

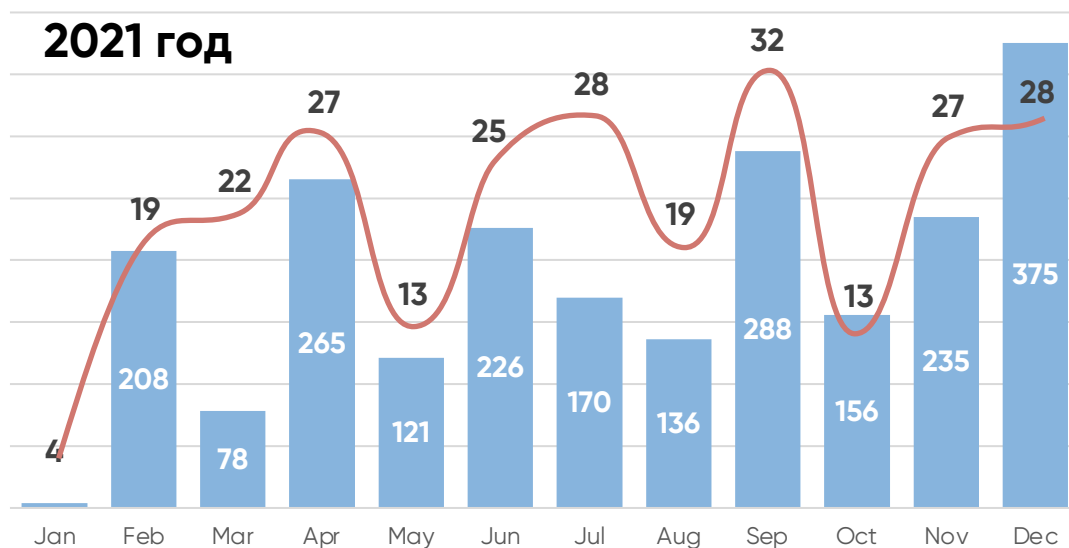
КАКИМ БЫЛ 2022 ГОД ДЛЯ ОБЛИГАЦИОННОГО РЫНКА

АЛЕКСАНДР КОВАЛЕВ

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР
ПАО «СОВКОМБАНК»

