РОССИЯ

29.07.2024
104.99 %

107.02 %

Значение ИПЦ с начала текущего года по данным Росстата

29.07.2024
6.73 %

8.15 %

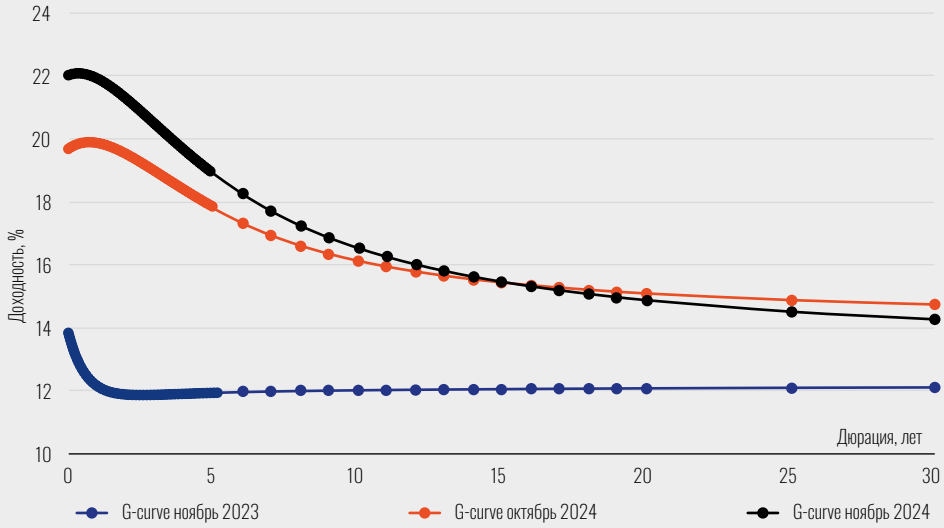
Значение инфляции на конец года на основании консенсус-прогноза участников рынка

29.07.2024
18 %

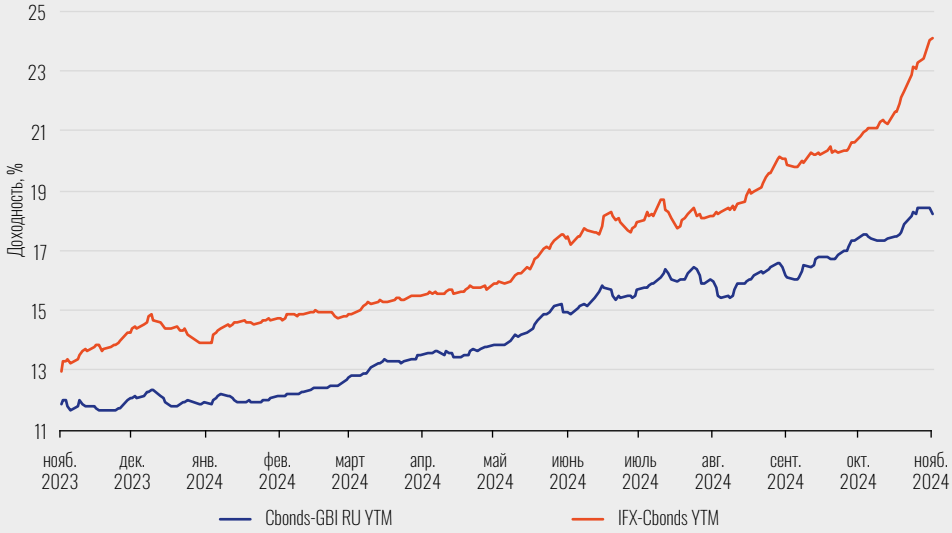
21 %

Ставка ЦБ после заседания 25 октября. Ставка была повышена на 2 п. п. по сравнению с предыдущим значением. Суммарное повышение ставки с октября 2023 года составило 8 п. п.

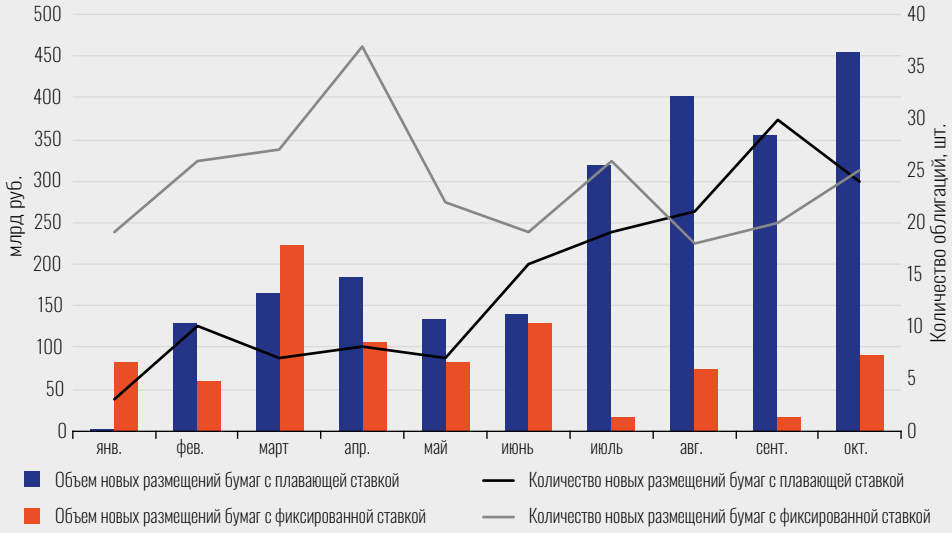
IFX-Cbonds YTM vs Cbonds-GBI RU YTM



G-curve 2023–2024 гг.



