

Мониторинг российского рынка акций и облигаций. Сентябрь 2021 г.

Центр финансовых исследований и анализа данных

факультета экономических наук

Теплова Т.В., Соколова Т.В.

Денежный и валютный рынок

В сентябре 2021 ситуация с рублевой ликвидностью большую часть месяца была стабильной, несмотря на рост ставок по всей линейке как отражение ожиданий по политике ЦБ. ЦБ поднял ключевую ставку на 25 базисных пунктов до 6,75% (участники рынка ожидали рост на 50 базисных пунктов). Решение по повышению ключевой ставки сильнее всего отразилось на самых коротких гособлигациях (дюрацией до 2-х лет) и на самых длинных (от 20 лет). Рост доходностей в бумагах дюрацией от 3 до 10 лет не превысил 15 базисных пунктов. Однодневная ставка MosPrime, отражающая стоимость рублевых кредитов овернайт, поднялась с 6,57% до 7% (однодневная, на начало сентября ставка фиксировалась на уровне 6,08%). MosPrime на 7 дней поднялась с 6,73% до 7,05%. Шестимесячная ставка поднялась с 7,32% до 7,58% годовых (в сентябре также стабильно держалась на уровне 7,32%.)

Ставка RUONIA (Ruble OverNight Index Average), которая отслеживает операции крупнейших банков по необеспеченному межбанковскому кредитованию, поднялась с 6,32% начала месяца до 6,78% на 30 сентября 2021¹.

По данным Банка России средняя максимальная ставка по рублевым депозитам населения сроком до 1 года существенно повысилась до 6,328%².

По данным Банка России чистый приток средств нерезидентов в российские ОФЗ и евробонды за январь-сентябрь 2021 года составил 1,8 миллиарда долларов против 1,4 миллиарда долларов в 2020 году. В третьем квартале чистый приток средств нерезидентов в российские ОФЗ и евробонды составил 5,9 миллиарда долларов против оттока в 0,4 миллиарда долларов годом ранее. Чистый отток капитала из России в январе-сентябре составил 59 миллиардов долларов, увеличившись на 48,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (предварительная оценка ЦБ). Прямые иностранные инвестиции в РФ в январе-сентябре составили 15,3 миллиарда долларов против 3,9 миллиарда долларов за тот же период 2020 года. В третьем квартале 2021 прямые иностранные инвестиции в РФ

¹

https://cbr.ru/hd_base/ruonia/dynamics/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=02.08.2021&UniDbQuery.To=31.08.2021

² <https://cbr.ru/statistics/avgprocstav/>

выросли до 4,8 миллиарда долларов против 2,1 миллиарда долларов годом ранее. Последние 2 недели сентября чистый отток средств из фондов, инвестирующих в российские активы и облигации (с учетом фондов, ориентированных не только на РФ), составил 160 миллионов долларов (данные Emerging Portfolio Fund Research, EPFR).

В сентябре 2021 золотовалютные резервы Банка России понизились на \$4 млрд с \$618.2 до 614.2\$ млрд (vs роста на \$17.2 млрд. в августе) из-за падения цен на золото. Стоимость находящегося в ЗВР золота уменьшилась на \$4 млрд (со \$132.7 до \$128.7 млрд). Валютная позиция стала больше на \$0.4 млрд. (с \$455.6 млрд до \$456 млрд) из-за роста курса находящихся в ЗВР валют по отношению к доллару.

Объем наличной иностранной валюты в российской экономике приблизился к 100 миллиардам в долларовом эквиваленте (на 1 июля 98 миллиардов долларов). По ряду оценок это может рассматриваться как исторический максимум.

По данным Банка России, средняя максимальная ставка по вкладам десяти банков РФ, привлекающих наибольший объем депозитов физлиц в рублях, по итогам третьей декады сентября выросла до 6,33% с 6,15% во второй декаде месяца. Инфляция в РФ на 30 сентября ускорилась до 7,26% в годовом выражении.

Торговая активность на рынке РФ

Количество открытых индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) по итогам сентября 2021 превысило 4,5 млн. (одно физлицо может иметь только один ИИС, число брокерских счетов не ограничено). Оборот по ИИС с начала 2021 года составил 1,2 трлн рублей, в структуре оборота 84,5% — сделки с акциями, 8,1% — с облигациями, 7,4% — с биржевыми фондами.

Доля розничных инвесторов в ипотечных облигациях выросла с 0,3% в 2020 до 3% в 2021.

СПБ Биржа в сентябре 2021 зарегистрировала 14,78 млн клиентских счетов, допущенных к торгам, что на 7,23% больше, чем месяцем ранее (13,78 млн в августе). Число уникальных клиентов выросло в сравнении с августом на 7,11% до 10,06 млн. Количество счетов с позициями по ценным бумагам увеличилось по сравнению с августом на 5,09%, составив 1,43 млн. Количество активных счетов инвесторов в сентябре уменьшилось на 3,50% и составило 824,72 тыс. (854,65 тыс. в августе). Сделки в сентябре заключались с 1 584 акциями и депозитарными расписками иностранных эмитентов, а также с 25 еврооблигациями. Стоимостной объем сделок в Режиме основных торгов по группе инструментов «еврооблигации» по итогам сентября составил \$6,86 млн.

По итогам сентября 2021 года на СПб бирже объем торгов иностранными ценными бумагами составил \$26,79 млрд, что на 6,63% меньше, чем в августе 2021 года (\$28,69 млрд) и на 47,79% больше, чем в сентябре 2020 года (\$18,13 млрд).

Число лиц, имеющих доступ к биржевым рынкам МосБиржи, в сентябре увеличилось на 757 тыс., до 14,5 млн человек. При этом, количество активных клиентов Мосбиржи достигло рекордного уровня: сделки совершали 2,3 млн человек. Общее число брокерских счетов частных инвесторов увеличилось до 24 млн. Частные инвесторы совокупно вложили в сентябре в российские акции 35 млрд рублей, в облигации — 57,2 млрд рублей.

Доля частных инвесторов в объеме торгов акциями составила 39,4%, облигациями — 13,6%, на срочном рынке — 44,6%, на спот-рынке валюты — 12%.

Общий объем торгов на рынках Московской биржи в сентябре 2021 года вырос на 3% и составил 89,2 трлн рублей (86,5 трлн рублей в сентябре 2020 года, в августе 2021 года составил 79,7 трлн рублей).

Лучшую динамику продемонстрировали рынок акций (рост на 40%), денежный рынок (рост на 19%). Объем операций на рынке стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ) вырос в 1,6 раза, объем торгов на рынке драгоценных металлов увеличился в 1,3 раза.

