

21.11.2022

Еженедельный дайджест по российским еврооблигациям

Газпром продолжает процесс замещения выпусков валютных еврооблигаций на бумаги с аналогичными параметрами и обращением на Мосбирже. По уже замещенным выпускам купонные выплаты успешно проводятся в двух направлениях – согласно эмиссионной документации для оставшегося объема бумаг с XS-ISIN и в рублях для вновь выпущенных «замещенных» выпусков. Ликвидность новых инструментов на Мосбирже постепенно растет, уровень цен в среднем составляет 85-90% от номинала. На этой неделе открылась книга заявок на новые «замещающие» облигации 47 серии (GAZPRU 24E 2.949).

Наконец появились новости от Евраз. Эмитент объявил о начале голосования среди инвесторов своих еврооблигаций. До этого компания не проводила купонных выплат ни в рублях, ни в валюте (из-за отсутствия лицензии Управления по осуществлению финансовых санкций (OFSI) британского Минфина). Пока эмитент не предложил возможность получения прямых выплат.

Основные события на прошлой неделе

Новатэк получил согласие держателей выпуска долларовых еврооблигаций с погашением в 2022 г. на прямые выплаты в рублях инвесторам, чьи права на евробонды учитываются российскими депозитариями (нейтрально). Эмитент недавно успешно провел голосование среди держателей с целью получить возможность доводить платежи в российской депозитарной инфраструктуре. Компания предложила согласовать возможность прямых выплат процентов и основной суммы долга.

Борец в понедельник 21 ноября начал размещение локальных облигаций для замещения выпуска долларовых евробондов с погашением в 2026 г. (позитивно). Компания может разместить бумаги на сумму до \$350 тыс. Дата погашения евробондов - 17 сентября 2026 г., ставка купона - 6%.

Лукойл в срок с 16 ноября по 16 декабря планирует выкупить долларовые еврооблигации, учет прав на которые осуществляется в российских депозитариях (нейтрально). Выкуп будет осуществлен на Мосбирже с расчетами в российских рублях. Приобретаться будут долговые бумаги всех пяти находящихся в обращении выпусков евробондов Лукойла. Цены выкупа в зависимости от выпуска находятся в диапазоне от 86,5% до 100%. Ранее эмитент уже проводил выпуск замещающих облигаций для инвесторов в российской инфраструктуре, а также досрочный выкуп первоначальных евробондов для держателей, чьи права учтены в Euroclear. Официально итоги этого выкупа Лукойл не раскрывал.

Евраз объявил запуск голосования среди держателей обоих выпусков своих еврооблигаций с погашением в 2023 и 2024 гг. (нейтрально). Среди списка

вопросов к голосованию компания запрашивает разрешение на смену трасти (на Legal Capital Investor Services), а также возможность замены эмитента (Evraz Plc) и отказ от ряда финансовых ковенантов. Согласно сообщению компании, предоставить свое согласие можно до 5 декабря 2022 г., 17:00 по лондонскому времени. Также компания планирует провести собрание держателей, которое запланировано на 7 декабря 2022 г., 18:00 по лондонскому времени. Евраз не попадает под действие указа Президента РФ №430, поэтому пока не проводит рублевые платежи держателям, чьи права учтены в локальной инфраструктуре. Голосование за возможность проведение «прямых» рублевых выплат в данный момент также не проводится.

Газпром перечислил денежные средства в валюте для проведения купонной выплаты по выпуску Gazpru23E (позитивно). Эмитент Gaz Capital S.A. сообщил, что 17 ноября в полном объеме исполнил требование по выплате купона в евро. Первоначальный объем размещения еврооблигаций этого выпуска составлял €1 млрд. В ноябре Газпром разместил локальные облигации на €439,7 млн, заместив ими около 44% выпуска. Полученные в рамках обмена еврооблигации Газпрома были аннулированы, после этого в обращении остались долговые бумаги с погашением в 2023 г. на €560,3 млн. Также компания продолжает идти по графику замещения следующих выпусков своих еврооблигаций. На прошлой неделе были объявлены голосования среди держателей бумаг серий GAZPRU 37, GAZPRU 28 и GAZPRU 26 (даты купонов в феврале 2023 г.). Голосование продлится до 30 ноября, собрания состоятся 2 декабря. Также на прошлой неделе был зарегистрирован выпуск «замещающих» облигаций серии 3O24-2-E (заместит GAZPRU 24E 2.949).

