

28 июня 2023г.

Александр Ермак / aermak@region.ru

План второго квартала выполнен на 98,3%

Комментарий к аукциону, прошедшему 28 июня 2023г.

На аукционе 28 июня инвесторам был предложен один выпуск ОФЗ-ПК серии 29024 в объеме доступных к размещению остатков в выпуске. Объем удовлетворения заявок на аукционе определяется Минфином РФ, исходя из объема спроса, а также размера запрашиваемой участниками премии к фактически сложившимся на рынке уровням доходности.

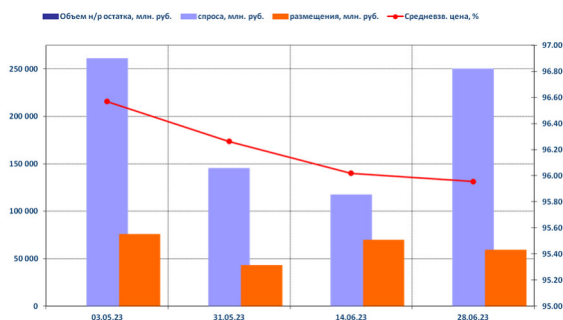
Началом обращения ОФЗ-ПК 29024 является 3 мая 2023г., погашение запланировано на 18 апреля 2035 года. Купонный доход по облигациям рассчитывается исходя из среднего значения ставок RUONIA за текущий купонный период с временным лагом в семь календарных дней. Объявленный объем выпуска составляет 750 млрд руб., доступный к размещению остаток – 562,286 млрд руб. На предыдущем аукционе, который состоялся 14 июня 2023г., при спросе, составившем порядка 117,5 млрд руб. (19% от доступных остатков), выпуск был размещен в объеме порядка 69,3 млрд руб. (11% от доступных остатков и 59% от спроса) при средневзвешенной цене 96,0188% от номинала.

Основные параметры и итоги аукционов

Параметры	ОФЗ-ПК 29024
Объем предложения, млн. руб.	-*
Дата погашения	18.04.2035
Номинал облигации, руб.	1 000
Ставка купонов, % годовых	-
Спрос на аукционе, млн. руб.	249 801
Объем размещения, млн. руб.	59 009,451
Количество / доля удовлетворенных заявок на МБ, шт.	30 / 100,0%
Цена отсечения, % от номинала	95,8900
Средневзвешенная цена, % от номинала	95,9550
Доходность по цене отсечения, % годовых	-
Средневзвешенная доходность, % годовых	-

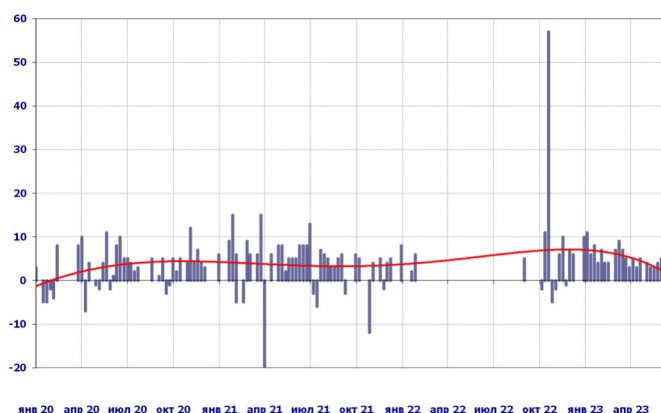
* - в объеме доступных к размещению остатков