По данным Мосбиржи объем торгов на фондовом рынке в сентябре 2021 вырос на 6,4% и составил 4 301,5 млрд рублей (4 041,3 млрд рублей в сентябре 2020 года, без учета однодневных облигаций, августе составил 3 844,6 млрд рублей в августе 2021).

Объем торгов корпоративными, региональными и государственными облигациями составил 1 485,2 млрд рублей (2 029,9 млрд рублей в сентябре 2020 года). Среднедневной объем торгов — 67,5 млрд рублей (92,3 млрд рублей в сентябре 2020 года, 86,5 млрд рублей в августе 2021, 78,3 млрд рублей в июле 2021, 78,4 млрд рублей в августе 2020 года,).

В сентябре на фондовом рынке Московской биржи размещены 97 облигационных займов на общую сумму 1 018,8 млрд рублей, включая объем размещения однодневных облигаций на 284,2 млрд рублей.

Объем торгов на валютном рынке составил 25,3 трлн рублей (29,9 трлн рублей в сентябре 2020 года). На торги инструментами спот пришлось 6,8 трлн рублей, на сделки своп и форварды – 18,5 трлн рублей.

Объем торгов на срочном рынке Мосбиржи составил 12,8 трлн рублей (13,1 трлн рублей в сентябре 2020 года), или 171,5 млн контрактов (187,2 млн контрактов в сентябре 2020 года). Среднедневной объем торгов составил 580,5 млрд рублей (593,2 млрд рублей в сентябре 2020 года). Объем торгов фьючерсными контрактами составил 166,9 млн контрактов, опционными контрактами – 4,6 млн контрактов. Наблюдался резкий рост

объемов сделок с процентными деривативами в рублях: в номинальном выражении объем рынка увеличивался более чем в 1,5 раза ежегодно с 2018 года и превысил 10 триллионов рублей.

Объем торгов драгоценными металлами (спот и своп) вырос на МосБирже в сентябре 2021 в 1,3 раза, до 11,0 млрд рублей (8,3 млрд рублей в сентябре 2020 года). В том числе объем торгов золотом – 10,8 млрд рублей (2,6 т), серебром – 0,2 млрд рублей (3,7 т).

Аукцион ЦБ РФ по размещению купонных облигаций на 110,9 млрд руб. в конце сентября не состоялся в связи с отсутствием заявок (дата расчетов по аукциону была установлена на 29 сентября, дата погашения - на 13 октября).

Рынок акций

Если август 2021 оказался благоприятным для глобальных инвесторов в акции, несмотря на определенную волатильность, то сентябрь оказался традиционно неудачным (сентябрь и октябрь традиционно самые слабые месяцы в году). По 2021 году у акций сентябрь стал худшим месяцем глобального рынка: американский индекс широкого рынка S&P 500 снизился на 4,8 %. 21 сентября индекс «страха» VIX резко вырос до 28, что отражает достижения максимумов марта и мая 2021 года. В отличие от мирового рынка, на фоне роста цен на нефть и газ, металлы, российский рынок акций демонстрировал оптимизм. Индекс Мосбиржи вырос за месяц на 3,3% и превысил в сентябре психологический рубеж в 4100 (см. Рис. 1). Максимальное значение было зафиксировано 30 сентября на значении 4103. Акции "Лукойла" обновили исторический максимум, подорожав до 7055,5 рубля. Акции "Газпром нефти" обновили максимальные отметки, подорожав до 484,6 рублей впервые в истории торгов.

Прирост индекса РТС (в долларах) составил 3,65% за месяц и 24,77% с начала года. Максимальное значение, достигнутое в сентябре – 1777,74 (минимум – 1700,66, см. Рис. 1).

По отраслевым индексам наилучшую динамику показал индекс нефти и газа (благодаря росту цен на газ в ЕС, индекс вырос за месяц на 10%). Положительную динамику также показал индекс транспорта (1,94%). Все остальные отраслевые индексы – отрицательная динамика (Рис. 2-3).

В сентябре лучше всего показал себя индекс голубых фишек (где представлены нефтяные и газодобывающие компании), на втором месте по динамике – индекс широкого рынка (Рис.3). Худшая динамика у индекса малых и средних компаний.

Индекс широкого рынка за месяц показал прирост в 3,37%, голубые фишки – рост на 5,03% за месяц. Как и в августе, в числе отстающих - индекс компаний малой и средней капитализации (падение на 2,94%, в августе прирост на 1,27%).