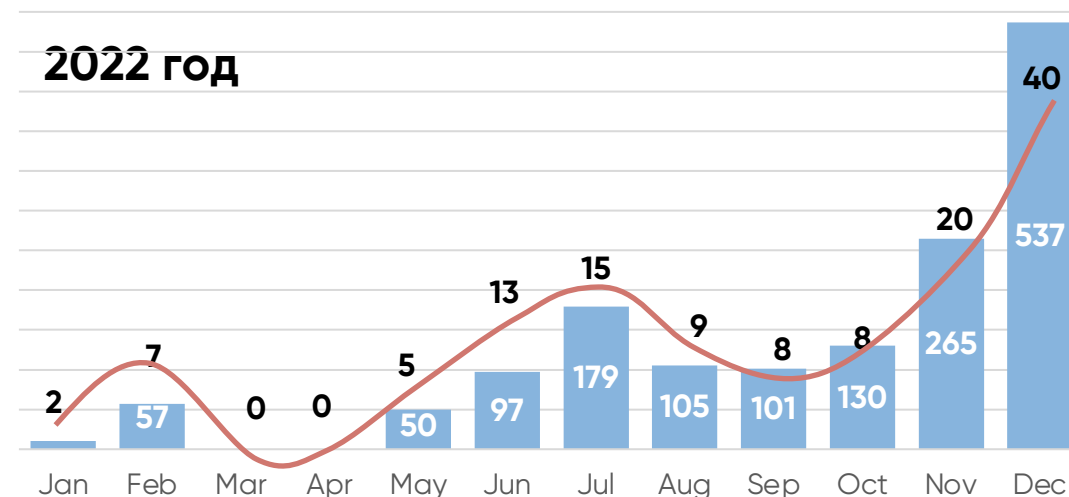


СТАТИСТИКА РАЗМЕЩЕНИЙ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ



В 1,5 РАЗА

Упал объем размещений
по итогам 2022
по сравнению с 2021



В 2 РАЗА

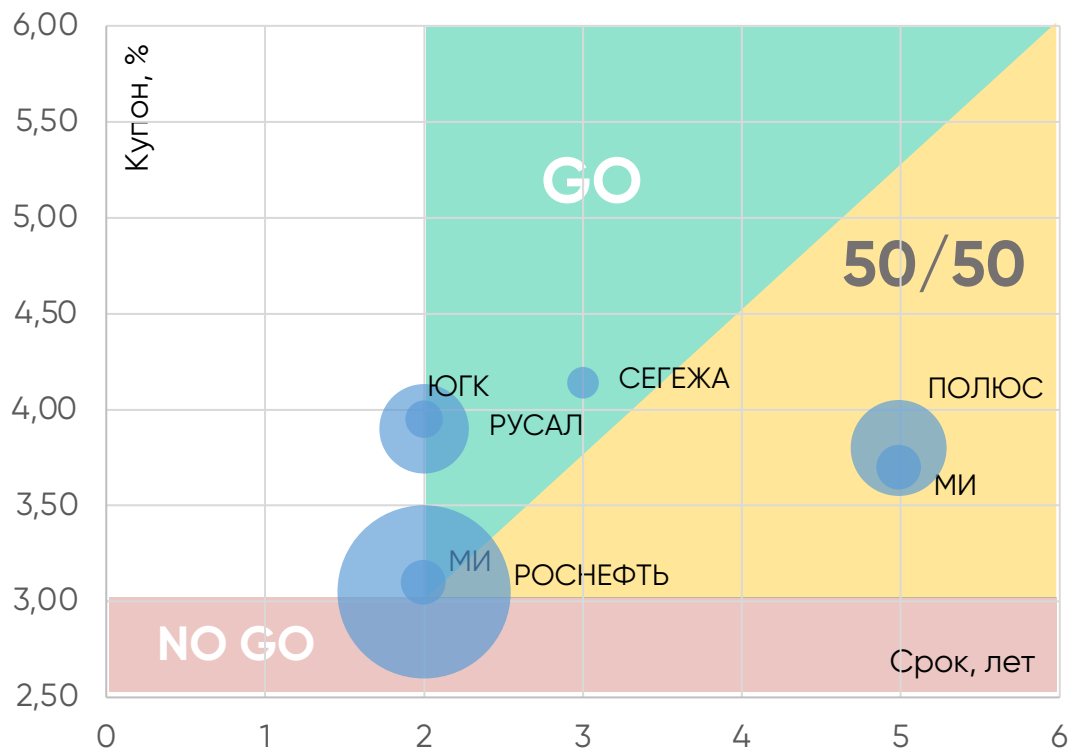
Меньше выпусков
размещено в 2022
по сравнению с 2021

■ Объем, млрд руб.

