



Центр финансовых исследований и анализа данных НИУ ВШЭ
Мониторинг финансового рынка РФ

АВГУСТ 2024

Теплова Т.В., Соколова Т.В., Гуров С.В.

В августе 2024 г. ключевая ставка Банка России оставалась на уровне 18% годовых.

Ставка RUONIA возросла с 17,28% (на 31 июля 2024 г.) до 18,45% (на 29 августа 2024 г.). Максимальная процентная ставка по вкладам в рублях в десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, в первой, второй и третьей декадах августа 2024 г. составила 17,275% годовых, 17,478% годовых и 17,488% годовых, соответственно. В августе средние максимальные процентные ставки по вкладам (согласно статистике, предоставленной Банком России) составили следующие значения: на срок до 90 дней – 16,04%; на срок от 91 до 180 дней – 16,33%; на срок от 181 дня до 1 года – 16,87%; на срок выше 1 года – 16,13%. Максимальные ставки в крупнейших 20 банках составили 18,5—19% годовых. Рублевый портфель сбережений населения РФ на конец августа достиг 52 трлн руб. (на конец июня 2024г. 46,1 трлн рублей, а во всех валютах— 49,8 трлн.)

В Москве средняя цена новостроек достигла 505,7 тыс. рублей за кв. м по итогам августа (+4,5% к июлю и +18,1% за год).

В августе фиксировались максимальные на двух последних годах ставки по ипотеке: средневзвешенные ставки в 20 крупнейших банках составили 20,81% на новостройки и 20,8% на вторичном рынке. Средняя ставка по необеспеченным кредитам (без залога) к середине месяца составила 30% (в июне 32,6%, в июле 30,4%). На первое место вместо роста ипотеки вышли автокредиты. В июле граждане РФ увеличили такие долги на рекордные 111 млрд рублей.

По итогам первого полугодия 2024-го россияне вложили в негосударственные пенсионные фонды (НПФ) 94,2 млрд рублей (что в 1,5 раза больше по сравнению с аналогичным периодом 2023-го). Заключено более 1 млн договоров по программе долгосрочного страхования (ПДС). По обязательному пенсионному страхованию (ОПС) за пять месяцев 2024 года перечислено 3,7 трлн рублей.

Физлица в августе демонстрировали следующие паттерны поведения: 1) рост банковских вкладов (По данным ЦБ, на 1 августа объем средств населения на депозитах составил 56,8 трлн рублей), 2) скупка валюты, 3) вывод денег из фондов коллективного инвестирования, 4) снижение активности на фондовом рынке (на МосБирже, особенно на рынке акций). В августе выросло количество физлиц с брокерскими счетами на Мосбирже увеличилось на 524 тыс. человек, до 33,3 млн. Выросло также количество открытых счетов частными лицами на 1,1 млн, до 59,8 млн. Однако сделки на Мосбирже заключили в августе более 3,8 млн частных инвесторов. Суммарно физлица на фондовый рынок биржи вложили 110,1 млрд рублей.

По данным ЦБ¹, по сравнению с июлем (39 млрд руб.) объем покупок валюты вырос более чем в два раза, составив 98,1 млрд рублей (в августе 2023 года граждане купили валюты всего на сумму 3,1 млрд руб., в августе 2022 года — на 133,9 млрд руб.). В июле средства компаний на валютных счетах и депозитах в России показали рекорд: \$121,86 млрд. (в сравнении с \$111,2 млрд. июля 2023г, 151,9 млрд. весны 2022г)

Во втором квартале доля активных клиентов брокеров (совершили хотя бы одну сделку в месяц) составила 10,7%, ежемесячно сделки на фондовом рынке заключали в среднем 3,7 млн человек. В августе фиксируется отток средств клиентов из фондов коллективного инвестирования. Выведено 10,5 млрд руб. (первый месяц отрицательного результата чистых притоков с начала года и максимальный чистый отток за всю историю коллективного инвестирования). Максимальные оттоки фиксировались по ПИФам акций. Основные нетто-покупки акций в августе совершили банки, не относящиеся к СЗКО: они приобрели бумаг на 17,5 млрд руб. (в июле – 8,8 млрд руб.). Также спрос предъявляли НФО за счет собственных средств и СЗКО, которые приобрели акций на 7 млрд и 4,4 млрд руб. соответственно. Физлица в августе продали акции на сумму 17,9 млрд рублей. Доля физлиц в объеме торгов акциями на МосБирже составила 78,5% (в июле – 74,4%). В инвестициях физ лиц на Мосбирже в облигации 51% вложено в корпоративные облигации, 25% в ОФЗ, 19% в замещающие облигации и только 5% в юаневые. Доля физлиц в торгах замещающими облигациями составляет 42%. Наибольшая активность

¹ обзор рисков финансовых рынков Банка России

физлиц фиксируется по юаневым облигациям: доля в торгах 46%. В ОФЗ доля физлиц только 23%.

Отмена льготной ипотеки затормозила выдачу ипотечных кредитов в месячном разрезе. Так, количество ипотечных сделок в Москве упало на треть: в августе 2024 было оформлено всего 9,5 тысячи договоров ипотечного жилищного кредитования (на 33% меньше в годовом выражении). В целом за восемь месяцев 2024 года зарегистрировано 79,3 тысячи сделок (на 14% меньше чем годом ранее). За II квартал 2024 года выдачи ипотеки выросли до 1,8 трлн руб. против 1,1 трлн руб. в I квартале.

