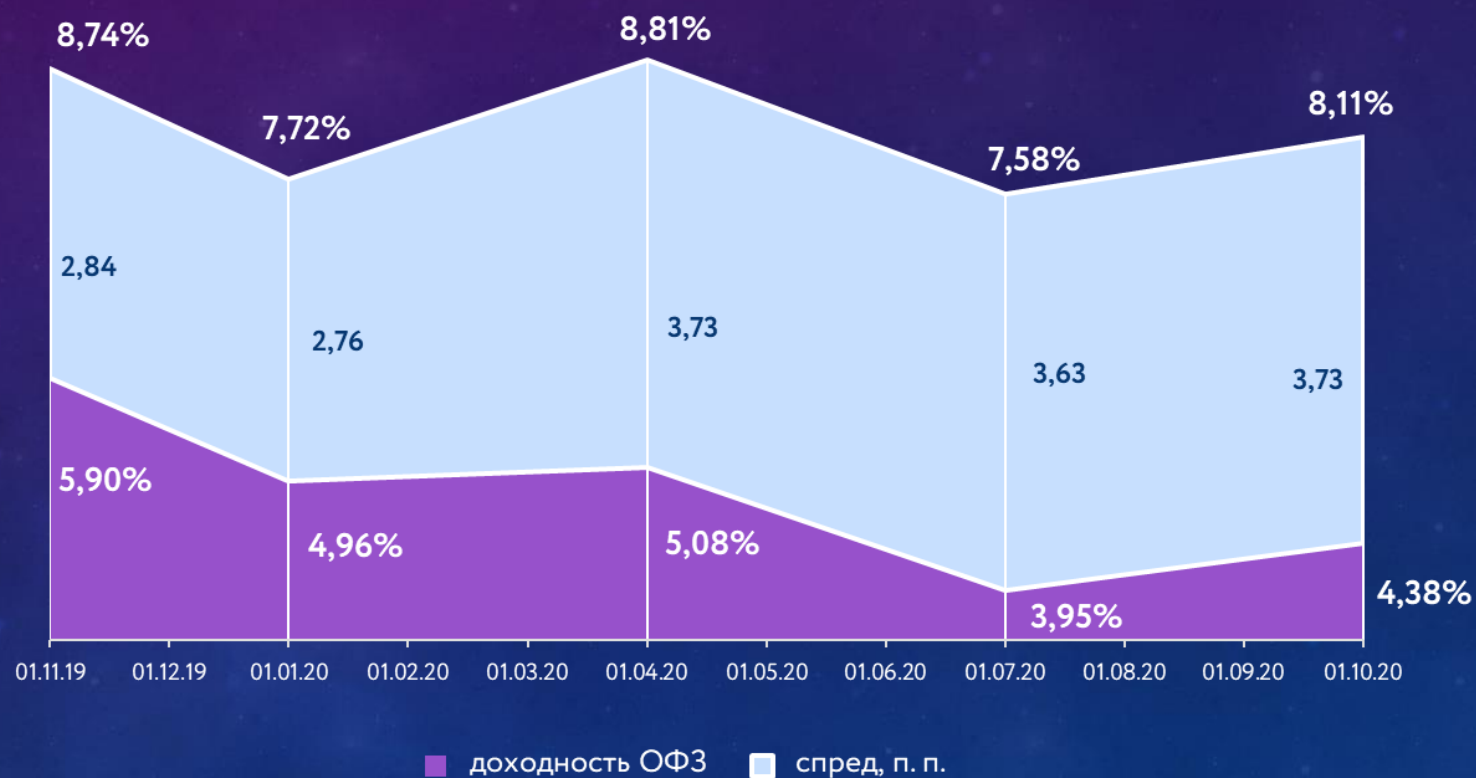
дюрация 3 года и более

3. В каждой корзине средняя доходность бумаг разбита на составляющие безрисковой доходности (доходность ОФЗ) и спреда.