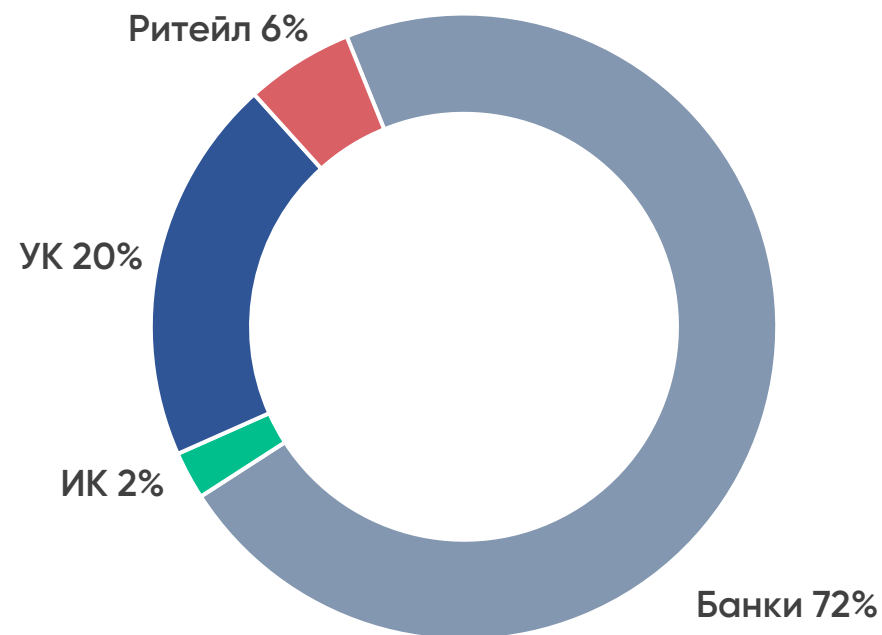
— Кол-во выпусков

ЮАНИ ГЛАВНЫЙ ТРЕНД 2022 НА РЫНКЕ РФ

Карта юаневых выпусков



















Структура спроса инвесторов по юаневым выпускам


























Инвесторы не пойдут в выпуск с купоном ниже 3% и в длинные выпуски





















ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ 2023

Бумага	Отрасль	Дата книги	Дата размещения	Объем, млрд руб.	Срок, лет	Дюрация, лет	Ориентир купона, %	Ориентир доходности, %	Купон, %	Доходность, %	Спред к G-ОФЗ, б.п.	АКРА	Эксперт
 Трансконтейнер, ПБО-02	Грузоперевозки	мар	мар	5	3	2,7	-	-	-	-	-	-	AA-
 Борец, 001P-01	Машиностроение	мар	мар	10	3	2,7	-	-	-	-	-	A+	-
 Азбука Вкуса, БО-П02	Ритейл	28 фев	мар	2	2	1,8	10,25-10,50	10,65-10,92	-	-	-	A-	-
 Газпромбанк, 001P-25P	Банки	16 фев	14 фев	15	2	1,8	-	-	-	-	-	AA+	AA+
 Полюс, ПБО-03	Золото	15 фев	17 фев	20	5	4,2	-	<G+130 б.п.	-	-	-	-	AAA
 Автодор, БО-003P-03	Инфраструктура	14 фев	16 фев	4	3	2,7	<G+150 б.п.	<G+175 б.п.	-	-	-	AA	AA+
 ЕАБР, 003P-006	Банки	14 фев	17 фев	7	3	2,7	-	<G+195 б.п.	-	-	-	AAA	-
 Ростелеком, 002P-10R	Телекоммуникации	9 фев	15 фев	10	3	2,7	Не выше 9,45	Не выше 9,79	9,20	9,52	98	AA	-
 Россельхозбанк, БО-18-002P	Банки	7 фев	9 фев	12	2	1,8	Не выше 9,00	Не выше 9,31	8,92	9,22	124	AA	-
 Газпром Капитал БО-001P-08	Добыча	7 фев	10 фев	30	3	2,7	9,20-9,30	9,41-9,52	9,20	9,41	95	AAA	AAA
 ЕвроТранс (Трасса), БО-001P-02	Транспорт	3-7 фев	9 фев	3	3	2,7	Не выше 13,40	Не выше 14,25	13,40	14,25	579	A-	-
 МАГНИТ БО-004P-03	Ритейл	3 фев	9 фев	30	3	2,7	Не выше 9,40	Не выше 9,74	9,20	9,52	106	AA+	-
 Сбербанк, SBER42	Банки	31 янв – 02 фев	3 фев	62	2	1,8	Не выше 8,80	Не выше 8,99	8,80	8,99	111	AAA	-
 АБЗ-1, 001P-03	Транспортная инфраструктура	31 янв	2 фев	1	3(ам)	2,1	Не выше 14,25	Не выше 15,03	14,25	15,03	660	BBB	BBB
 Русгидро, БО-П09	Электрогенерация	27 янв	1 фев	35	3	2,7	Не выше 9,40	Не выше 9,62	9,20	9,41	93	AAA	-
 СЕГЕЖА ГРУПП, 003P-02R	Деревообработка	27 янв	3 фев	4	2,25	2	10,85 - 11,05	11,30 - 11,52	10,60	11,03	296	-	A+