К концу месяца обострилась проблема с ликвидностью в юанях, а также сегментация по биржевому и внебиржевому рынкам. На денежном межбанковском рынке ставка RUSFAR CNY (индикатор стоимости привлечения и размещения ликвидности в китайских юанях на российском рынке овернайт) в последний день месяца превысила 42% годовых (ставка однодневного репо выросла с 8,5 до 42,2% годовых). Спрос на юани в последние дни месяца превышал 40-50 млрд юаней ежедневно. К концу августа разошлись курсы юаня на разных сегментах финансового рынка. Средний спред между курсом юаня к рублю на Мосбирже и внебиржевом рынке (валютой торгуют банки), в августе достиг 33 коп., а в мае составлял 7 коп.

Общий торговый объем на рынках Московской биржи достиг отметки 125,4 трлн рублей (-1,6% к августу 2023 г.). Объем торгов на рынке акций составил 2,6 трлн рублей, на рынке корпоративных, региональных и государственных облигаций – 1,7 трлн рублей (здесь и далее – без учета однодневных облигаций). На фондовом рынке МосБиржи было размещено 87 облигационных займов. Общий объем размещения и обратного выкупа облигаций составил 1,6 трлн рублей, включая объем размещения однодневных облигаций на 687 млрд рублей. На срочном рынке торговый объем достиг отметки 8,2 трлн рублей, на денежном рынке – 96,8 трлн рублей. В общем объеме торгов денежного рынка объем операций репо с центральным контрагентом составил 36,0 трлн рублей, объем операций репо с клиринговыми сертификатами - 30,5 трлн рублей.

Динамика фондовых индексов в августе

Базисные темпы прироста индексов ИМОЕХ и РТС в августе представлены на Рис. 1. В прошедшем месяце Индексы МосБиржи и РТС продолжили падение: на закрытие 30 августа рублевый индекс упал на 9,94% к концу июля 2024 г., долларовый РТС – на 14,95% (соответствующие показатели по базисным темпам прироста – -10,46% и -16,19% соответственно).



Рисунок 1. Динамика основных индексов Московской биржи в августе

На Рис. 2 представлена динамика базисных темпов прироста отраслевых индексов Мосбиржи к концу июля. Данные индексы также закрылись в минусе: на 30 августа наименьший базисный темп роста к 31 июля продемонстрировали индексы МОЕХММ (-15,08%), МОЕХРЕ (-16,42%), МОЕХТН (-17,41%) и МОЕХИТ (-17,87%).

На Рис. 3 показана динамика базисных темпов прироста Индекса голубых фишек, Индекса средней и малой капитализации и Индекса широкого рынка в августе. Как и все рассмотренные выше индексы, MOEX Blue Chip Index, MOEX SMID Index и MOEX Broad Market Index также упали в прошедшем месяце (на 9,58%, 13,87% и 9,98% соответственно к концу июля 2024 г.).

В августе на федеральном портале проектов нормативных правовых актов был опубликован проект о порядке установления официальных курсов иностранных валют к российскому рублю. Банк России намерен обновить методологию расчета: в будущем планируется учитывать данные о сделках, заключенных как минимум тремя разными парами кредитных организаций, причем на одну из них должно приходиться не более 75% от торгового объема по всем соответствующим сделкам в иностранной валюте.