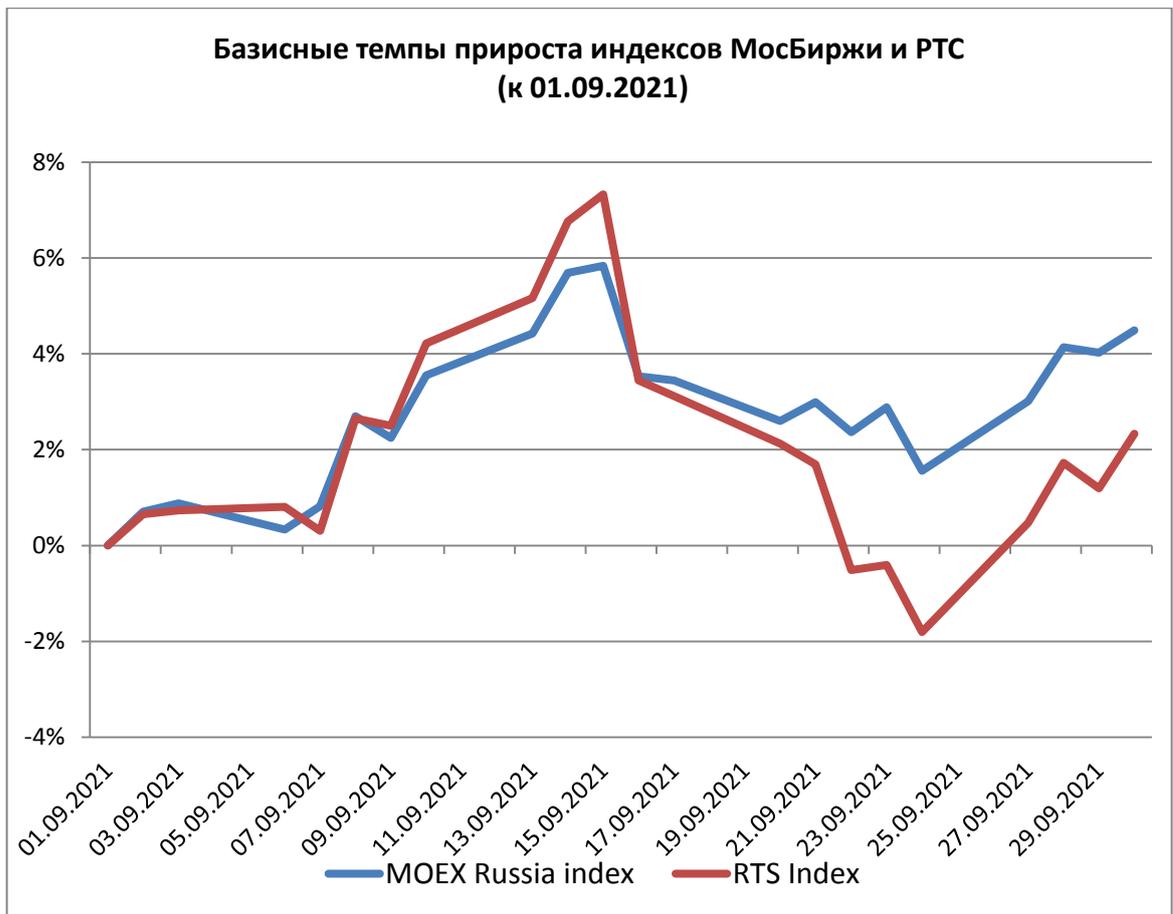


Рисунок 1. Динамика двух основных индексов Мосбиржи в сентябре 2021

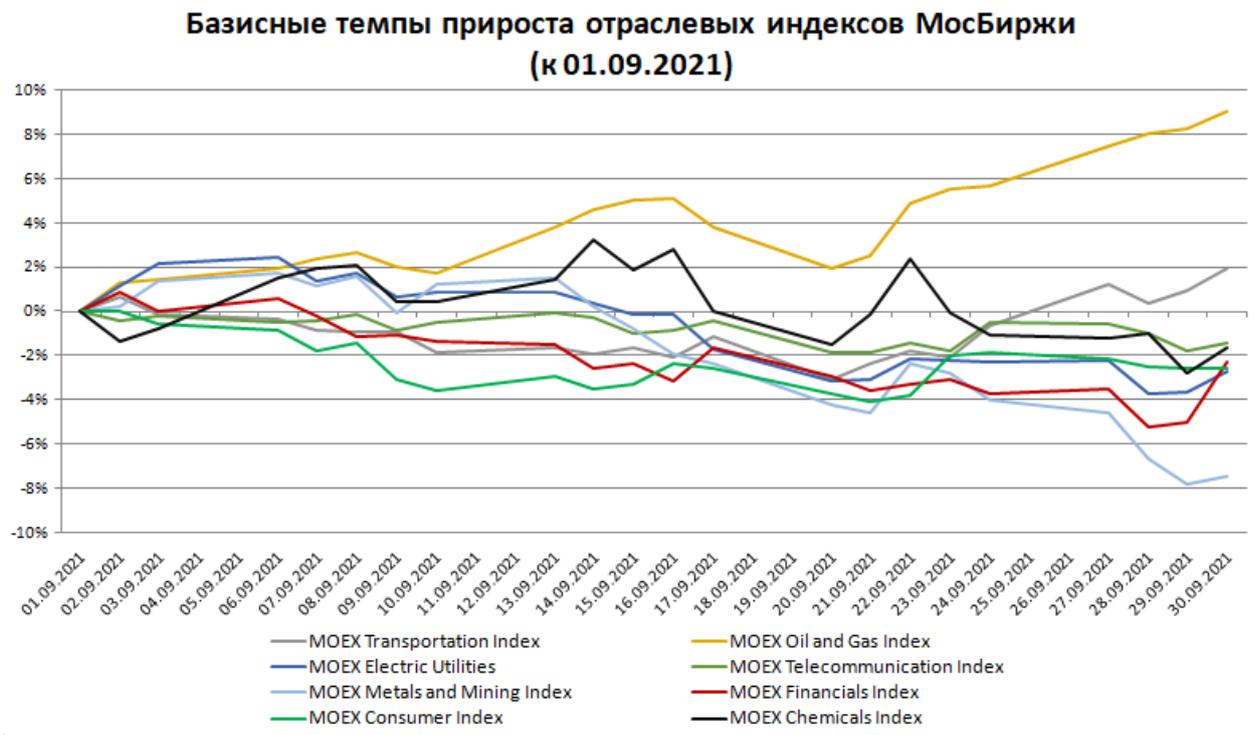


Рисунок 2. Динамика отраслевых индексов Мосбиржи в сентябре 2021

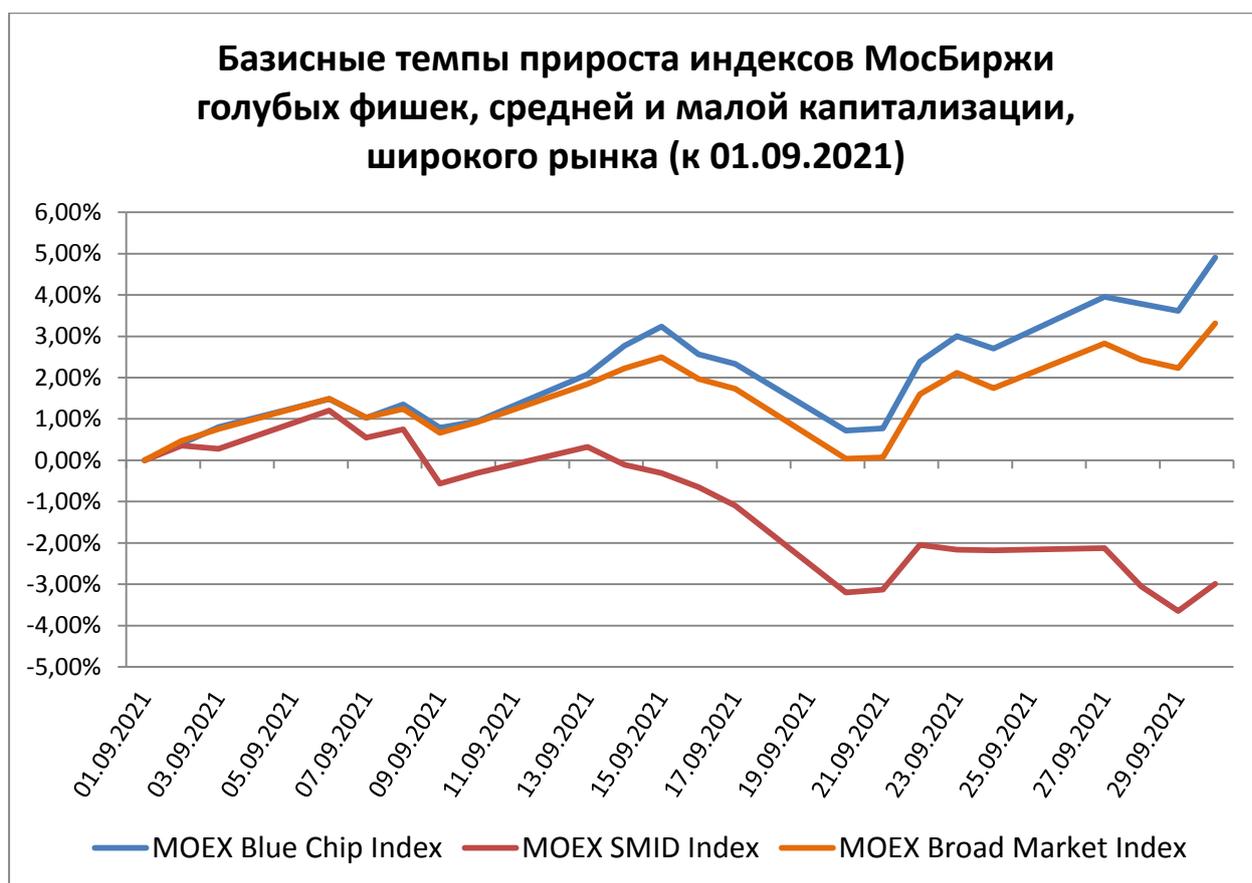


Рисунок 3. Динамика трех категорий индексов Мосбиржи по размерам компаний в сентябре 2021

Долговой рынок

На глобальном рынке долга в сентябре 2021 доходность 10-летних облигаций США поднялась до 1,48%. Кривые процентных и валютно-процентных свопов росли.

Российский рынок федеральных облигаций

В сентябре 2021 г. Минфином России было проведено 6 аукционов о размещению ценных бумаг общей номинальной стоимостью 182,4 млрд. руб. (для сравнения, в августе 2021 г. было проведено 8 аукционов по размещению ценных бумаг общей стоимостью 418,5 млрд руб.). В результате было выручено 182,6 млрд. руб. Средневзвешенная доходность составила 7,2%. Срок размещения в сентябре 2021 г. варьировался от 1463 до 7196 дней, средневзвешенный срок – 4387 дней.

Структура федерального внутреннего долга РФ, выраженного в ценных бумагах, представлена в Табл. 1.

Таблица 1. Структура федерального внутреннего долга РФ, выраженного в ценных бумагах, млрд. руб. по номиналу