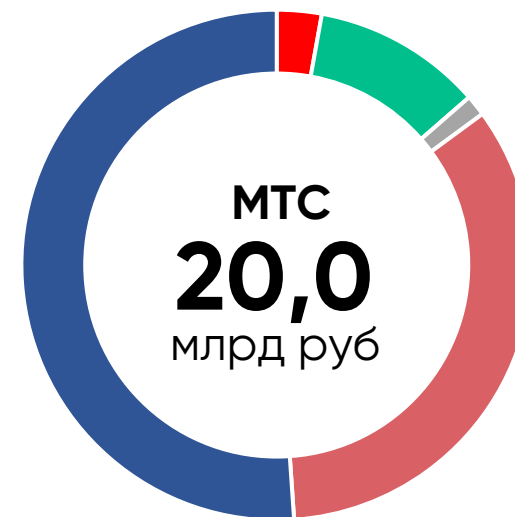
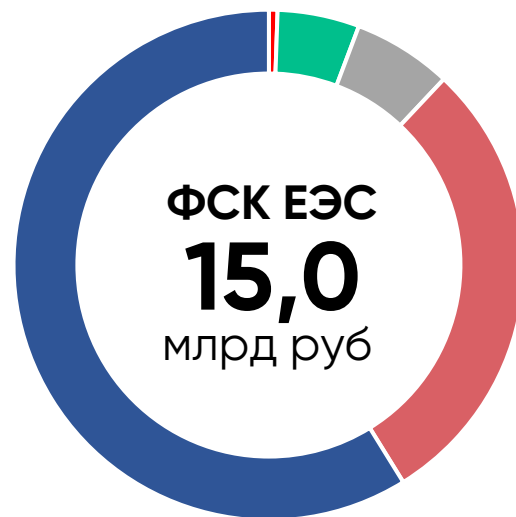
ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ 2П2022(1/2)