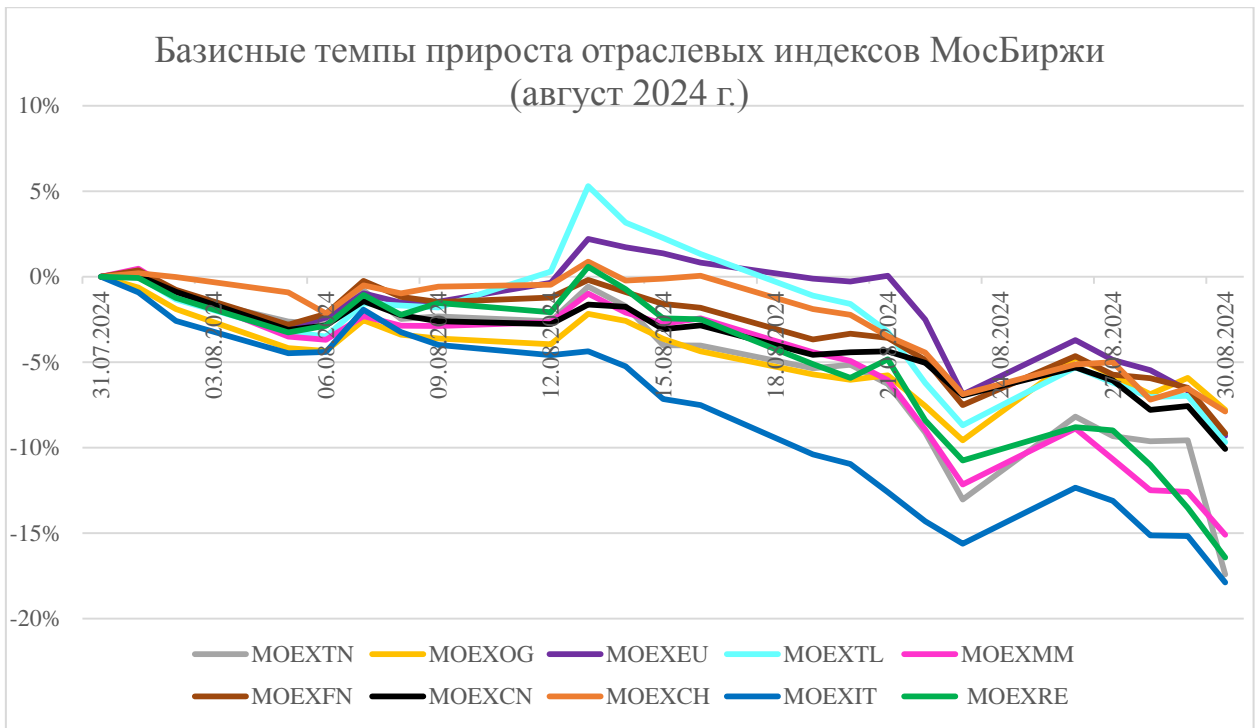


Рисунок 2. Динамика отраслевых индексов МосБиржи в августе

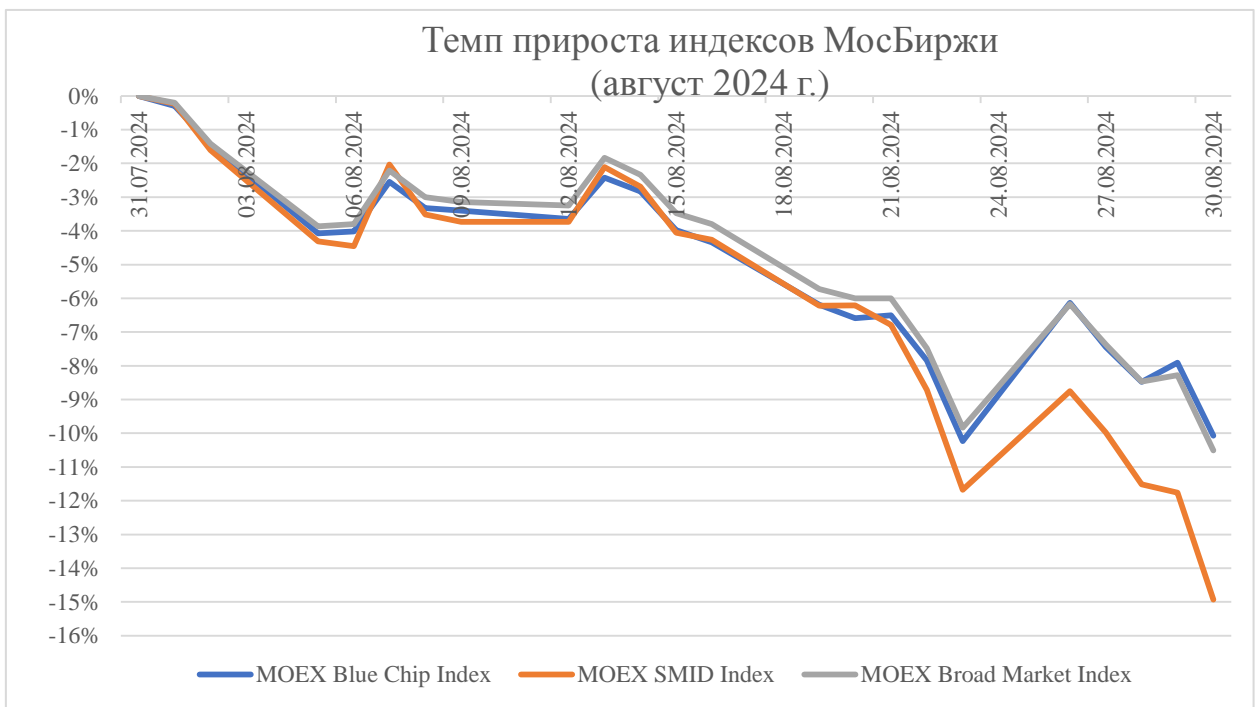


Рисунок 3. Динамика индексов размера МосБиржи в августе

В прошедшем месяце представитель Банка России сообщил “Ведомостям”, что регулятор принял решение обособить на счетах депо доверительных управляющих (ДУ) все российские ценные бумаги, которые были приобретены инвесторами после 1 марта 2022 г., зачислены со счетов в иностранных организациях и в цепочке владения которых

присутствуют нерезиденты недружественных государств. Представитель регулятора уточнил, что данный шаг был сделан для обеспечения справедливого ценообразования на фондовом рынке, а также защиты вложений российских инвесторов на фоне поступающих сообщений иностранных банков о возобновленном переводе депозитарных расписок российских эмитентов в акции.

Долговой рынок

Рынок федеральных облигаций

В августе 2024 г. Минфином России было проведено 9 аукционов по размещению ценных бумаг и 1 дополнительное размещение после аукциона общей номинальной стоимостью 236,3 млрд. руб.² (для сравнения, в июле 2024 г. проведено 7 аукционов по размещению ОФЗ и 1 дополнительное размещение после аукциона³, объем размещения составил 127,7 млрд руб по номиналу). В результате было выручено 217,1 млрд. руб. Средневзвешенная доходность составила 15,79%. Срок размещения в августе 2024 г. варьировался от 4 053 до 5 754 дней, средневзвешенный срок – 4 825 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 01.08.2024
ОФЗ-ПК	7 620,036
ОФЗ-ПД	11 493,096
ОФЗ-АД	93,231
ГСО-ППС	94,400
ГСО-ФПС	0,000
ОФЗ-ИН	1 241,737
ОФЗ-н	7,916
Итого	20 550,416

Источник: Министерство финансов РФ

Среднемесячные ставки по краткосрочным (срок до погашения – 1-3 года), среднесрочным (3-5 лет) и долгосрочным (свыше 5 лет) ОФЗ в августе 2024 г. были выше, чем в июле 2024 г. Среднемесячная ставка по краткосрочным ОФЗ в августе составила 16,98%, в июле - 16,78%, по среднесрочным ОФЗ в августе – 16,43%, в июле – 16,38%, по долгосрочным ОФЗ в августе – 15,73%, в июле – 15,79% (по данным Cbonds, индекс Cbonds-GBI RU, Рис. 4). ОФЗ в юанях отсутствуют.