| ГЦБ | По состоянию на 01.09.2021 |
|---------|----------------------------|
| ОФЗ-ПК | 4 709,268 |
| ОФЗ-ПД | 9 761,854 |
| ОФЗ-АД | 253,126 |
| ГСО-ППС | 144,650 |
| ГСО-ФПС | 132,000 |
| ОФЗ-ИН | 721,715 |
| ОФЗ-н | 36,572 |
| Итого | 15 759,185 |

Источник: Министерство финансов РФ

Доля нерезидентов на рынке ОФЗ сократилась на 0,2 п. п до 20,9%.

Среднемесячные ставки по краткосрочным (срок до погашения – 1-3 года), среднесрочным (3-5 лет) и долгосрочным ОФЗ (свыше 5 лет) в сентябре 2021 г. были выше, чем в августе 2021 г. Среднемесячная ставка по краткосрочным ОФЗ в сентябре составила 6,98%, в августе - 6,75%, по среднесрочным ОФЗ в сентябре – 7,02%, в августе – 6,82%, по долгосрочным ОФЗ в сентябре – 7,15-7,6%%, в августе – 7,00% (по данным Cbonds, индекс Cbonds-GBIRU, Рис. 4).

Доходности длинных ОФЗ обновили полуторалетние максимумы. Ставка по десятилетним гособлигациям поднялась выше 7,4% годовых, по двадцатилетним — выше 7,6% годовых. Рост доходностей происходит на всех развивающихся рынках на фоне ужесточения риторики ФРС США и долговых проблем у китайского девелопера Evergrande.

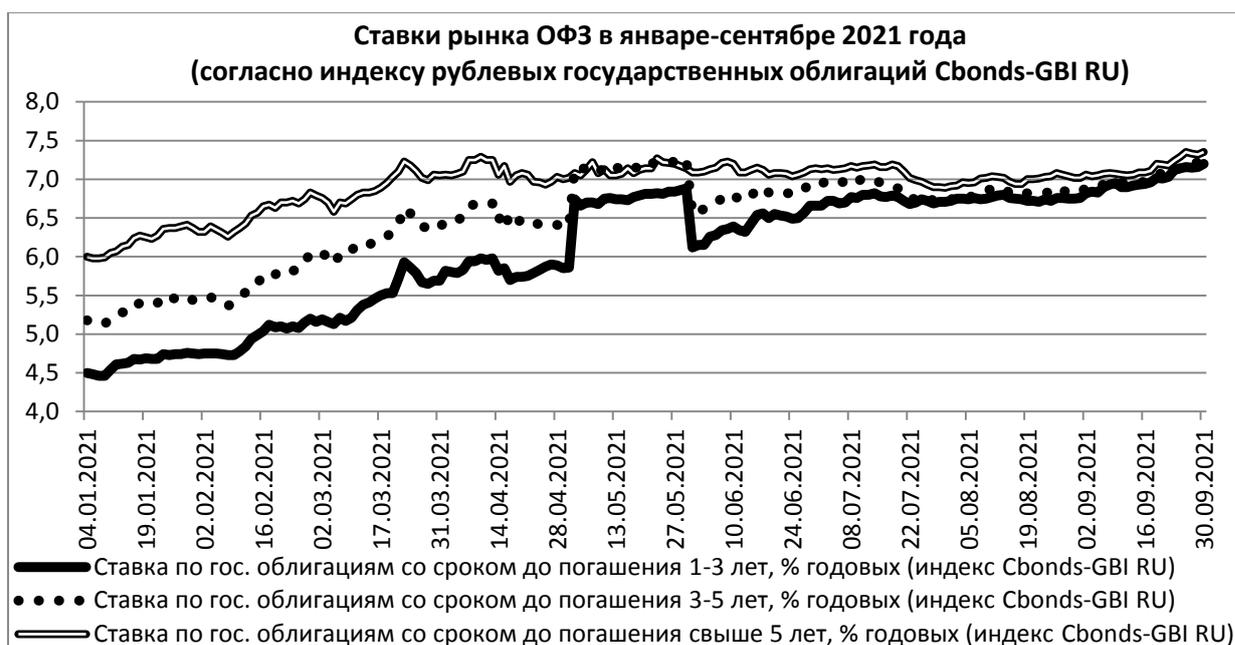


Рис. 4. Доходность по ОФЗ (индекс Cbonds-GBIRU)