Металлоинвест выплатил купон по долларовым еврооблигациям с погашением в 2028 г. (позитивно). В октябре эмитент разместил локальные облигации на \$285,8 млн в рамках замещения евробондов с погашением в 2028 г., права на которые учитываются в российской инфраструктуре. Компания заместила около 44% выпуска еврооблигаций, первоначальный объем которого составлял \$650 млн.

Сибур осуществил отдельную выплату купона по долларовым еврооблигациям с погашением в 2023 г. (позитивно). Держателям евробондов, права на которые учитываются в российской инфраструктуре, средства перечислены напрямую, остальная часть суммы получена эмитентом еврооблигаций для дальнейшего распределения основным платежным агентом среди инвесторов, владеющих долговыми бумагами через иностранную инфраструктуру.

GeoProMining получила согласие держателей выпуска долларовых евробондов с погашением в 2024 г. на использование альтернативных вариантов платежей (позитивно). На прошлой неделе эмитент согласовал с держателями выпуска Георго 24 возможность осуществления прямых выплат по евробондам по запросу их держателей, при этом такие платежи могут быть осуществлены в альтернативной валюте по решению эмитента. Выплаты через основного платежного агента будут осуществляться после того, как произведены прямые платежи. Кроме того, компания просила продлить льготный период, в течение которого платеж может быть произведен без наступления события дефолта, с 7 до 30 дней. Голосование проходило в письменной форме, оно закончилось 17 ноября.