² Дополнительное размещение было признано несостоявшимся.

³ Два аукциона и одно дополнительное размещение были признаны несостоявшимися.

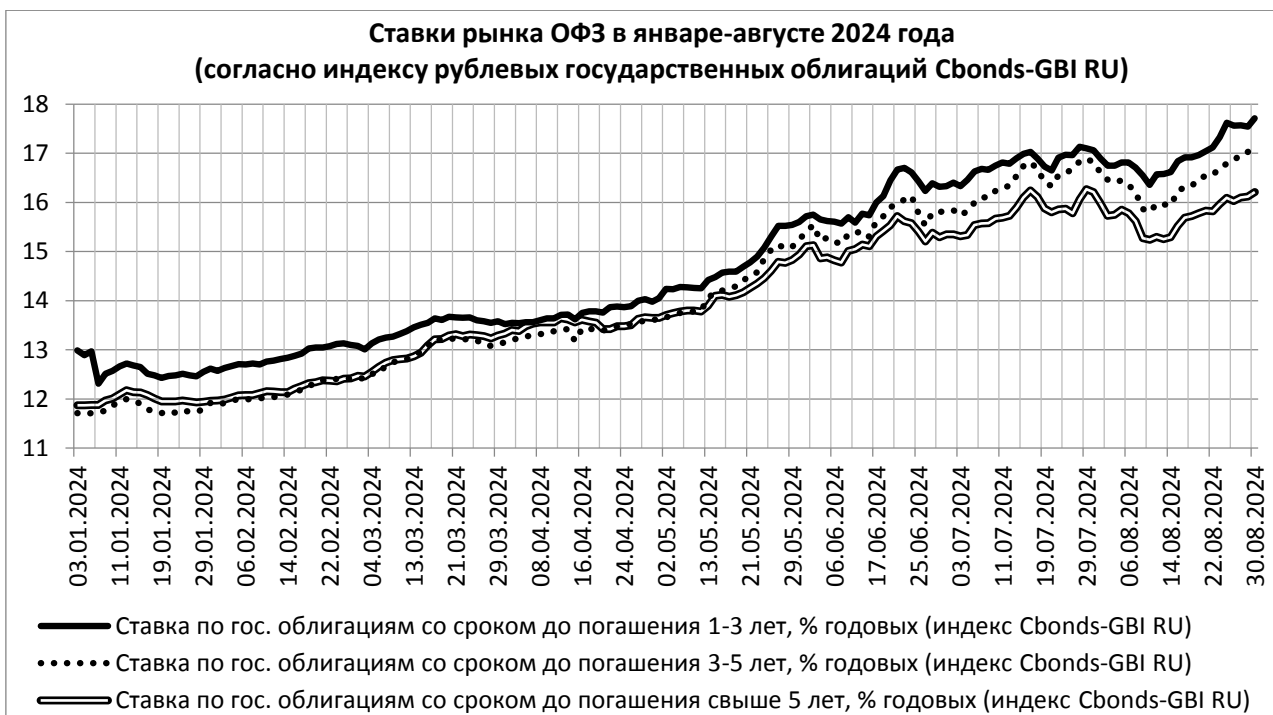


Рисунок 4. Доходность по ОФЗ (индекс Cbonds-GBI RU)

Источник: Cbonds

Рынок корпоративных облигаций

1. Рублевые корпоративные облигации

По состоянию на 31 августа 2024 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых корпоративных облигаций составлял 27 493,4 млрд. руб. (3 979 выпусков в обращении), что на 19,7% выше объема вторичного рынка на 31 августа 2023 г. (22 966,6 млрд. руб., 3 187 выпусков; по данным Cbonds).

В августе общий объем новых размещений рублевых корпоративных облигаций составил 1360,9 млрд. руб. (по номиналу), в т.ч. объем размещений на срок не менее 1 года (без учета краткосрочных облигационных выпусков) – 528,6 млрд. руб. Для сравнения, в августе 2023 г. общий объем новых размещений составил 3058,6 млрд. руб., в т.ч. объем размещений на срок не менее года – 599,4 млрд. руб. (Табл. 2). На флоатеры пришлось около 80% от общего объема размещений корпоративных бумаг. У 44% выпусков облигаций с переменным купоном был установлен месячный купонный период.

В отраслевой структуре новых размещений на срок не менее 1 года в августе 2024 г. преобладали выпуски институтов развития и государственных агентств (ВЭБ.РФ, ДОМ.РФ), тогда как в августе 2023 г. преобладали выпуски нефтегазовых компаний (Табл. 2).

Таблица 2. Новые размещения рублевых корпоративных облигаций в августе 2023 г. и 2024 г.