Рынок корпоративных облигаций

1. Рублевые корпоративные облигации

По состоянию на 30 сентября 2021 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых корпоративных облигаций составлял 16 760,1 млрд. руб. (2 326 выпусков в обращении), что на 14,7% выше объема вторичного рынка на 30 сентября 2020 г. (14 607,9 млрд. руб., 1 987 выпусков; по данным Cbonds).

В сентябре 2021 г. общий объем новых размещений рублевых корпоративных облигаций составил 612,7 млрд. руб. (по номиналу), в т.ч. объем размещений на срок не менее 1 года (без учета краткосрочных облигационных выпусков) – 310,6 млрд. руб. Для сравнения, в сентябре 2020 г. общий объем новых размещений составил 1 387,4 млрд. руб., в т.ч. на срок более 1 года – 197,3 млрд. руб. (Табл. 2).

В отраслевой структуре новых размещений на срок не менее 1 года в сентябре 2020 г. и сентябре 2021 г. преобладали выпуски банков (Табл. 2).

В сентябре 2021 г. размещено 22 краткосрочных облигационных выпуска ВТБ со сроком размещения 1 день объемом от 10,2 до 16,9 млрд руб. каждый, 1 выпуск Металлоинвестбанк со сроком размещения 1 день объемом 1,9 млрд руб., 5 выпусков ВЭБ со сроком размещения от 86 до 88 дней объемом от 0,1 до 2,6 млрд руб., 1 выпуск ВТБ со сроком размещения 318 дней объемом 11,1 млрд руб.

Для сравнения, в сентябре 2020 г. размещено 22 краткосрочных облигационных выпуска ВТБ со сроком размещения 1 день объемом 50 млрд руб. каждый, 3 выпуска ВЭБ со сроком размещения 25 дней объемом 20 млрд руб. каждый, 1 выпуск Сбербанка со сроком размещения 182 дня объемом 0,1 млрд руб., 1 выпуск ВТБ со сроком размещения 334 дня объемом 10 млрд руб., 1 выпуск Сбербанка со сроком размещения 364 дня объемом 1,5 млрд руб.

Таблица 2. Новые размещения рублевых корпоративных облигаций в сентябре 2020 г. и 2021 г.

| Показатель | Сентябрь 2020 | Сентябрь 2021 |
|--|---------------|---------------|
| Общий объем эмиссии новых выпусков (по номиналу), млрд руб. | 1 387,4 | 612,7 |
| в т.ч. объем эмиссии со сроком до погашения не менее 1 года, млрд руб. | 197,3 | 310,6 |
| Общее количество новых выпусков | 81 | 102 |
| в т.ч. количество выпусков со сроком до погашения не менее 1 года | 53 | 73 |
| Средний размер выпусков, размещенных на срок не менее | 3,7 | 4,3 |

| Показатель | Сентябрь2020 | Сентябрь2021 |
|--|--------------|--------------|
| 1 года, млрд. руб. | | |
| Доля размещений облигаций компаний различных отраслей в общем объеме новых размещений (со сроком до погашения 1 год и выше), % | | |
| - банки | 31,1 | 30,6 |
| - финансовые институты | 4,6 | 0,2 |
| - нефтегазовая отрасль | 0,2 | 24,1 |
| - металлургия | - | - |
| - машиностроение | 0,3 | - |
| - строительство | 4,8 | 9,3 |
| - транспорт | 15,2 | - |
| - другие отрасли | 43,8 | 35,8 |

Источник: CBONDS, расчеты авторов

На Рис. 5 представлена динамика значений индекса RUCBITR за январь-сентябрь 2021 г. В сентябре 2021 г. доходность индекса составила -0,1%, тогда как в августе 2021 г. +0,5%. Среднедневной объем торгов в сентябре 2021 г. составил 3,2 млрд. руб. (в августе 2021 г. –2 млрд. руб.).