Структура и динамика доходности облигаций



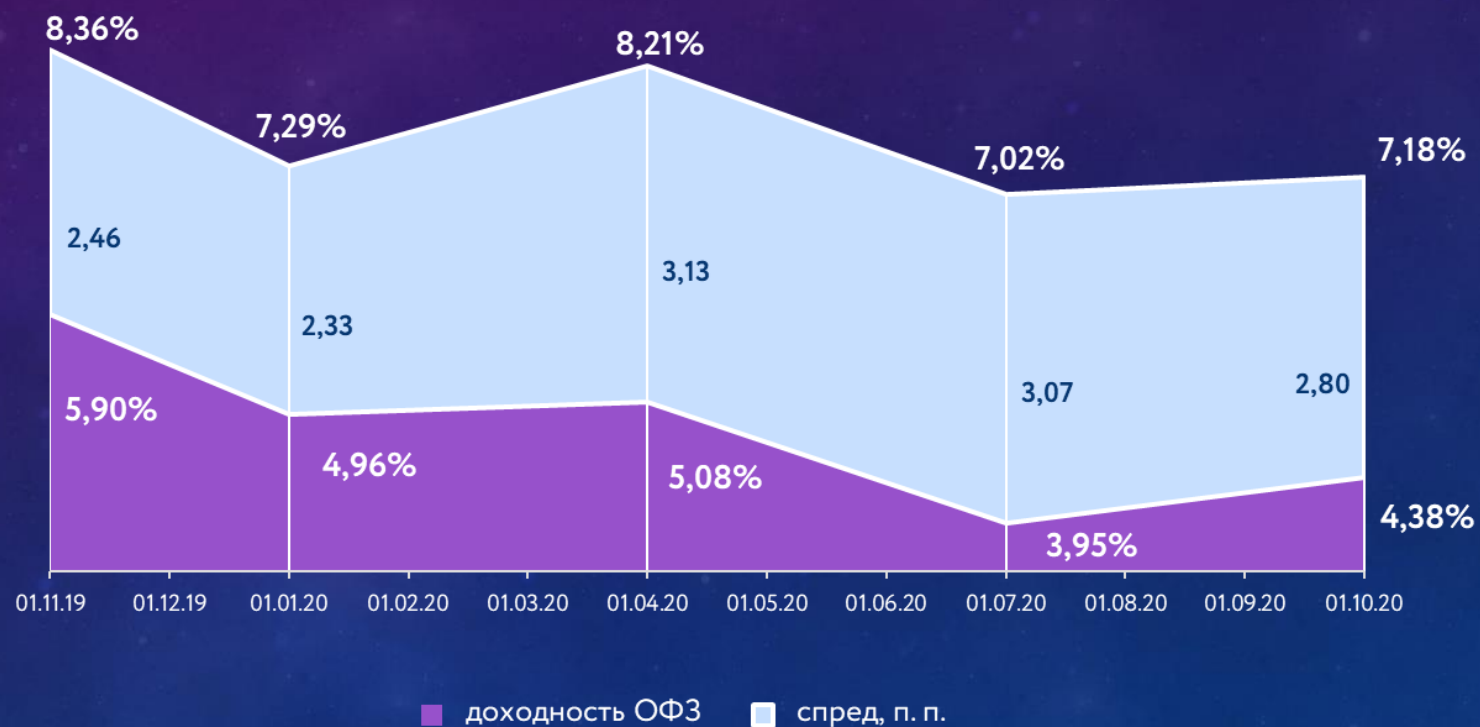
дюрация до 1 года



Структура и динамика доходности облигаций