Показатель	Август 2023	Август 2024
Общий объем эмиссии новых выпусков (по номиналу), млрд руб.	3058,6	1360,9
в т.ч. объем эмиссии со сроком до погашения не менее 1 года, млрд руб.	599,4	528,6
Общее количество новых выпусков	198	235

Показатель	Август 2023	Август 2024
в т.ч. количество выпусков со сроком до погашения не менее 1 года	115	111
Средний размер выпусков, размещенных на срок не менее 1 года, млрд. руб.	5,6	4,8
Доля размещений облигаций компаний различных отраслей в общем объеме новых размещений (со сроком до погашения 1 год и выше), %		
- банки	4,8	12,8
- финансовые институты	1,9	10,1
- нефтегазовая отрасль	50,1	12,3
- металлургия	-	-
- машиностроение	0,1	-
- строительство	5,1	9,0
- транспорт	3,6	-
- другие отрасли	34,4	55,8

Источник: CBONDS, расчеты авторов

Корпоративных облигаций в юанях 39 выпусков. Облигаций в золоте 4 выпуска. На МосБирже обращаются 76 выпусков замещающих облигаций. Облигаций с плавающими ставками более 300 выпусков.

На Рис. 5 представлена динамика значений индекса RUCBTRNS за январь-август 2024 г. В августе доходность индекса составила +0,3%, тогда как в июле +0,4%. Среднедневной объем торгов в августе составил 2,1 млрд. руб. (в июле – 1,3 млрд. руб.).



Рисунок 5. Индекс корпоративных облигаций Мосбиржи (RUCBTRNS)

Доходность к погашению облигаций, входящих в индекс RUCBTRNS, в августе изменялась в пределах от 18,41% до 19,53% (Рис. 6), тогда как в июле фиксировалась доходность от 17,91% до 18,80%. Дюрация облигаций в составе индекса снизилась за август 2024 г. с 643 до 619 дней.



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

Источник: Мосбиржа

В августе 2024 г. крупнейшие по объему выпуски рублевых корпоративных облигаций на срок на 1 год и более разместили ДОМ.РФ, Россети, Газпром Нефть, Банк ВТБ, ВЭБ.РФ (Табл. 3).

Таблица 3. Выпуски рублевых корпоративных облигаций в августе 2024 г. (на срок 1 год и более)

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первичного размещения, %
ДОМ.РФ, 002P-04	90	02.08.2024	19.05.2028	1-16 купоны - среднее арифметическое значение ставок RUONIA за период, начинающийся за 7 дней до даты начала и заканчивающийся за 7 дней до даты окончания текущего купонного периода + спред. Спред=1.05%	да, 4 раза в год	
Россети, 001P-13R	65	02.08.2024	18.07.2027	1-36 купоны: $Rd_i = R + S$, где Rd_i - размер процентной ставки на каждую дату D_i , R - значение Ключевой ставки Банка России за 7-й день, предшествующий дате D_i (далее - $D_i - 7$). В случае	да, 12 раз в год	

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первичного размещения, %
				отсутствия опубликованного значения Ключевой ставки Банка России за Di-7 день, значение Ключевой ставки Банка России принимается равным последнему опубликованному значению. Di - календарная дата i-го купонного периода, на которую рассчитывается доход; S - спред - надбавка, определяется Эмитентом и раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте до даты начала размещения Облигаций. S=1%		
Газпром Нефть, 003P-13R	55	28.08.2024	09.02.2028	1-42 купон: $RD_i = R + S$, где RD_i - размер процентной ставки на каждую дату D_i , R - значение Ключевой ставки Банка России на 7-й день, предшествующий дате D_i (далее - D_i-7). В случае отсутствия опубликованного значения Ключевой ставки Банка России на D_i-7 день, значение Ключевой ставки Банка России принимается равным последнему опубликованному значению. Di - календарная дата i-го купонного периода, на которую рассчитывается доход; S - спред, определяется Эмитентом и раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте до даты начала размещения Облигаций. S=1.3%	да, 12 раз в год	
Банк ВТБ (ПАО), Б-1-360	50	06.08.2024	31.07.2029	1-20 купоны: $DD_j = Nom * RD_j / 365 * 100\%$, где Nom - непогашенная часть номинальной стоимости одной Биржевой облигации, в российских рублях; RD_j - размер процентной ставки на каждую дату D_j , определяемый как значение ставки RUONIA за 7-й день, предшествующий дате D_j (далее - D_j-7), увеличенное на значение S. В случае	да, 4 раза в год	

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первичного размещения, %
				отсутствия опубликованного значения ставки RUONIA за Dj-7 день, значение ставки RUONIA принимается равным последнему опубликованному значению. Dj - календарная дата j-го купонного периода, на которую рассчитывается доход; S - спред, определяется Эмитентом и раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте до даты начала размещения Биржевых облигаций		
ВЭБ.РФ, ПБО-002Р-42	50	05.08.2024	24.07.2034	1-40 купоны: $Ddj = Nom * Rdj / 365 * 100\%$, где Nom - номинальная стоимость одной Биржевой облигации в российских рублях; RDj - размер процентной ставки на каждую дату Dj, определяемый как значение ставки RUONIA за 7-й день, предшествующий дате Dj (далее - Dj-7), увеличенное на значение S. В случае отсутствия опубликованного значения ставки RUONIA за Dj-7 день, значение ставки RUONIA принимается равным последнему опубликованному значению. Dj - календарная дата j-го купонного периода, на которую рассчитывается доход; S - спред, определяется Эмитентом и раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте до даты начала размещения Биржевых облигаций. Информация об определенном Эмитентом значении S раскрывается Эмитентом до даты начала размещения Биржевых облигаций и не позднее 1 рабочего дня с даты его установления Эмитентом в Ленте новостей	да, 4 раза в год	
Группа компаний Самолет,	20	06.08.2024	22.07.2027	1-36 купоны: $RD_i = K + S$, где RD _i - размер процентной	да, 12 раз в год	

