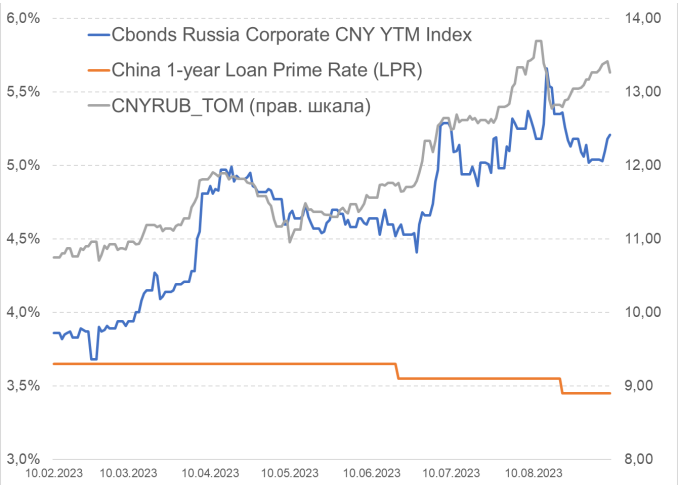
ЦИФРА брокер

Стагнация в сегменте юаневых облигаций

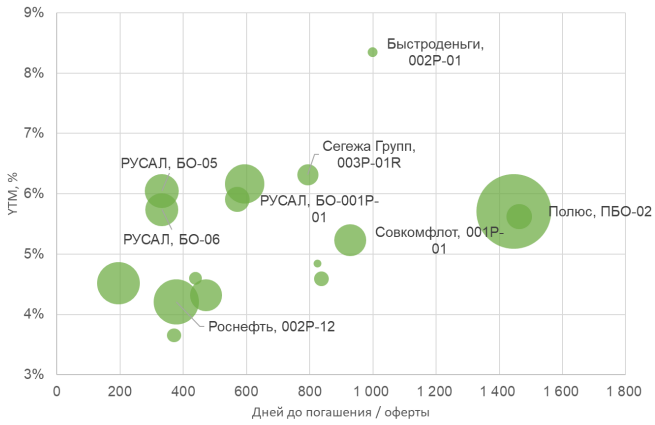
Рынок облигаций в китайских юанях / 11.09.2023

Валюты, индексы и ставки



Источники данных: «Московская Биржа», ООО «Сбондс.ру».

Объемы торгов



Источники данных: Московская биржа, ООО «Сбондс.ру». Доходность к погашению (YTM) рассчитана исходя из средневзвешенной цены сделок за последнюю торговую сессию, диаметр круга зависит от объема торгов по бумаге за прошедшую неделю.

Недельная динамика. Индекс Cbonds Russia Corporate CNY YTM Index, отражающий средневзвешенную доходность к погашению российских корпоративных облигаций, номинированных в китайских юанях, за последнюю неделю вырос на 17 б.п. Курс юаня по отношению к рублю (CNYRUB_TOM) за неделю практически не изменился. Отсутствие направленной динамики в валюте приводит к тому, что спекулятивных идей в облигациях нет, отсюда следует снижение объемов торгов.

Совокупный объем торгов облигациями в юанях на Московской бирже (в режиме Т+) за прошедшую неделю составил ¥82,2 млн (на 6,8% меньше, чем неделей ранее) – обороты продолжают стагнировать ниже отметки 100 млн юаней в неделю лишь изредка разражаясь всплесками. В лидерах выпуски ГМК Норильский никель, БО-001P-06-CNY (¥31,95 млн), Полюс, ПБО-02 (¥15,77 млн) и Роснефть, 002P-12 (¥5,82 млн).

Существенные новости. Народный банк Китая ранее понизил ряд краткосрочных процентных ставок, в том числе LPR (China 1-year Loan Prime Rate), на который ориентируются, в частности, российские бумаги: с 3,55% до 3,45%. В теории снижение базовых процентных ставок приводит к снижению доходности ориентированных на них финансовых инструментов, но для российского рынка юаневых облигаций взаимосвязь слишком неочевидная, потому влияние на доходность с этого направления будет минимальным, если вообще проявится.

Планируемые размещения. Размещений облигаций, номинированных в юанях, в ближайшее время не ожидается.

Максим Чернега
Руководитель направления DCM Департамента корпоративных финансов
8 (800) 100 40 82
research@cifra-broker.ru

ЦИФРА брокер

Интересные выпуски

Бумага	ISIN	Цена	Купон	YTM	Дюрация	Погашение / Оферта	Комментарий
Быстроденьги, 002P-01	RU000A105N25	99,97	8,00%	8,35%	895,97	03.06.2026	Для сильных духом инвесторов
Совкомфлот, 001P-01	RU000A1060Q0	99,49	4,95%	5,23%	864,10	24.03.2026	Самая интересная из ТОПов
Южуралзолото ГК, 001P-02	RU000A1061L9	99,52	5,50%	5,91%	542,27	01.04.2025	Самая интересная из ТОПов второго уровня
ФосАгро, БО-П01-CNY	RU000A1063Z5	100,05	4,75%	-	-	09.04.2026	Самая интересная из флоатеров
РУСАЛ, БО-05	RU000A105104	98,23	3,90%	6,05%	323,49	28.07.2027/ 05.08.2024	Короткая дюрация к погашению/оферте*

*Формально выпуск Роснефть, 002P-13 обладает самой короткой дюрацией к погашению/оферте среди юаневых облигаций, но прочие параметры уступают выпуску РУСАЛ, БО-05, что делает последний более привлекательным для инвесторов.