Динамика новых размещений облигаций с плавающей и фиксированной ставкой*



*Учитываются только рублевые выпуски, размещение которых завершилось в конкретный месяц.

ЗНАЧИМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ 2024 ГОДА: МНЕНИЕ РЕДАКЦИИ

Газпром Нефть, 003Р-10R

Газпром Нефть привлекла 50 млрд рублей одним размещением в феврале этого года под ставку КС + 1.3 на срок 3 года. Цена облигации на вторичном рынке держится на уровне 99 %.

АЛРОСА, 001Р-01

АЛРОСА спустя 4 года вернулась на рынок в сентябре с займом на 45 млрд рублей на 4 года по ставке КС + 1.2. На первичном рынке состоялось 5996 сделок, сейчас выпуск торгуется около 98 % от номинала.

Группа компаний «Самолет», БО-П13

Самолет разместил облигации с наибольшим количеством сделок на «первичке» — выпуск собрал 43 113 сделок. Бумаги были размещены с дюрацией 1.72 года под фиксированную ставку 14.75 % с офертой в 2026 году. Размещение завершилось в феврале, объем составил 24.5 млрд рублей. После последнего повышения КС выпуск торгуется около 82 % от номинала с учетом изменившейся конъюнктуры.

Россельхозбанк, БО-03-002Р

Выпуск Россельхозбанка состоялся в феврале 2024 года и имеет 2 доразмещения на общую сумму 42 млрд рублей. Срок размещения — 3 года, ставка — RUONIA + 1.3. На данный момент выпуск торгуется около 98 % от номинала.

КАМАЗ, БО-П11

Выпуск эмитента КАМАЗ состоялся в январе по фиксированной ставке 14.5 % с дюрацией 1.77 года, а количество сделок при первичном размещении составило 5792. Эмитент привлек 10 млрд рублей, и сейчас выпуск торгуется около 92 % от номинала.

А101, БО-001Р-01

Дебютный выпуск А101 состоялся в мае этого года. Было привлечено средств на 500 млн рублей под фиксированную ставку 17 % с дюрацией 2.35 года. Выпуск торгуется около 97 % от номинала.

ПКТ, 001Р-01

ПКТ (Первый контейнерный терминал) разместил облигации на 10 млрд рублей в апреле этого года под фиксированную ставку 15.7 % с дюрацией 1.36 года. Оферентом по выпуску выступил Глобал портс инвестментс. Сейчас выпуск торгуется около 95 % от номинала.

Аренза-Про, 001Р-05

Выпуск эмитента с рейтингом «BBB-(RU)» от Эксперт РА состоялся в августе — было размещено средств на 300 млн рублей по ставке КС + 3.25. Выпуск достаточно активно торгуется на вторичном рынке, и цена уверенно держится около 100 %.

Пульс рынка: цифры и факты

МИРОВЫЕ РЫНКИ

МАКРОЭКОНОМИКА

4.8 %

Составил **рост ВВП в Китае с начала года,** достигнув 94 974.6 млрд юаней. Рост за III квартал составил 4.6 % по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, в то время как рост по сравнению с предыдущим кварталом составил 0.9 %. Рост по промышленным предприятиям, годовой доход от основной деятельности которых превышает 20 млн юаней, составил 5.8 % в годовом исчислении за первые три квартала.

2 %

Составила **инфляция в годовом сопоставлении в странах Еврозоны в октябре 2024-го** против 1.7 % в январе, продемонстрировав рост впервые с июля 2024 года. Базовая инфляция за месяц не изменилась, оставшись в октябре на уровне 2.7 %, тем не менее превысив прогнозное значение в 2.6 %. Основной вклад в рост инфляции внесли цены на продукты питания и промышленные товары. Стабильно высокий уровень инфляции, равный 3.9 %, показывает сектор услуг.

ДЕФОЛТЫ

$4.1 млрд

Составил **объем неисполненных обязательств по еврооблигациям (без РФ) за III квартал 2024 года.** Дефолт (в т.ч. технический) был зафиксирован по 13 еврооблигациям, 4 из которых — бумаги эмитентов из Латинской Америки, 4 — из США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

$51.7 млрд

Было размещено суверенным сектором на рынке еврооблигаций в III квартале 2024-го, что на 6 % больше, чем в II квартале 2024-го. Основными контрибьюторами стали Восточная Европа и Латинская Америка — на долю этих регионов пришлось 30 и 14 % размещений соответственно.