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первичного размещения, %
БО-П14				ставки на каждую дату D_i , K - значение ключевой ставки Банка России за 7-й день, предшествующий дате D_i (далее - D_i-7). В случае отсутствия опубликованного значения ключевой ставки Банка России за D_i-7 день, значение ключевой ставки Банка России принимается равным последнему опубликованному значению. D_i - календарная дата i -го купонного периода, на которую рассчитывается доход; S - спред - премия, определяется Эмитентом и раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте до даты начала размещения Биржевых облигаций. $S=2.75\%$		
Автодор (Государственная компания), 004P-11	20	07.08.2024	10.07.2047	1-46 купоны - 3%	нет, 2 раза в год	3,03
ДОМ.РФ, 001P-18R	15	15.08.2024	15.12.2025	1 купон - 18.5%	нет, 1 раз в год	17,98
Ростелеком, 001P-09R	15	07.08.2024	04.08.2027	1-12 купоны: $RD_i = R + SRD_i$ - размер процентной ставки на каждую дату D_i , R - значение Ключевой ставки Банка России за 7-й день, предшествующий дате D_i (далее - D_i-7). В случае отсутствия опубликованного значения Ключевой ставки Банка России за D_i-7 день, значение Ключевой ставки Банка России принимается равным последнему опубликованному значению. D_i - календарная дата i -го купонного периода, на которую рассчитывается доход; S - спред, определяется Эмитентом и раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте до даты начала размещения Облигаций. $S=1.15\%$	да, 4 раза в год	
Газпромбанк,	13	15.08.2024	20.06.2027	1 купон - 16%, 2-42 купоны - Ключевая ставка ЦБ РФ на	нет, 12 раз в год	16,00

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первичного размещения, %
005P-02P				3-ий рабочий день, предшествующий дате начала каждого купонного периода, но не менее 0,01%		
ПО Маяк, 001P-03	13	28.08.2024	16.08.2034	1-20 купоны - 1.5%	нет, 2 раза в год	1,51
АФК Система, 001P-31	12	14.08.2024	08.11.2028	1-17 купоны: $Rd_i = R + S$ Rd_i - размер процентной ставки на каждую дату D_i , R - значение Ключевой ставки Банка России за 7-й день, предшествующий дате D_i (далее - $D_i - 7$). В случае отсутствия опубликованного значения Ключевой ставки Банка России за $D_i - 7$ день, значение Ключевой ставки Банка России принимается равным последнему опубликованному значению. D_i - календарная дата i -го купонного периода, на которую рассчитывается доход; S - спред - надбавка, определяется Эмитентом и раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте до даты начала размещения Биржевых облигаций. $S = 2.2\%$	да, 4 раза в год	
Ростелеком, 001P-10R	10	16.08.2024	14.08.2026	1-8 купоны - 19.25%	нет, 4 раза в год	20,69
Газпром Капитал, БО-002P-16	10	01.08.2024	11.07.2028	1-48 купоны: $Rd_i = R + S$, где R - значение Ключевой ставки Банка России за 7-й день, предшествующий дате D_i (далее - $D_i - 7$). В случае отсутствия опубликованного значения Ключевой ставки Банка России за $D_i - 7$ день, значение Ключевой ставки Банка России принимается равным последнему опубликованному значению. D_i - календарная дата i -го купонного периода, на которую рассчитывается доход. S - спред - надбавка, определяется Эмитентом и раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте до даты начала размещения Биржевых облигаций. $S = 1.25\%$	да, 12 раз в год	

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первичного размещения, %
СФО СБ Секьюритизация, Класс А	10	30.08.2024	26.08.2033	1-107 купоны - 20%	нет, 12 раз в год	21,94
Совкомбанк Лизинг, БО-П07	6,0	23.08.2024	08.08.2027	1-36 купоны: $Rd_i = K + SRd_i$ - размер процентной ставки на каждую дату D_i , K - значение ключевой ставки Банка России за 7-й день, предшествующий дате D_i (далее - D_i-7). В случае отсутствия опубликованного значения ключевой ставки Банка России за D_i-7 день, значение ключевой ставки Банка России принимается равным последнему опубликованному значению. D_i - календарная дата i -го купонного периода, на которую рассчитывается доход; S - спред - надбавка, определяется Эмитентом и раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте. $S=2\%$	да, 12 раз в год	
ГТЛК, 006P-10	5,9	22.08.2024	22.08.2031	1-28 купоны - 3%	нет, 4 раза в год	3,03
Группа компаний Самолет, БО-П15	5,0	14.08.2024	30.07.2027	1-24 купоны- 19.5%, 25-36 купоны - ставка определяется решением эмитента	нет, 12 раз в год	21,35
Новабев Групп, БО-П07	4,0	20.08.2024	05.08.2027	1-36 купоны: $C_i = C_k(i) + \text{спред (премия)}$, где C_i - размер процентной ставки по i -му купону ($i=1,2,\dots,36$), $C_k(i)$ - действующее значение Ключевой ставки Банка России на 5-й рабочий день, предшествующий дате начала i -го купонного периода. Спред (премия) = 1,4%	да, 12 раз в год	
МВ Финанс, 001P-05	3,8	16.08.2024	06.08.2026	1-24 купон: $RD_i = K + S$, где RD_i - размер процентной ставки на каждую дату D_i , K - значение ключевой ставки Банка России за 7-й день, предшествующий дате D_i (далее - D_i-7). В случае отсутствия опубликованного значения ключевой ставки Банка России за D_i-7 день, значение ключевой ставки Банка России принимается равным последнему опубликованному значению.	да, 12 раз в год	