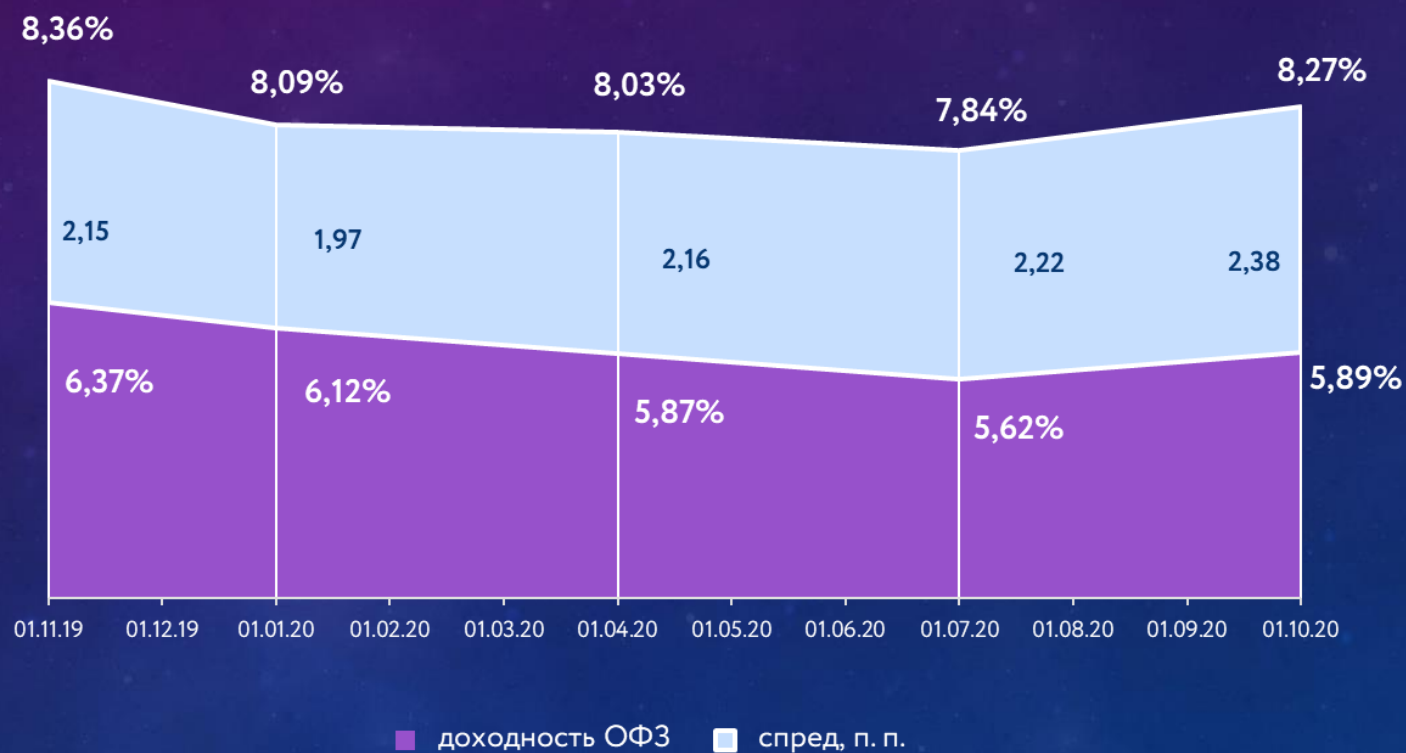
дюрация
1–3 года



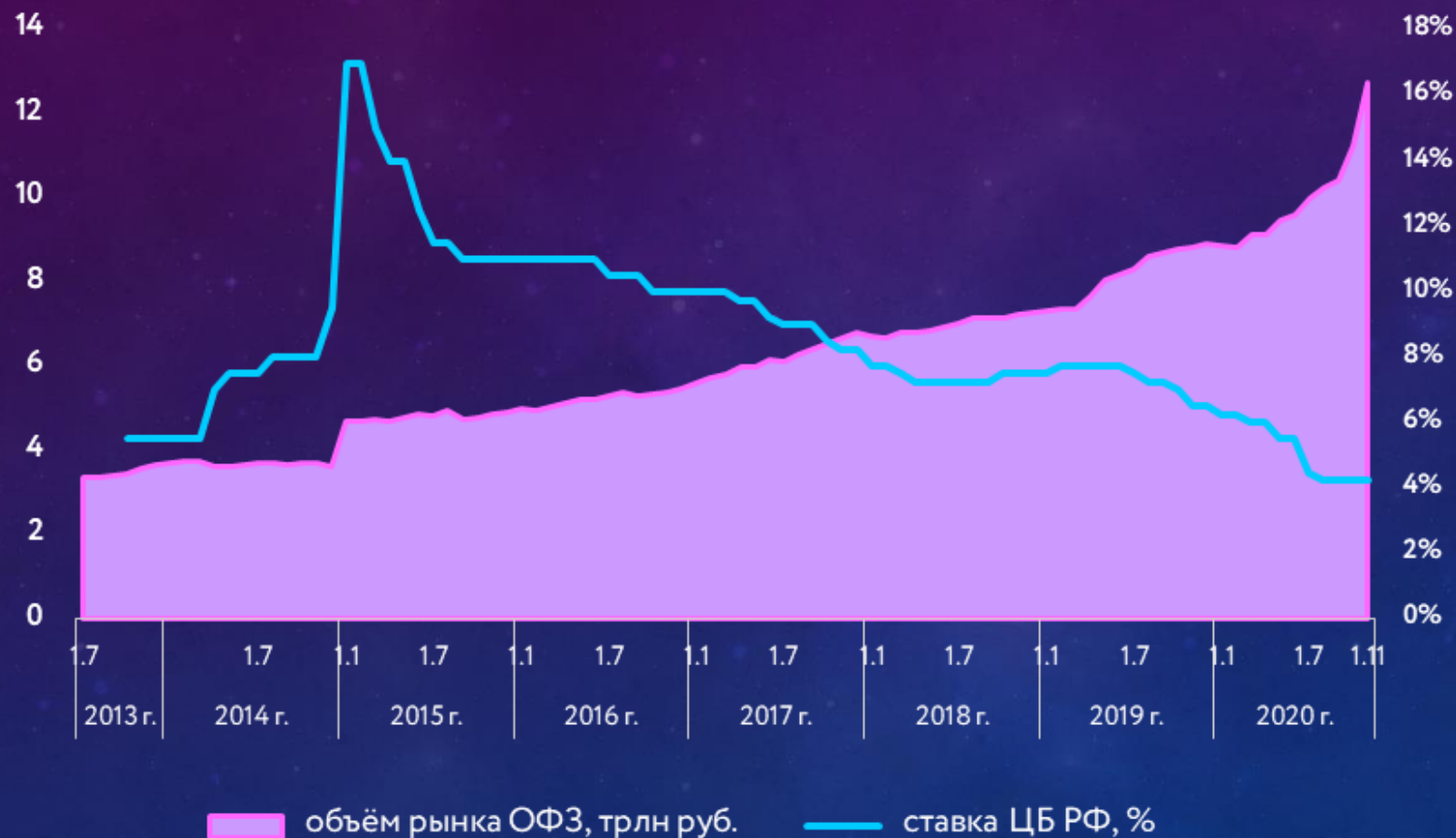
Структура и динамика доходности облигаций