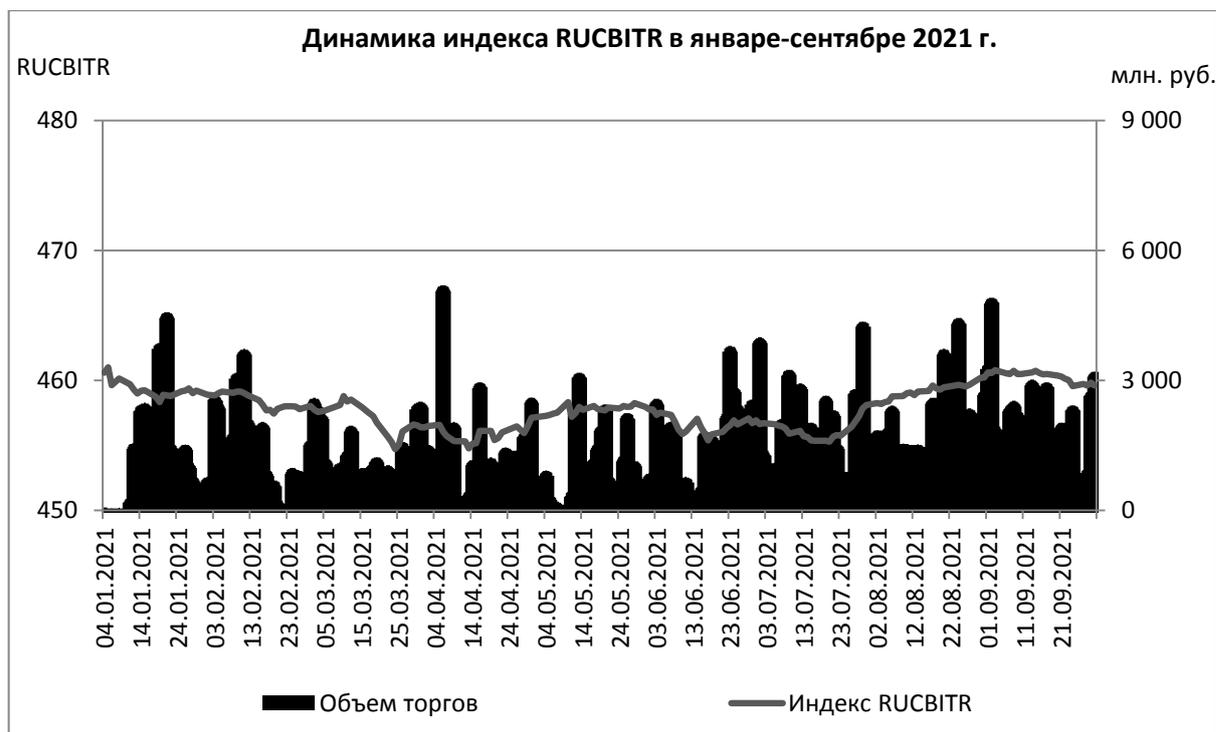


Рисунок 5. Индекс корпоративных облигаций Мосбиржи (RUCBITR)

Источник: Мосбиржа

Доходность к погашению облигаций, входящих в индекс RUCBITR, в сентябре 2021 г. изменялась в пределах от 7,62% до 7,98% (Рис. 6), тогда как в августе 2021 г. фиксировалась

доходность от 7,51% до 7,60%. Дюрация облигаций в составе индекса снизилась за сентябрь 2021 г. с 886 до 858 дней.



Рисунок 6. Средняя доходность к погашению и дюрация облигаций, входящих в индекс RUCBITR

Источник: Мосбиржа

В сентябре 2021 г. крупнейшие по объему выпуски рублевых корпоративных облигаций на срок на 1 год и более разместили Газпром Капитал, НКНХ, АФК Система, Банк ФК Открытие, Мэйл.Ру Финанс, Промсвязьбанк, Россельхозбанк (Табл. 3).

Таблица 3. Выпуски рублевых корпоративных облигаций в сентябре 2021 г. (на срок 1 год и более)

| Выпуск | Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб. | Дата размещения | Дата погашения | Ставка купона, % | Плавающая ставка, периодичность выплаты купона | Доходность первичного размещения, % | Торговая площадка |
|--------------------------|---|-----------------|----------------|---|--|-------------------------------------|-------------------|
| Газпром Капитал, 001Б-03 | 60 | 28.09.2021 | | 1-9 купоны - 8.6%. В случае неисполнения i колл-опциона, процентные ставки на каждые последующие 10 купонных периодов, определяются: 10-19 купоны: R+m+0.50%, где R - ставка кривой бескупонной доходности 5-летних ОФЗ; премия при | нет, 2 раза в год | 8,79 | МосБиржа |

| Выпуск | Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб. | Дата размещения | Дата погашения | Ставка купона, % | Плавающая ставка, периодичность выплаты купона | Доходность первичного размещения, % | Торговая площадка |
|-------------------------------------|---|-----------------|----------------|---|--|-------------------------------------|-------------------|
| | | | | первичном размещении $m = 1.5\%$. Ставки купонов, начиная с 20-го и далее определяются для каждого из последующих десяти купонов: $R+m+0.95\%$ | | | |
| НКНХ, 001P-02 | 17,2 | 22.09.2021 | 13.09.2028 | 1-10 купоны - 8.2%, 11-14 купоны - ставку определяет эмитент | нет, 2 раза в год | 8,37 | МосБиржа |
| АФК Система, 001P-22 | 15 | 13.09.2021 | 01.09.2031 | 1-21 купоны - 8.2%, 22-40 купоны - ставку определяет эмитент | нет, 4 раза в год | 8,45 | МосБиржа |
| Банк ФК Открытие, БО-П09 | 15 | 23.09.2021 | 19.09.2024 | 1-6 купоны - 8.02% | нет, 2 раза в год | 8,18 | МосБиржа |
| Мэйл.Ру Финанс, 001P-01 | 15 | 21.09.2021 | 15.09.2026 | 1-10 купоны - 7.9% | нет, 2 раза в год | 8,06 | МосБиржа |
| Промсвязьбанк, 003P-07 | 15 | 14.09.2021 | 10.09.2024 | 1-6 купоны: 8.15% | нет, 2 раза в год | 8,32 | МосБиржа |
| Россельхозбанк, БО-14-002P | 15 | 09.09.2021 | 03.09.2026 | 1-5 купоны - 7.8%, 6-10 купоны - ставку определяет эмитент | нет, 2 раза в год | 7,95 | МосБиржа |
| Группа ЛСР (ПАО), 001P-07 | 10 | 17.09.2021 | 11.09.2026 | 1-20 купоны - 8.65% | нет, 4 раза в год | 8,94 | МосБиржа |
| ИКС 5 ФИНАНС, 002P-01 | 10 | 08.09.2021 | 20.08.2036 | 1-6 купоны - 7.6%, 7-30 купоны - ставку определяет эмитент | нет, 2 раза в год | 7,75 | МосБиржа |
| Лидер-Инвест, БО-П03 | 10 | 21.09.2021 | 15.09.2026 | 1-20 купоны - 9.1% | нет, 4 раза в год | 9,42 | МосБиржа |
| СОПФ Инфраструктурные облигации, 01 | 10 | 23.09.2021 | 15.11.2024 | 1-7 купоны - 8% | нет, 2 раза в год | 8,17 | МосБиржа |
| Славнефть, 002P-02 | 10 | 14.09.2021 | 02.09.2031 | 1-28 купоны - 7.75%, 29-40 купоны - ставку определяет эмитент | нет, 4 раза в год | 7,98 | МосБиржа |
| Совкомбанк, БО-П04 | 10 | 10.09.2021 | 06.09.2024 | 1-12 купоны - 8.1% | нет, 4 раза в год | 8,35 | МосБиржа |
| ДОМ.РФ Ипотечный агент, БО-001P-09 | 9,7 | 07.09.2021 | 28.08.2031 | 1-40 купоны - 7.65% | нет, 4 раза в год | | МосБиржа |