Список выпусков

Совокупный объем 55 выпусков, находящихся в обращении составляет ¥84,5 млрд (по непогашенному номиналу):

Бумага	ISIN	Купон, %	Объем, ¥ млн	Рейтинг	Погашение	Оферта (put)	Цена, %	YTM, %
Альфа-Банк, 002P-20	RU000A105NH1	4,00%	850,00	AA+(RU) / ruAA+	23.12.2024	-	99,65	4,32%
ББР Банк, 02	RU000A105DP5	5,00%	78,00	- / -	29.01.2030	-	-	-
Быстроденьги, 002P-01	RU000A105N25	8,00%	15,58	- / ruBB	03.06.2026	-	99,97	8,35%
ГМК Норильский никель, БО-001P-05-CNY	RU000A105ML5	3,95%	4 000,00	- / ruAAA	15.12.2025	-	-	-
ГМК Норильский никель, БО-001P-06-CNY	RU000A105NL3	3,75%	5 000,00	- / ruAAA	18.06.2026	25.12.2025	99,50	-
ЕАБР, 003P-004	RU000A105EV1	3,50%	1 900,00	AAA(RU) / -	07.11.2025	-	99,51	3,77%
ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация, 001PC-01	RU000A105PB9	4,45%	2 075,38	- / -	22.12.2025	-	-	-
ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация, 001PC-02	RU000A1061C8	5,45%	1 792,15	- / -	27.03.2026	-	-	-
ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация, 001PC-01	RU000A106797	5,40%	670,00	- / -	06.05.2026	-	-	-
Металлоинвест, 001P-01	RU000A1057A0	3,10%	1 000,00	AAA(RU) / Withdrawn	13.09.2024	-	99,50	3,65%
Металлоинвест, 001P-02	RU000A1057D4	3,70%	1 000,00	AAA(RU) / Withdrawn	10.09.2027	-	93,54	5,62%
Металлоинвест, 001P-03	RU000A105M75	3,25%	1 000,00	AAA(RU) / Withdrawn	11.12.2025	-	96,74	4,84%
Полюс, ПБО-02	RU000A1054W1	3,80%	4 600,00	- / ruAAA	24.08.2027	-	93,59	5,71%
Роснефть, 002P-12	RU000A1057S2	3,05%	15 000,00	AAA(RU) / ruAAA	07.09.2032	20.09.2024	98,89	4,21%
Роснефть, 002P-13	RU000A105ZC6	3,50%	15 000,00	AAA(RU) / ruAAA	07.03.2033	21.03.2024	99,50	4,52%
РУСАЛ, 001PC-01	RU000A105FJ3	3,75%	2 379,66	A+(RU) / Withdrawn	07.03.2025	-	-	-
РУСАЛ, 001PC-02	RU000A105GD4	3,75%	2 352,87	A+(RU) / Withdrawn	07.03.2025	-	-	-
РУСАЛ, 001PC-03	RU000A105GK9	3,75%	2 367,76	A+(RU) / Withdrawn	07.03.2025	-	-	-
РУСАЛ, 001PC-04	RU000A105HB6	3,75%	1 778,06	A+(RU) / Withdrawn	07.03.2025	-	-	-
РУСАЛ, БО-001P-01	RU000A105C44	3,75%	6 000,00	A+(RU) / Withdrawn	24.04.2025	-	96,45	6,16%
РУСАЛ, БО-001P-02	RU000A105PQ7	3,95%	1 000,00	A+(RU) / Withdrawn	23.12.2025	-	98,79	4,59%
РУСАЛ, БО-001P-03	RU000A105Q06	3,75%	3 000,00	A+(RU) / Withdrawn	24.12.2025	-	-	-
РУСАЛ, БО-05	RU000A105104	3,90%	2 000,00	A+(RU) / Withdrawn	28.07.2027	05.08.2024	98,23	6,05%
РУСАЛ, БО-06	RU000A105112	3,90%	2 000,00	A+(RU) / Withdrawn	28.07.2027	05.08.2024	98,48	5,74%
Сегежа Групп, 003P-01R	RU000A105EW9	4,15%	500,00	- / ruA-	22.10.2037	10.11.2025	95,93	6,32%
Совкомфлот, 001P-01	RU000A1060Q0	4,95%	2 600,00	- / ruAAA	24.03.2026	-	99,49	5,23%
ФосАгро, БО-П01-CNY	RU000A1063Z5	4,75%	2 000,00	AAA(RU) / ruAAA	09.04.2026	-	100,05	-
Южуралзолото ГК, 001P-01	RU000A105GS2	3,95%	700,00	AA-(RU) / ruAA	19.11.2024	-	99,31	4,60%
Южуралзолото ГК, 001P-02	RU000A1061L9	5,50%	600,00	AA-(RU) / ruAA	01.04.2025	-	99,52	5,91%

Источники: «Московская Биржа», ООО «Сбондс.ру».

ЦИФРА брокер

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Юридический адрес
123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, офис 18.02
м. Выставочная или Международная
Тел.: +7 (495) 783-91-73
Email: info@cifra-broker.ru

Фактический адрес
123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, 18 этаж,
(Башня «Меркурий Тауэр»,
ММДЦ «Москва-Сити»)

Поддержка клиентов
Тел.: +7 (495) 783-91-73,
8-800-100-40-82
E-mail: shop@cifra-broker.ru

Для корпоративных клиентов
Тел.: +7 (495) 783-91-73 доб. 90999
E-mail: corp.clients@cifra-broker.ru

Ограничение ответственности: ООО «Цифра брокер» (ОГРН 1107746963785, 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02). Лицензия №045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен. Сайт: https://cifra-broker.ru/ Телефон: +7 (495) 783 91 73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целя (ожиданиям). В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «Цифра брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации для принятия инвестиционного решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.