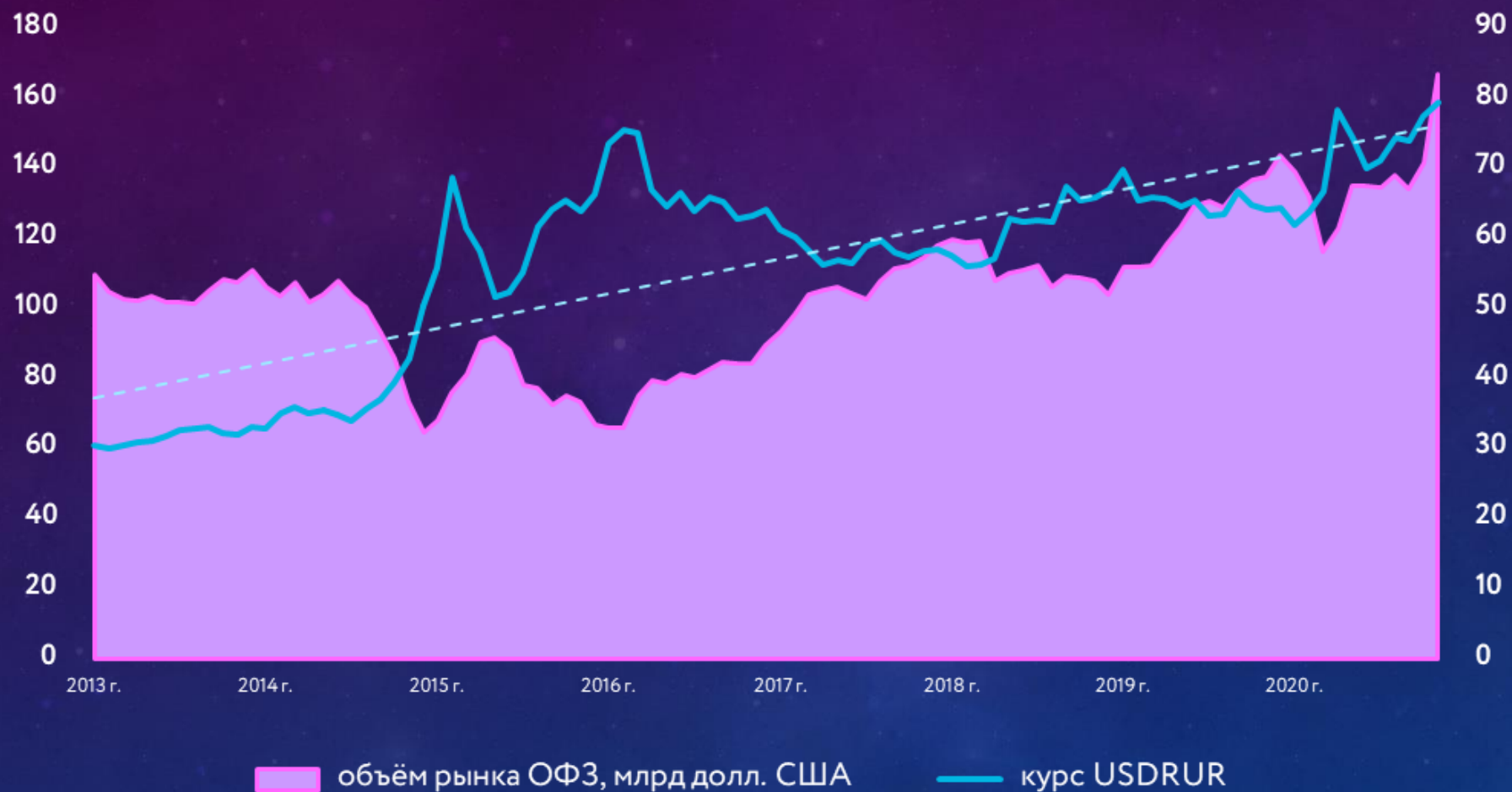
дюрация
3 года и более



Объём рынка ОФЗ в рублях + ставка ЦБ



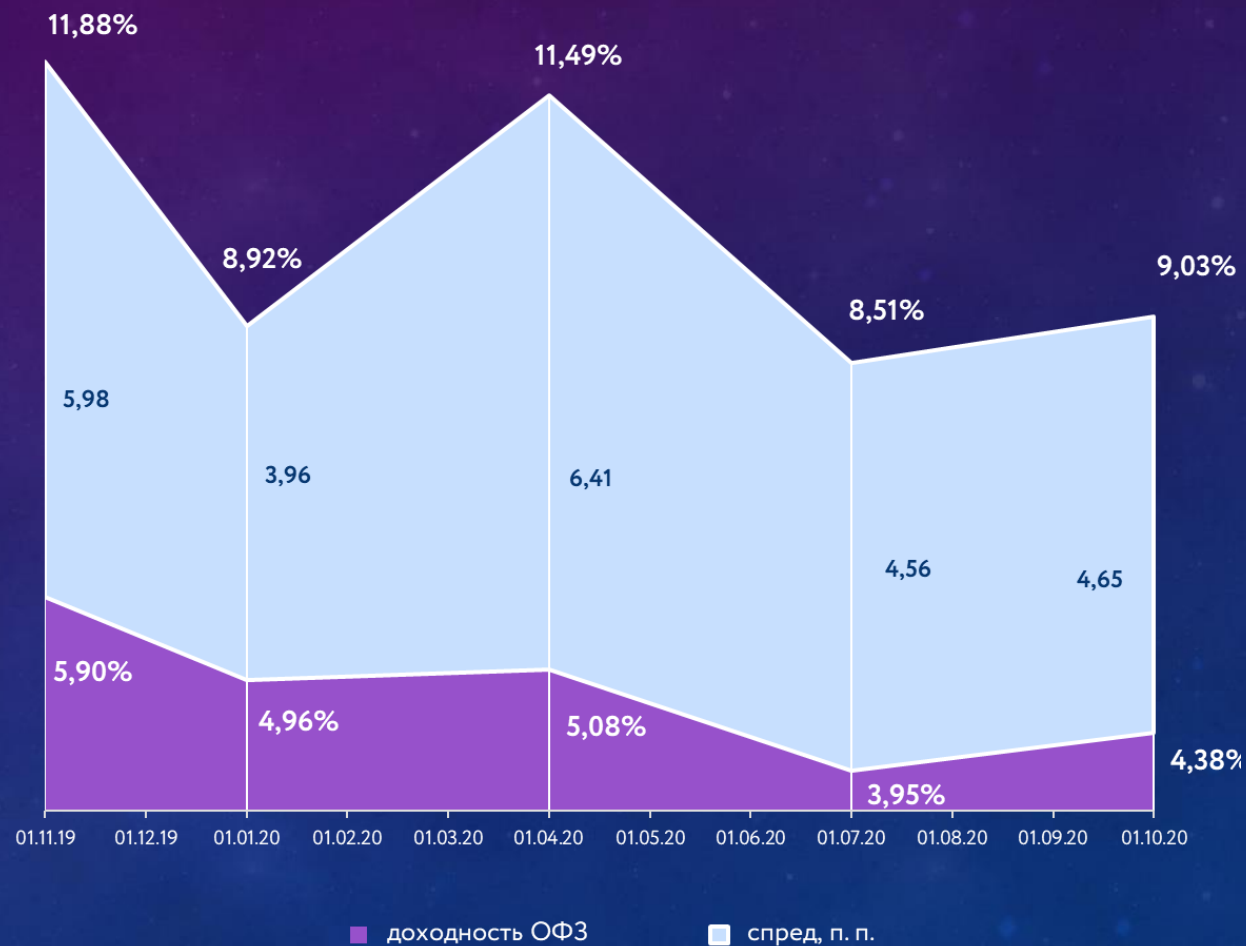