| Выпуск | Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб. | Дата размещения | Дата погашения | Ставка купона, % | Плавающая ставка, периодичность выплаты купона | Доходность первичного размещения, % | Торговая площадка |
|------------------------------|---|-----------------|----------------|--|--|-------------------------------------|-------------------|
| Росагролизинг, 001P-03 | 9 | 22.09.2021 | 16.09.2026 | 1-10 купоны - 8.45% | нет, 2 раза в год | 8,63 | МосБиржа |
| РН Банк, БО-001P-09 | 8 | 10.09.2021 | 12.09.2024 | 1-6 купоны - 7.85% | нет, 2 раза в год | 8,00 | МосБиржа |
| ЛК Европлан, 001P-04 | 7 | 28.09.2021 | 25.03.2025 | 1-14 купоны - 8.8% | нет, 4 раза в год | 9,10 | МосБиржа |
| Альфа-Банк, 002P-14 | 6 | 28.09.2021 | 30.09.2023 | 1-4 купоны - 7.9% | нет, 2 раза в год | 8,06 | МосБиржа |
| Росгеология, 01 | 6 | 30.09.2021 | 26.09.2024 | 1-6 купоны - 9% | нет, 2 раза в год | 9,20 | МосБиржа |
| Автодор, БО-004P-01 | 5 | 14.09.2021 | 08.09.2026 | 1-10 купоны - 7.95% | нет, 2 раза в год | 8,11 | МосБиржа |
| РЕСО-Лизинг, БО-П-05 | 5 | 02.09.2021 | 28.08.2025 | 1-8 купоны - 8.5% | нет, 2 раза в год | 8,68 | МосБиржа |
| Славнефть, 002P-01 | 5 | 14.09.2021 | 02.09.2031 | 1-28 купоны - 7.75%, 29-40 купоны - ставку определяет эмитент | нет, 4 раза в год | 7,98 | МосБиржа |
| Экспобанк, 001P-01 | 5 | 28.09.2021 | 24.09.2024 | 1-12 купоны - 9% | нет, 4 раза в год | 9,31 | МосБиржа |
| АВТОБАН-Финанс, БО-П03 | 3 | 14.09.2021 | 08.09.2026 | 1-4 купоны - 8.9%, 5-10 купоны - ставку определяет эмитент | нет, 2 раза в год | 9,10 | МосБиржа |
| Тами и КО, БО-01 | 2 | 28.09.2021 | 25.03.2025 | 1-14 купоны - 10.5% | нет, 4 раза в год | 10,92 | МосБиржа |
| Интерлизинг, 001P-02 | 1,5 | 28.09.2021 | 24.09.2024 | 1-12 купоны - 9.9% | нет, 4 раза в год | 10,27 | МосБиржа |
| ПКБ, 001P-02 | 1,5 | 24.09.2021 | 19.09.2025 | 1-16 купоны - 10.75% | нет, 4 раза в год | 11,19 | МосБиржа |
| АПРИ Флай Плэнинг (АО), 002P | 0,5 | 07.09.2021 | 02.09.2025 | 1-16 купоны - 13% | нет, 4 раза в год | 13,65 | МосБиржа |
| Займер, 03 | 0,5 | 22.09.2021 | 05.09.2024 | 1-36 купоны - 12.7% | 12 | 13,47 | МосБиржа |
| Петроинжиниринг, 001P-01 | 0,5 | 24.09.2021 | 18.09.2026 | 1-12 купоны - 9.75%, 13-20 купоны - ставку определяет эмитент | нет, 4 раза в год | 10,11 | МосБиржа |
| КарМани, 01 | 0,4 | 23.09.2021 | 07.09.2024 | 1-36 купоны - 12.75% | 12 | 13,52 | МосБиржа |
| Промсвязьбанк, 003P-06 | 0,35 | 03.09.2021 | 01.09.2023 | 1-4 купоны - 7.4% | нет, 2 раза в год | 7,54 | МосБиржа |
| Пионер-Лизинг, БО-П04 | 0,35 | 21.09.2021 | 13.12.2030 | 1-4 купоны - 12%, 5 купон - 12.5%, 6-40 купоны устанавливаются эмитентом | нет, 4 раза в год | 12,55 | МосБиржа |
| ДиректЛизинг, 001P-07 | 0,3 | 29.09.2021 | 23.09.2026 | 1-20 купоны - 11.5% | нет, 4 раза в год | 12,01 | МосБиржа |

| Выпуск | Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб. | Дата размещения | Дата погашения | Ставка купона, % | Плавающая ставка, периодичность выплаты купона | Доходность первичного размещения, % | Торговая площадка |
|-------------------------|---|-----------------|----------------|--|--|-------------------------------------|-------------------|
| Группа Астон, КО-П05 | 0,24 | 21.09.2021 | 16.09.2024 | 1-2 купоны - 9.75%, 3-6 купоны - ставку определяет эмитент | нет, 2 раза в год | 9,99 | |
| Реиннольц, 001P-01 | 0,1 | 09.09.2021 | 05.09.2024 | 1-12 купоны - 12.5% | нет, 4 раза в год | 13,10 | МосБиржа |
| Регион-Продукт, 001P-02 | 0,06 | 10.09.2021 | 03.09.2026 | 1-20 купоны - 11.5% | нет, 4 раза в год | 12,01 | МосБиржа |

Источник: Cbonds

Корпоративные еврооблигации российских эмитентов

По состоянию на 30 сентября 2021 г. суммарный объем обращающихся корпоративных еврооблигаций составил \$102,9 млрд. (444 выпуска в обращении³), что на 2% меньше объема вторичного рынка на 30 сентября 2020 г. (\$100,9 млрд., 296 выпусков; по данным Cbonds).

В сентябре 2021 г. было размещено 26 выпусков корпоративных еврооблигаций совокупным объемом \$3,08 млрд (по номиналу, табл. 4). Для сравнения, в сентябре 2020 г. было размещено 12 выпусков корпоративных еврооблигаций совокупным объемом \$1,31 млрд. (по данным Cbonds)⁴.

Таблица 4. Размещения корпоративных еврооблигаций в сентябре 2021 г.

| Выпуск | Объем эмиссии (по номиналу), млрд USD | Валюта | Дата размещения | Дата погашения | Ставка купона, % годовых | Плавающая ставка, периодичность выплаты купона | Торговая площадка |
|--|---------------------------------------|--------|-----------------|----------------|--|--|-------------------------|
| Тинькофф Банк, 6% perp., USD | 0,6 | USD | 13.09.2021 | | 6% until 20.12.2026, then 5Y UST Yield + 5.15% | да, 4 раза в год | Ирландская ФБ |
| Московский кредитный банк, 3.875% 21sep2026, USD | 0,5 | USD | 14.09.2021 | 21.09.2026 | 3,875% | нет, 2 раза в год | МосБиржа, Ирландская ФБ |
| СУЭК, 3.375% 15sep2026, USD | 0,5 | USD | 08.09.2021 | 15.09.2026 | 3,375% | нет, 2 раза в год | Ирландская ФБ |
| ФосАгро, 2.6% 16sep2028, USD | 0,5 | USD | 09.09.2021 | 16.09.2028 | 2,6% | нет, 2 раза в год | Ирландская ФБ |
| РЖД, 3.125% perp., CHF | 0,49 | CHF | 30.09.2021 | | 3.125% until 23.06.2027, | да, 1 раз в год | Швейцарская ФБ |

³ Без учета евро-коммерческих бумаг (ЕСР).