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первичного размещения, %
				D_i - календарная дата i -го купонного периода, на которую рассчитывается доход; S - спред - премия, определяется Эмитентом и раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте до даты начала размещения Биржевых облигаций. $S=4.25\%$		
Мособлэнерго, 001P-01	3,5	20.08.2024	25.07.2029	1-60 купоны: $RD_i = R+S$, где RD_i - размер процентной ставки на каждую дату D_i , R - значение Ключевой ставки Банка России за 7-й день, предшествующий дате D_i (далее - D_i-7). В случае отсутствия опубликованного значения Ключевой ставки Банка России за D_i-7 день, значение Ключевой ставки Банка России принимается равным последнему опубликованному значению. D_i - календарная дата i -го купонного периода, на которую рассчитывается доход; S - спред - надбавка, определяется Эмитентом и раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте до даты начала размещения Облигаций. $S=1.4\%$	да, 12 раз в год	
СФО СБ Секьюритизация, Класс Б	2,4	30.08.2024	26.08.2033	ставки купонов устанавливаются по итогам букбилдинга / конкурса по купону или определяются эмитентом в существенных фактах / эмиссионных документах	нет, 12 раз в год	
Сбербанк России, 002P-SBER47	2,1	07.08.2024	30.01.2026	$KD_i = Nom * \text{сумм (от } Dt-7+T_i \text{ до } t=D_i+1-7)$ $*RUONIA_{t/D(t)}$ где: KD_i - размер купонного дохода по каждой Биржевой облигации по i -му купонному периоду; Nom - номинальная стоимость одной Биржевой облигации в российских рублях; i - номер купонного периода, ($i=1, \dots, N$); t - календарная дата; T_i - длительность i -го купонного	да, 4 раза в год	

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первичного размещения, %
				<p>периода Биржевых облигаций в днях; ДНКП(i) - дата начала i-го купонного периода Биржевых облигаций; Di-7 - дата за 7 календарных дней до ДНКП(i); Di+1 - дата, следующая за ДНКП(i); d(t) - 365, в случае если дата i приходится на не високосный год, d(t) = 366 для даты t високосного года; RUONIA_t - значение ставки RUONIA на дату t. В случае отсутствия опубликованного значения ставки RUONIA на дату t, значение ставки принимается равным последнему опубликованному значению.</p>		
Джи-групп, 002P-05	2,0	16.08.2024	31.08.2027	<p>1-37 купоны: $RD_i = K + S$, где RD_i - размер процентной ставки на каждую дату Di, K - значение ключевой ставки Банка России за 7-й календарный день, предшествующий дате Di. В случае отсутствия опубликованного значения ключевой ставки Банка России за $Di-7$ день, значение ключевой ставки Банка России принимается равным последнему опубликованному значению. S – спред, определяется и раскрывается Эмитентом в форме сообщения в Ленте новостей не позднее 1 рабочего дня с даты установления Эмитентом значения S и до даты начала размещения Биржевых облигаций</p>	да, 12 раз в год	
Фонд развития территорий, 001P-39	1,1	29.08.2024	29.08.2049	1-101 купоны - 3%	нет, 4 раза в год	3,03
Городской супермаркет (Азбука Вкуса), БО-П03	1,1	13.08.2024	22.06.2034	<p>1 купон- 20%, 2-120 купоны: $Sk_i = R + S$, где Sk_i - ставка купона, определяемая на 5-й рабочий день, предшествующий дате начала купонного периода, R - Ключевая ставка Банка России, S - спред. $S=2\%$</p>	да, 12 раз в год	

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первичного размещения, %
Эталон Финанс, FRN 7aug2025, RUB (ЦФА)	1,0	07.08.2024	07.08.2025	КС ЦБ + 2.2%. КС ЦБ рассчитывается как значение ключевой ставки, действующей на рабочий день, предшествующий дню купонного периода, на который рассчитывается доход	да, 12 раз в год	
Sber CIB, CIB-CO-856	0,52	06.08.2024	03.08.2027	ставки купонов устанавливаются по итогам букбилдинга / конкурса по купону или определяются эмитентом в существенных фактах / эмиссионных документах	нет, 1 раз в год	
МФК Фордевинд, 001P-04	0,43	30.08.2024	30.09.2027	1-12 купоны - 20.75%, 13-42 купоны - ставка определяется решением эмитента	нет, 12 раз в год	22,65
СибСульфур, БО-01-001P	0,30	16.08.2024	12.08.2027	1-12 купон- 25%	нет, 4 раза в год	27,45
Аренза-Про, 001P-05	0,30	13.08.2024	30.08.2027	1-36 купоны: $RD_i = R + SRD_i$ - размер процентной ставки на каждую дату D_i , R- значение Ключевой ставки Банка России на 5-й рабочий день, предшествующий дате начала купонного периода, D_i - календарная дата i-го купонного периода, на которую рассчитывается доход; S - спред. $S=3.25\%$	да, 12 раз в год	
Директ.Лизинг, 002P-03	0,25	01.08.2024	06.07.2029	1 купон - 22%, 2-60 купоны: $C_i = K_i + 4\%$, где C_i - размер процентной ставки i-го купонного периода ($i = 2, 3, \dots, 60$), K_i - ключевая ставка Банка России, действующая по состоянию на 5-й рабочий день, предшествующий дате начала i-го купонного периода	да, 12 раз в год	
Хромос Инжиниринг, БО-02	0,25	01.08.2024	06.07.2029	1 купон-22.75%, 2-60 купоны: $C(i) = C_r + 4,75\%$, где $C(i)$ - размер процентной ставки по i-му купону; C_r - Ключевая ставка Банка России, действующая по состоянию на 7 рабочий день до даты начала i-го купонного периода. Датой расчета значения $C(i)$ является 7 рабочий день, предшествующий дате начала каждого i-го купонного	да, 12 раз в год	