Объём рынка ОФЗ, млрд долларов США



Структура и динамика доходности облигаций (строительство)



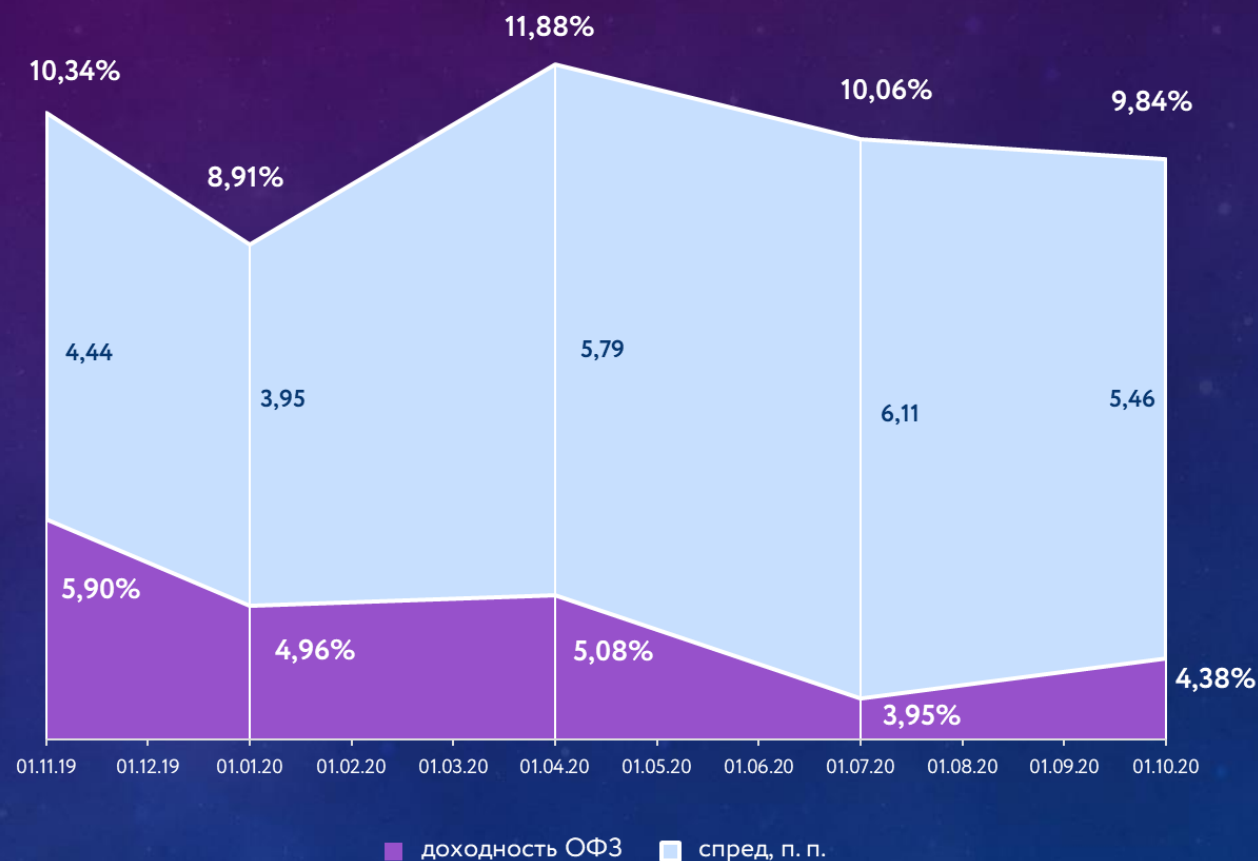
дюрация до 1 года



Структура и динамика доходности облигаций (строительство)



дюрация
1–3 года



Структура и динамика доходности облигаций (строительство)



дюрация
3 года и более