Календарь выплат по еврооблигациям

ISIN	Тикер	Валюта	Дата последнего купона	Дата погашения	Тип валюты	Купон, %	Статус
XS1843443273	EVRAZ 5 1/4 04/02/24	USD	02.10.2022	02.04.2024	RUB и USD	Ожидаются прямые выплаты в RUB и USD	5,25
CH0419041618	RURAIL 0.898 10/03/25	CHF	03.10.2022	03.10.2025	RUB	Прямые выплаты произведены	0,898
XS1843442465	RURAIL 8.8 10/04/25	RUB	04.10.2022	04.10.2025	RUB	Прямые выплаты произведены	8,8
XS1843442465	RURAIL 8.8 10/04/25	RUB	04.10.2022	04.10.2025	RUB	Прямые выплаты произведены	8,8
XS0767473852	RUSSIA 5 5/8 04/04/42	USD	04.10.2022	04.04.2042	RUB	Прямые выплаты произведены	5,625
XS1589106910	CRBKMO 7 1/2 10/05/27	USD	05.10.2022	05.10.2027	RUB	Выплаты произведены	7,5
XS1693971043	SIBUR 4 1/8 10/05/23	USD	05.10.2022	05.10.2023	RUB и USD	Ожидаются прямые выплаты в RUB и USD	4,125
XS1592279522	GAZPRU 4 1/4 04/06/24	GBP	06.10.2022	06.04.2024	RUB и USD	Выплаты произведены	4,25
XS1502188375	RURAIL 9.2 10/07/23	RUB	07.10.2022	07.10.2023	RUB	Прямые выплаты произведены	9,2
XS1843441731	ALRSRU 4.65 04/09/24	USD	09.10.2022	09.04.2024	RUB	Выплаты произведены	4,65
XS2058691663	VIP 4 04/09/25	USD	09.10.2022	09.04.2025	USD	Платеж не поступил, льготный период	4
XS2396900685	PGILLN 3 1/4 10/14/28	USD	14.10.2022	14.10.2028	RUB и USD	Поступили в RUB и задержка в Euroclear	3,25
XS1298447019	GMKNRM 6 5/8 10/14/22	USD	14.10.2022	14.10.2022	RUB и USD	Часть держателей в Euroclear получили в валюте	6,625
XS2063279959	ALFARU 5.95 04/15/30	USD	15.10.2022	15.04.2030	RUB	Выплаты произведены	5,95
XS0979891925	RSBH 8 1/2 10/16/23	USD	16.10.2022	16.10.2023	RUB	Выплаты произведены	8,5
XS0842078536	VTB 6.95 10/17/22	USD	17.10.2022	17.10.2022	Погашение в RUB через НРД	Выплаты произведены	6,95
XS1713473608	GTKOA 5.95 04/17/25	USD	17.10.2022	17.04.2025	RUB	Выплат пока не будет	5,95
XS1701384494	RURAIL 7.9 10/19/24	RUB	19.10.2022	19.10.2024	RUB	Прямые выплаты произведены	7,9
XS2400040973	METINR 3 3/8 10/22/28	USD	22.10.2022	22.10.2028	Замещающие облигации в RUB и выплаты в USD	Поступили в RUB и задержка в Euroclear	3,375
XS2010040397	URKARM 4 10/22/24	USD	22.10.2022	22.10.2024	RUB и USD	Поступили в RUB и задержка в Euroclear	4
XS0919504562	LUKOIL 4.563 04/24/23	USD	24.10.2022	24.04.2023	Замещающие облигации в RUB и выплаты в USD	Выплаты произведены	4,563
CH0248531110	VTB 4.0725 10/24/24	CHF	24.10.2022	24.10.2024	RUB	Выплаты произведены	4,0725
XS1752568144	PHORRU 3.949 04/24/23	USD	24.10.2022	24.04.2023	RUB и USD	Поступили в RUB и задержка в Euroclear	3,949
XS2401571448	LUKOIL 2.8 04/26/27	USD	26.10.2022	26.04.2027	Замещающие облигации в RUB и выплаты в USD	Выплаты произведены	2,8
XS2401571521	LUKOIL 3.6 10/26/31	USD	26.10.2022	26.10.2031	Замещающие облигации в RUB и выплаты в USD	Выплаты произведены	3,6
XS2325559396	SCFRU 3.85 04/26/28	USD	26.10.2022	26.04.2028	Замещающие облигации в RUB	Выплаты произведены	3,85
XS2333280571	ALFARU 5 1/2 10/26/31	USD	26.10.2022	26.10.2031	RUB	Выплаты произведены	5,5
XS2393505008	GMKNRM 2.8 10/27/26	USD	27.10.2022	27.10.2026	RUB и USD	Поступили в RUB и задержка в Euroclear	2,8
XS2069992258	GMKNRM 3 3/8 10/28/24	USD	28.10.2022	28.10.2024	RUB и USD	Поступили в RUB и задержка в Euroclear	3,375
XS0848530977	SBERRU 5 1/8 10/29/22	USD	29.10.2022	29.10.2022	RUB	Выплаты произведены	5,125
XS1760786340	ALFARU 6.95 PERP	USD	30.10.2022	-	RUB	Выплаты произведены	6,95
XS1514045886	LUKOIL 4 3/4 11/02/26	USD	02.11.2022	02.11.2026	Замещающие облигации в RUB и USD	Выплаты произведены	3,125
XS1577964965	RUALRU 5.3 05/03/23	USD	03.11.2022	03.05.2023	RUB	Прямые выплаты произведены	2,25
XS2159874002	LUKOIL 3 7/8 05/06/30	USD	06.11.2022	06.05.2030	Замещающие облигации в RUB и выплаты в USD	Выплаты произведены	1,85
XS2113968148	SOVCOM 7 3/4 PERP	USD	06.11.2022	-	Замещающие облигации в RUB	Начисление купонов приостановлено	3,875
XS2075963293	HCFBRU 8.8 PERP	USD	07.11.2022	-	RUB	Начисление купонов приостановлено	4,75
XS1601094755	CRBKMO 8 7/8 PERP	USD	10.11.2022	-	RUB	Выплаты произведены	5,942
XS1711554102	POGLN 8 1/8 11/14/22	USD	14.11.2022	14.11.2022	Временная администрация	Задержка	5,625
XS2393688598	SOVCOM 7.6 PERP	USD	17.11.2022	-	RUB	Начисление купонов приостановлено	7,6
XS2010026560	PIKCOR 5 5/8 11/19/26	USD	19.11.2022	19.11.2026	RUB	Ожидается	5,625
XS0993162683	VEBBNK 5.942 11/21/23	USD	21.11.2022	21.11.2023	RUB	Ожидается	5,942
XS0559915961	VEBBNK 6.8 11/22/25	USD	22.11.2022	22.11.2025	RUB	Ожидается	6,8
XS0935311240	SBERRU 5 1/4 05/23/23	USD	23.11.2022	23.05.2023	RUB	Ожидается	5,25
XS2410104736	ALFARU 5.9 PERP	USD	23.11.2022	-	RUB	Ожидается	5,9
XS2252958751	VIP 3 3/8 11/25/27	USD	25.11.2022	25.11.2027	USD	Ожидается в Euroclear	3,375
XS0921331509	MOBTEL 5 05/30/23	USD	30.11.2022	30.05.2023	USD	Ожидается	5
XS1577961516	GTKOA 5 1/8 05/31/24	USD	30.11.2022	31.05.2024	RUB	Выплат пока не будет	5,125
XS1843435337	NLMKRU 4.7 05/30/26	USD	30.11.2022	30.05.2026	RUB и USD	Ожидается	4,7