Основные параметры размещения ОФЗ-ПК 29024



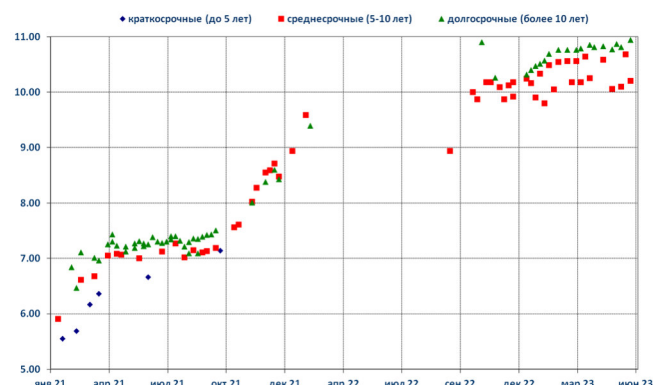
На аукционе по размещению ОФЗ-ПК 29024 спрос составил около 249,801 млрд руб. или 44,4% от доступных к размещению остатков. Удовлетворив 30 заявок на МБ (100% от общего объема размещения), Минфин РФ разместил облигации в объеме порядка 59 млрд 009,451 руб. (10,5,0% от доступных остатков и 23,6% от объема спроса). Цена отсечения была установлена на уровне 95,8900% от номинала, а средневзвешенная цена сложилась на уровне 95,9550% от номинала, что соответствует дисконту по цене в пересчета на срок обращения в размере 0,35 п.п. и 0,34 п.п. соответственно (на предыдущем аукционе он составлял 0,34 п.п.).

Средняя «премия» по доходности, б.п

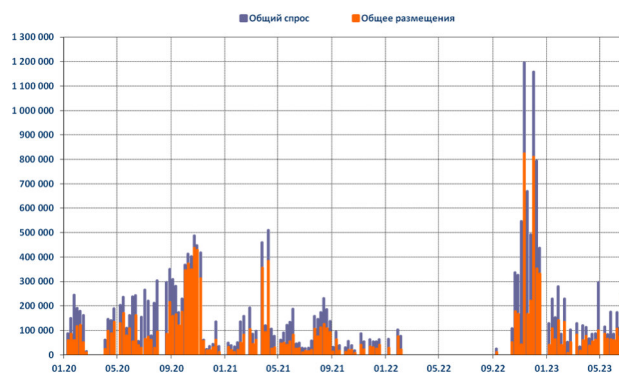


Источник: Минфин РФ, расчеты ООО «БК РЕГИОН»

Доходность при размещении ОФЗ, % годовых

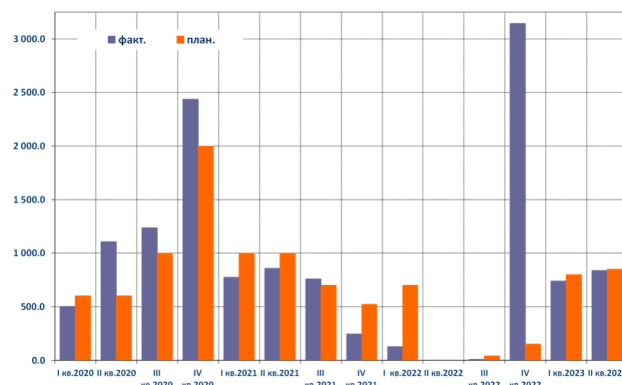


Объем спроса и размещения ОФЗ, млн руб.



Источник: Минфин РФ, расчеты ООО «БК РЕГИОН»

Объемы размещения ОФЗ по-квартально, млрд руб.



На вторичном рынке на прошедшей неделе сохранялось разнонаправленное движение цен гособлигаций как внутри, так и по итогам отдельных дней. При этом преимущественное снижение цен наблюдалось в пятницу, которое после разнонаправленного движения в понедельник сменилось преимущественным ростом повышением во вторник на фоне снижения внутренних политических рисков, снижения инфляционных ожиданий населения и отсутствия размещений ОФЗ-ПД. По итогам недели доходность ОФЗ-ПД в среднем по рынку повысилась на 4 б.п., при этом ставки по средне- и долгосрочным выпускам выросли преимущественно в пределах 3-11 б.п., за исключением отдельных выпусков, доходность по которым снизилась на 1-6 б.п. Среди последних был и самый долгосрочный выпуск, доходность которого по итогам недели снизилась на 1 б.п. до 10,98% годовых (хотя в течение недели достигала 11,02% годовых).