$6.4 млрд

Было размещено муниципальным сектором на рынке еврооблигаций в III квартале 2024-го, что почти в три раза меньше объема размещений данного сектора за предыдущий квартал. Крупнейшим эмитентом стала канадская провинция Квебек, выпустившая евробонды на общую сумму $3.4 млрд.

$1133 млрд

Было размещено корпоративным сектором на рынке еврооблигаций в III квартале 2024-го, что почти на 10 % превышает объем размещений данного сектора за предыдущий квартал. На долю финансовой отрасли пришлось 34.4 % объема размещений, на долю реального сектора экономики — 65.6 %.

QUANTITATIVE EASING

$6.971 трлн

Баланс ФРС демонстрирует снижение год к году: на 31 октября 2024-го объем совокупных активов составил $6.971 трлн, что соответствует снижению на 11.44 % с аналогичной отчетной даты 26 октября 2023 года.

ЗНАЧИМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Болгария

В конце августа Болгария вышла на международный рынок, выпустив еврооблигацию на сумму $1.5 млрд сроком на 13 лет, а также два транша еврооблигаций, номинированных в евро, сроком на 8 и 20 лет на суммы 1.75 и 1.25 млрд евро соответственно. Еврооблигация в долларах была выпущена впервые с 2002 года. Размер книги для долларовой еврооблигации составил $6.8 млрд, в то время как размер книги для еврооблигаций, номинированных в евро, составил 6.4 и 3.7 млрд евро соответственно.

Broadcom Inc.

В самом конце сентября на международный рынок еврооблигаций вышел американский производитель чипов Broadcom, выпустив евробонд на общую сумму $5 млрд четырьмя траншами сроком на 3.5, 5.5, 7.5 и 10 лет. Два более коротких транша выпущены на сумму $875 млн и $1.5 млрд соответственно, в то время как 7.5- и 10-летний транши выпущены на сумму $875 млн и $1.75 млрд соответственно. Данный выпуск предназначен для частичного досрочного погашения займа, ранее полученного на приобретение провайдера облачных услуг WMWare. Размер книги составил более $20 млрд.

Перу

В начале августа Перу впервые с 2021 года вышло на международный рынок, выпустив еврооблигации на сумму $3 млрд двумя траншами сроком на 10 и 30 лет на сумму $1.25 и $1.75 млрд соответственно. Размер книги составил $8 и $10 млрд соответственно. Одной из причин, позволивших успешно выйти на рынок, тем более в разгар сезона отпусков, стала информация от FOMC о возможном снижении ставки в сентябре, что повлекло за собой внушительное снижение ставок по казначейским облигациям как раз в тот момент, когда Перу находилось на рынке.

ЭНЦИКЛОПЕДИЯ РОССИЙСКОЙ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ • 2025

РУСИПОТЕКА кредитование и секьюритизация

Cbonds

Cbonds совместно с компанией «РУСИПОТЕКА» начинают подготовку к выпуску сборника «Энциклопедия российской секьюритизации — 2025».

«Энциклопедия российской секьюритизации — 2025» станет четырнадцатым сборником тематических материалов, посвященных секьюритизации в России и за рубежом. В энциклопедию традиционно войдут материалы ведущих экспертов, посвященные актуальным тенденциям и прогнозам развития рынка секьюритизации, case studies по самым интересным сделкам, статистика рынка, индикаторы и т. д.

Дата выхода энциклопедии: апрель 2025 г.

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ ЭНЦИКЛОПЕДИИ РОССИЙСКОЙ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ 2025

- Секьюритизация в России и мире
- Секьюритизация ипотечных активов
- Рынок секьюритизации альтернативных классов активов
- Case-studies: российский и мировой опыт секьюритизационных сделок
- Аналитический инструментарий в сделках секьюритизации: оценка стоимости ИЦБ
- Правовые и налоговые вопросы в сделках секьюритизации, роль юридического консультанта
- Инфраструктура рынка секьюритизации

БУДЕМ РАДЫ РАССМОТРЕТЬ ВАШИ ИДЕИ ПО НАПОЛНЕНИЮ ИЗДАНИЯ И ТЕМАТИКЕ ОСНОВНЫХ РУБРИК. ПРИГЛАШАЕМ ВАС ВОЙТИ В ЧИСЛО ПАРТНЕРОВ ПРОЕКТА ИЛИ СТАТЬ ОДНИМ ИЗ АВТОРОВ ИЗДАНИЯ!

В «ЭНЦИКЛОПЕДИИ РОССИЙСКОЙ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ — 2024» ПРИНЯЛИ УЧАСТИЕ:

Стратегический спонсор:

ВТБ

Официальный партнер:

SBER CIB

Партнер рубрики:

СОВКОМБАНК

Партнеры:

LECAP.

Melling Voitishkin &Partners

При участии:

ДОМ РФ

TreWEtch Group

РЕГИОН ДЕПОЗИТАРНАЯ КОМПАНИЯ

Контактная информация по вопросам участия:
review@cbonds.info