⁴ Без учета евро-коммерческих бумаг (ЕСР).

| Выпуск | Объем эмиссии (по номиналу), млрд USD | Валюта | Дата размещения | Дата погашения | Ставка купона, % годовых | Плавающая ставка, периодичность выплаты купона | Торговая площадка |
|--|---------------------------------------|--------|-----------------|----------------|---|--|-------------------------|
| | | | | | then 5Y CHF SARON Swap rate + 3.439% until 23.06.2032, then 5Y CHF SARON Swap rate + 3.439% + 0.25% until 23.06.2047, then 5Y CHF SARON Swap rate + 3.439% + 1% | | |
| Московский кредитный банк, 7.625% perp., USD | 0,35 | USD | 27.09.2021 | | 7.625% until 04.04.2027, then 5Y UST Yield + 6.561% | да, 4 раза в год | Ирландская ФБ |
| BrokerCreditService Structured Products, 0% 7sep2026, RUB (1827D, Structured) | 0,03 | RUB | 06.09.2021 | 07.09.2026 | 0% | | |
| BrokerCreditService Structured Products, 0% 24sep2026, USD (1826D, Structured) | 0,03 | USD | 24.09.2021 | 24.09.2026 | 0% | | |
| BrokerCreditService Structured Products, 0% 28sep2026, EUR (1827D, Structured) | 0,023 | EUR | 27.09.2021 | 28.09.2026 | 0% | | |
| BrokerCreditService Structured Products, FRN 12feb2027, USD (212, Structured) | 0,01 | USD | 10.09.2021 | 12.02.2027 | 15% for a relevant snowball level | да, 3 раза в год | МосБиржа, Ирландская ФБ |
| AB Structured Products Fabrika, FRN 23aug2024, RUB (Structured) | 0,007 | RUB | 17.09.2021 | 23.08.2024 | | | |
| BrokerCreditService Structured Products, FRN 30dec2026, RUB (215, Structured) | 0,007 | RUB | 21.09.2021 | 30.12.2026 | 18% for a snowball level of 70% | да, 2 раза в год | МосБиржа, Ирландская ФБ |

| Выпуск | Объем эмиссии (по номиналу), млрд USD | Валюта | Дата размещения | Дата погашения | Ставка купона, % годовых | Плавающая ставка, периодичность выплаты купона | Торговая площадка |
|---|---------------------------------------|--------|-----------------|----------------|---|--|-------------------------|
| AB Structured Products Fabrika, FRN 23aug2024, USD (Structured) | 0,005 | USD | 17.09.2021 | 23.08.2024 | | | |
| BrokerCreditService Structured Products, FRN 17sep2026, USD (210, Structured) | 0,005 | USD | 08.09.2021 | 17.09.2026 | 15% for a relevant snowball level | да, 3 раза в год | Ирландская ФБ |
| BrokerCreditService Structured Products, FRN 22apr2027, USD (216, Structured) | 0,005 | USD | 21.09.2021 | 22.04.2027 | 14% for a relevant snowball level | да, 2 раза в год | МосБиржа, Ирландская ФБ |
| BrokerCreditService Structured Products, FRN 1oct2024, USD (213, Structured) | 0,004 | USD | 10.09.2021 | 01.10.2024 | 11% for a snowball level of 70% | да, 4 раза в год | МосБиржа, Ирландская ФБ |
| AB Structured Products Fabrika, FRN 9aug2024, RUB (Structured) | 0,0036 | RUB | 03.09.2021 | 09.08.2024 | | | |
| BrokerCreditService Structured Products, FRN 20sep2026, USD (211, Structured) | 0,0031 | USD | 08.09.2021 | 20.09.2026 | 14% for a snowball level of 65% | да, 2 раза в год | Ирландская ФБ |
| BrokerCreditService Structured Products, FRN 8oct2025, USD (214, Structured) | 0,002 | USD | 14.09.2021 | 08.10.2025 | 20% for a snowball level of 85%, 10% for a snowball level of 0% | да, 4 раза в год | Ирландская ФБ |
| AB Structured Products Fabrika, FRN 9aug2024, USD (Structured) | 0,0019 | USD | 03.09.2021 | 09.08.2024 | | | |
| Alternative Fund, 5.5% 15sep2023, EUR | 0,001 | EUR | 09.09.2021 | 15.09.2023 | 5.5% | да, 4 раза в год | |
| AB Structured Products Fabrika, FRN 19aug2024, RUB (Structured) | 0,001 | RUB | 02.09.2021 | 19.08.2024 | | | |
| AB Structured Products Fabrika, FRN 19aug2024, RUB (Structured) | 0,001 | RUB | 02.09.2021 | 19.08.2024 | | | |
| AB Structured | 0,0007 | EUR | 03.09.2021 | 09.08.2024 | | | |

| Выпуск | Объем эмиссии (по номиналу), млрд USD | Валюта | Дата размещения | Дата погашения | Ставка купона, % годовых | Плавающая ставка, периодичность выплаты купона | Торговая площадка |
|--|---------------------------------------|--------|-----------------|----------------|--------------------------|--|-------------------|
| Products Fabrika, FRN 9aug2024, EUR (Structured) | | | | | | | |
| AB Structured Products Fabrika, FRN 23aug2024, EUR (Structured) | 0,0006 | EUR | 17.09.2021 | 23.08.2024 | | | |
| BrokerCreditService Structured Products, FRN 31jul2026, RUB (Structured) | 0,0004 | RUB | 17.09.2021 | 31.07.2026 | | | |

Источник: Cbonds

Рынок муниципальных облигаций

По состоянию на 30 сентября 2021 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых муниципальных облигаций составлял 993,7 млрд. руб. (132 выпуска), что на 28,4% выше объема вторичного рынка на 30 сентября 2020 г. (773,9 млрд. руб., 123 выпуска; по данным Cbonds).

В сентябре 2021 г. рублевые муниципальные облигации не размещались. Для сравнения, в сентябре 2020 г. было размещено 4 выпуска рублевых муниципальных облигаций совокупным объемом 32 млрд руб. (по данным Cbonds).