	Бумага	Отрасль	Дата книги	Дата размещения	Объем, млрд руб.	Срок, лет	Дюрация, лет	Ориентир купона, %	Ориентир доходности, %	Купон, %	Доходность, %	Спред к G-ОФЗ, б.п.	АКРА	Эксперт
	ДелоПортс, 001P-03	Транспорт	29 дек	29 дек	10	3	2,7	Не выше 11,00	Не выше 11,31	11,00	11,31	277	-	AA-
	Уральская Сталь, БО-001P-01	Металлургия	26 дек	29 дек	10	3	2,7	Не выше 11,20	Не выше 11,51	10,80	11,09	266	A-	-
	РУСАЛ, БО-001P-02	Металлургия	22 дек	27 дек	1 (юань)	3	2,7	4,10 - 4,25%	4,16 - 4,32%	3,95	4,01	-	A+	-
	ФСК ЕЭС, 001P-07R	Энергетика	22 дек	27 дек	30	2,5	2,0	Не выше 9,00	Не выше 9,31	8,80	9,09	102	AAA	-
	ИЕК ХОЛДИНГ, 001P-01	Электротехника	21 дек	27 дек	2	3	2,7	Не выше 13,00	Не выше 13,65	12,70	13,32	492	-	A-
	Ювелит, 001P-01	Ювелирная сеть	20 дек	23 дек	3	3	2,7	Не выше 13,90	Не выше 14,64	13,40	14,14	571	BBB+	-
	Домодедово, 001P-03	Аэропорт	15 дек	20 дек	4	3	2,7	Не выше 12,80	Не выше 13,21	12,80	13,21	490	BBB+	-
	ТГК-1, БО-001P-01	Энергетика	15 дек	22 дек	5	3	2,7	Не выше 9,40	Не выше 9,62	9,25	9,46	115	AA+	-
	Русгидро, БО-П08	Электроэнергетика	15 дек	20 дек	15	2	1,8	Не выше 8,45	Не выше 8,72	8,40	8,67	98	AAA	-
	МТС, 001P-23	Телеком	14 дек	21 дек	15	2	1,8	Не выше 8,65	Не выше 8,93	8,40	8,68	95	-	AAA
	МОЭК, 001P-05	Электроэнергетика	13 дек	22 дек	5	3	2,7	Не выше 9,50	Не выше 9,73	9,30	9,52	121	-	AA+
	СТМ, 001P-03	Машиностроение	13 дек	16 дек	10	3	2,7	Не выше 11,72	Не выше 12,28	11,50	12,03	372	A	A
	ХК Металлоинвест, 001P-03	Металлургия	12 дек	20 дек	1 (юань)	3	2,7	Не выше 3,50	Не выше 3,55	3,25	3,30	-	AAA	-
	Балтийский Лизинг, БО-П06	Фин. Институты	2 дек	6 дек	10	3 (ам)	2,1	10,90 (доп. выпуск)	Не выше 11,20	-	11,20	298	-	A+
	АФК Система, 001P-24	Холдинг	2 дек	7 дек	10	3	2,7	10,20-10,40	10,59-10,81	10,00	10,38	191	-	AA-
	ВСК, 001P-03R	Грузоперевозки	2 дек	6 дек	15	5	4,3	Не выше 11,25	Не выше 11,57	11,25	11,57	227	-	AA-
	ВЭБ.РФ, ПБО-001P-34	Банки	2 дек	6 дек	25	2	1,7	Не выше 9,50	Не выше 9,73	9,35	9,57	168	AAA	-
	ГТЛК, 002P-02	Фин. Институты	1 дек	6 дек	5	4	3,6	Не выше 11,70	Не выше 12,22	11,70	12,22	335	AA-	-
	Ростелеком, 001P-06R	Телеком	1 дек	9 дек	10	2,75	2,5	Не выше 9,10	Не выше 9,42	8,85	9,15	83	AA	-
	Магнит, БО-004P-01	Ритейл	30 ноя	7 дек	20	3	2,7	Не выше 9,30	Не выше 9,52	9,15	9,36	95	AA+	-
	Атомэнергопром, 001P-02	Энергетика	29 ноя	6 дек	9	3	2,7	Не выше 9,35	Не выше 9,57	8,95	9,15	75	-	AAA
	ИКС 5 ФИНАНС, 002P-02	Ритейл	28 ноя	1 дек	20	2,5	2	-	-	8,90	9,10	96	-	AAA
	Газпром Нефть, 003P-05R	Нефть	25 ноя	6 дек	30	3	2,7	Не выше 9,15	Не выше 9,47	9,00	9,31	96	AAA	-
	РН Банк, БО-001P-10	Банки	24 ноя	29 ноя	7	3	2,7	Не выше 11,05	Не выше 11,36	10,60	10,88	255	AAA	-
	Автодор, БО-004P-02	Строительство	17-18 ноя	22 ноя	4,6	2	1,8	Не выше 9,69	Не выше 9,79	9,45	9,55	168	AA	AA+
	ЮГК, 001P-01	Добыча золота	17 ноя	22 ноя	0,7 (юань)	2	1,8	Не выше 4,30	Не выше 4,35	3,95	3,99	-	AA-	AA-
	О'КЕЙ ФИНАНС, 001P-01	Ритейл	9 ноя	14 ноя	8,5	3,5	3	Не выше 11,75	Не выше 12,28	11,50	12,01	308	-	A-
	Интерлизинг, 001P-04	Фин. Институты	10 ноя	15 ноя	3,5	3	2,5	Не выше 12,35	Не выше 12,75	12,35	12,75	417	-	A-

ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ 2П2022(2/2)