С учетом сохранения неблагоприятной конъюнктуры на вторичном рынке решение о размещении ОФЗ-ПК выглядело логичным. Тем не менее, несмотря на рост спроса более чем в два раза по сравнению с результатом двухнедельной давности, «агрессивность» заявок инвесторов существенно увеличилась, что подтверждает отсечение Эмитентом более 74% от объема заявок. Кроме того, цена отсечения была снижена на 0,11 п.п. до 95,8900% от номинала, а средневзвешенная цена сложилась на 0,06 п.п. ниже уровня аукциона двухнедельной давности. Из 30 удовлетворенных заявок на 15 крупнейших с объемом 1-5 млрд руб. пришлось 98,7% от объема размещения. При этом по одной из них (объемом 4 млрд руб.) была произведена отсечка на прошедшем сегодня аукционе.

По итогам двенадцати состоявшихся в апреле - июне т.г. аукционных дней объем размещения Минфином РФ гособлигаций составил порядка 835,879 млрд руб., обеспечив на 98,34% выполнение «плана» привлечения на рынке ОФЗ в II квартале 2023г., который был установлен на уровне 850 млрд руб. Таким образом, второй квартал стал более успешным для эмитента как точки зрения объёма размещения, так и выполнения плана. Напомним, что в I квартале объем размещения составил 738,428 млрд руб., а квартальный план был выполнен на 92,3%.

Итоги размещения ОФЗ в II кв. 2023г.

по состоянию на 28.06.2023г.

Выпуск	Объем, млн. руб.			Погашение	Объем, млн. руб.	
	выпуска	в обращении	остаток		размещено	план II кв.2023
25085	500 000	15 000.0	485 000.0	24.09.2025		
до 5 лет					0	50 000
26237	500 000	419 119.0	80 881.0	14.03.2029		
26242	500 000	244 167.1	255 832.9	29.08.2029	207 650	
26241	750 000	646 881.955	103 118.0	17.11.2032	158 000	
5 - 10 лет					365 650	400 000
52005	350 000	114 456.8	235 543.2	11.05.2033	108 391	
29024	750 000	246 723.3	503 276.7	18.04.2035	246 723	
26240	500 000	500 000.0	0.000	30.07.2036	41 004	
26243	750 000	36 433.6	713 566.4	19.05.2038	36 434	
26238	500 000	411 843.3	88 156.7	15.05.2041	37 676	
больше 10 лет					470 228	400 000
Всего II кв.2023г					835 879	850 000

* выпуски с неразмещенными остатками на начало II кв. 2023г.

Источник: Минфин РФ, расчеты ООО «БК РЕГИОН»

Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., 22, стр. 1 Бизнес-центр «Neva Towers»

Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64

www.region.broker
REUTERS: REGION
BLOOMBERG: RGNM

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Алексей Астахов	+7 (495) 777-29-64 доб 215	av.astakhov@region.ru
Влад Владимирский	+7 (495) 980-24-92	vlad@region.ru
Татьяна Тетёркина	+7 (495) 988-12-23	teterkina@region.ru
Максим Швецов	+7 (495) 777-29-64 доб 694	shvetsov@region.ru
Екатерина Шиляева	+7 (495) 981-62-91	shilyaeva@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг	+7 (495) 777-29-64 доб.192	vva@region.ru
------------------	----------------------------	--

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	+7 (495) 777-29-64 доб. 405	aermak@region.ru
Мария Сулима	+7 (495) 777-29-64 доб. 294	sulima@region.ru

Данный обзор носит исключительно информационный характер и не может рассматриваться как предложение к заключению сделок с компаниями ГК РЕГИОН. Мы не претендуем на полноту и точность изложенной информации. Наши клиенты могут иметь позицию или какой-либо иной интерес в любой сделке прямо или косвенно упомянутой в тексте настоящего обзора. ГК РЕГИОН не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации, изложенной в настоящем обзоре. Любые операции с ценными бумагами, упоминаемыми в настоящем обзоре, могут быть связаны со значительным риском.