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первичного размещения, %
				периода. i - номер купонного периода ($i = 2, 3, \dots, 60$)		
ИК Айгенис, БО-01	0,20	27.08.2024	12.02.2026	1-6 купоны - 24%	нет, 4 раза в год	26,25
Смартфакт, БО-03-001Р	0,20	08.08.2024	22.05.2027	1 купон- 21.75%, 2-36 купоны: $C_i = K_i + 4,25\%$, где K_i - ключевая ставка Банка России, действующая в предпоследний рабочий день, предшествующий началу i -го купонного периода; i - номер соответствующего купонного периода, ($i=2,3,\dots,36$); C_i - размер процентной ставки по i -му купону	да, 12 раз в год	
Байсэл, 001Р-01	0,20	13.08.2024	29.07.2027	1-4 купоны - 24%, 5-12 ставка определяется решением эмитента	нет, 4 раза в год	26,25
Урожай, БО-05	0,16	16.08.2024	23.06.2027	1-6 купоны - 22%, 7-12 купоны - ставка определяется решением эмитента	нет, 4 раза в год	23,89
С-Принт, 001Р-02	0,15	15.08.2024	09.08.2029	1-20 купоны-23%	нет, 4 раза в год	25,06
ЭМ Запад, КО-П10	0,13	15.08.2024	05.09.2027	1-12 купоны - 20%	нет, 12 раз в год	21,94
Тоннэкс Груп, 25% 26aug2025, RUB (ЦФА)	0,10	26.08.2024	26.08.2025	25%	нет, 12 раз в год	
Хвоя, КО-П02	0,05	07.08.2024	22.07.2027	1-12 купон- 20%, 13-36 купон - ставка определяется решением эмитента	нет, 12 раз в год	21,94
БИЗНЕС АЛЬЯНС, 001Р-05	0,04	16.08.2024	08.05.2027	1-6 купоны - 20%, 7-12 купоны - 18%, 13-30 купоны - 17%, 31-36 купоны - 16%	нет, 12 раз в год	19,17
СФО Румберг Структурные Продукты, СП-1-3	0,01	07.08.2024	03.08.2026	ставки купонов устанавливаются по итогам букбилдинга / конкурса по купону или определяются эмитентом в существенных фактах / эмиссионных документах	нет, 1 раз в год	
Даймонд Клуб Москва, 22% 3aug2025, RUB (ЦФА)	0,0010	02.08.2024	03.08.2025	22%	нет, 4 раза в год	
Твой Дом, 200.8373% 20oct2025, RUB (ЦФА)	0,0006	29.08.2024	20.10.2025	200.8373% (расч.)		
Твой Дом, 200.358% 20oct2025, RUB	0,0006	28.08.2024	20.10.2025	200.358% (расч.)		

Выпуск	Объем эмиссии (по номиналу), млрд. руб.	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона, % годовых	Плавающая ставка, периодичность выплаты купона	Доходность первичного размещения, %
(ЦФА)						
Твой Дом, 200.358% 20oct2025, RUB (ЦФА)	0,0006	28.08.2024	20.10.2025	200.358% (расч.)		
Твой Дом, 200.358% 20oct2025, RUB (ЦФА)	0,0006	28.08.2024	20.10.2025	200.358% (расч.)		
Твой Дом, 200.358% 20oct2025, RUB (ЦФА)	0,0006	28.08.2024	20.10.2025	200.358% (расч.)		
Илери, 14.7% 15aug2026, RUB (ГЦП, Илери-1)	0,0005	15.08.2024	15.08.2026	14.7%		

Источник: Cbonds

2. Корпоративные еврооблигации российских эмитентов

По состоянию на 31 августа 2024 г. суммарный объем обращающихся корпоративных еврооблигаций составил \$37,3 млрд. (310 выпусков в обращении), что на 30,2% меньше объема вторичного рынка на 31 августа 2023 г. (\$53,4 млрд., 123 выпуска; по данным Cbonds).

В августе 2024 г. и августе 2023 г. выпуски корпоративных еврооблигаций не размещались (по данным Cbonds).

Рынок муниципальных облигаций

По состоянию на 31 августа 2024 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых муниципальных облигаций составлял 722,3 млрд. руб. (104 выпуска), что на 19,3% ниже объема вторичного рынка на 31 августа 2023 г. (894,6 млрд. руб., 123 выпуска; по данным Cbonds).

В августе 2024 г. и в августе 2023 г. выпуски рублевых муниципальных облигаций не размещались (по данным Cbonds).