	Бумага	Отрасль	Дата книги	Дата размещения	Объем, млрд руб.	Срок, лет	Дюрация, лет	Ориентир купона, %	Ориентир доходности, %	Купон, %	Доходность, %	Спред к G-ОФЗ, б.п.	АКРА	Эксперт
	Сегежа Групп, 003P-01R	Лесопромышленность	8 ноя	10 ноя	0,5 (юань)	3	2,5	Не выше 4,50	Не выше 4,58	4,15	4,22	-	-	A+
	ХК Новотранс, 001P-03	Транспорт	27 окт	1 ноя	18,5	5	3,3	11,55-11,85	12,06-12,39	11,70	12,22	295	-	A+
	Селигдар, 001P-01	Добыча золота	27 окт	2 ноя	3	3	2,5	Не выше 11,28	Не выше 11,60	10,90	11,09	265	-	A+
	Черкизово, БО-001P-05	Продукты питания	25 окт	27 окт	10	3	2,5	Не выше 10,20	Не выше 10,60	9,95	10,33	201	A+	A+
	Норникель, БО-001P-023	Металлургия	6 окт	11 окт	25	3	2,5	Не выше 9,85	Не выше 10,09	9,75	9,99	105	-	AAA
	ЭР Телеком, ПБО-02-02	Связь	23 сен	27 сен	9	2,2	1,99	Не выше 12,45	< G + 445 б.п.	12,30	12,88	424	-	BBB+
	Русгидро, БО-П06	Электроэнергетика	14 сен	20 сен	20	4	3,6	Не выше 9,15	Не выше 9,36	8,50	8,68	55	AAA	-
	НК Роснефть, 002P-12	Нефть	13 сен	20 сен	15 (юань)	2	1,7	Не выше 3,15	Не выше 3,19	3,05	3,09 [~9,09 RU]	-	-	AAA
	ХК Металлоинвест, 001P-02	Металлургия	9 сен	16 сен	1 (юань)	5	4,1	Не выше 4,00	-	3,70	3,74 [~9,74 RU]	-	AAA	-
	ХК Металлоинвест, 001P-01	Металлургия	9 сен	16 сен	1 (юань)	2	1,4	Не выше 3,15	Не выше 3,19	3,10	3,14 [~9,14 RU]	-	AAA	-
	Почта России, БО-002P-04	Связь	31 авг	7 сен	20	5	3,9	Не выше 9,55	< G + 125 б.п.	9,25	9,46	96	AAA	-
	ФСК ЕЭС, 001P-06R	Энергетика	24 авг	31 авг	15	4	3,6	Не выше 9,45	< G + 130 б.п.	8,70	8,99	58	AAA	-
	Полюс, ПБО-02	Добыча ископаемых	23 авг	30 авг	4,6 (юань)	5	4,1	Не выше 4,20	-	3,80	3,84 [~9,84 RU]	-	-	AAA
	СЭТЛ ГРУПП, 002P-01	Строительство	12 авг	17 авг	10	3	2,6	Не выше 12,70	Не выше 13,32	12,15	12,71	457	A	-
	МТС-Банк, 001P-02	Банки	29 июл	5 авг	7	3	2,6	< G + 270	Не выше 10,69	9,55	9,90	239	-	A-
	МТС, 001P-22	Телеком	29 июл	5 авг	20	2	1,8	< G + 140	Не выше 9,00	8,30	8,56	105	-	AAA
	ЕАБР, 003P-001	Банки	28 июл	2 авг	10	3	2,6	Не выше 9,55	Не выше 9,79	9,35	9,59	167	AAA	-
	РУСАЛ, БО-05 и БО-06	Металлургия	27 июл	3 авг	4 (юань)	2	1,8	Не выше 5,00	-	3,90	3,94 [~9,94 RU]	-	A+	-
	Ростелеком, 002P-09R	Телеком	26 июл	4 авг	15	3,5	3	Не выше 9,45	Не выше 9,67	8,75	8,94	80	AA	-
	МВ ФИНАНС, 001P-03	Ритейл	21 июл	26 июл	5	3	2,6	Не выше 12,60	Не выше 13,18	12,35	12,93	456	A+	-
	КАМАЗ, БО-П10	Машиностроение	20 июл	22 июл	7	2	1,8	Не выше 11,15	Не выше 11,62	10,80	11,25	298	A+	-
	ВЭБ.РФ, ПБО-002P-33	Банки	14 июл	21 июл	50	5	4	Не выше 10,50	Не выше 10,78	10,20	10,46	156	AAA	-
	Балтийский лизинг, БО-П05	Фин. Институты	12 июл	14 июл	3	2	1,4	Не выше 10,90	Не выше 11,20	10,9	11,20	288	-	A+
	ГК Самолёт, БО-П12	Строительство	12 июл	15 июл	15	3	2,6	13,00-13,50	13,67-14,17	13,25	13,92	535	A-	A-
	Белуга Групп, БО-П05	Продукты питания	8 июл	12 июл	7	5	3,7	Не выше 11,45	Не выше 11,75	10,85	11,15	229	-	A+
	Автодор, БО-003P-02	Строительство	1 июл	7 июл	30	5	4	Не выше 10,70	Не выше 11,00	10,65	10,93	212	AA	AA+

Структура инвесторов в рублевых сделках



- Физические лица
- Страховые компании
- Инвестиционные компании
- Управляющие компании
- Банк

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!