Источник: оценка iInvest

КОНТАКТЫ

Торговые операции

Михаил Дуров | Трейдер по инструментам с фиксированной доходностью | Mikhail.Durov@itinvest.ru

Продажи

Максим Кавин | Главный инвестиционный консультант | Maxim.Kavin@itinvest.ru | +7 916 018-35-05

Максим Сетник | Главный инвестиционный консультант | Maxim.Setnik@itinvest.ru | +7 919 772-77-78

Анна Алексеева | Главный инвестиционный консультант | Anna.Alekseeva@itinvest.ru | +7 967 164-84-81

Аналитика

Искандер Луцко | Руководитель аналитического отдела, главный инвестиционный стратег | Iskander.Lutsko@itinvest.ru

Ольга Николаева | Старший аналитик по инструментам с фиксированной доходностью | Olga.Nikolaeva@itinvest.ru

Представленная в настоящем документе информация подготовлена АО «ИК «Ай Ти Инвест» (далее — Компания, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 045-07514-100000 от 17.03.2004 на осуществление брокерской деятельности предоставлена Центральным Банком Российской Федерации (Банком России)) и предназначена исключительно для ознакомления. Материалы, предоставленные Компанией, основаны на информации, полученной из открытых источников, которые рассматриваются Компанией как надежные. Компания не имеет возможности провести должную проверку такой информации и не несет ответственности за точность, полноту и достоверность материалов, предоставленных Компанией. При принятии инвестиционных решений инвестор должен провести собственный анализ финансового положения эмитента, процентных ставок, доходности и всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги и другие финансовые инструменты и при необходимости воспользоваться услугами финансовых, юридических и иных консультантов. Стоимость инвестиций может как снижаться, так и повышаться, и инвестор может потерять первоначально инвестированную сумму. Доходность в прошлом не гарантирует доходности в будущем. Материалы и сведения, предоставленные Компанией, носят исключительно информационный характер, предназначены для лиц, которые вправе получать такие материалы и сведения, и не должны рассматриваться как заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения какой-либо сделки. Настоящий документ, включая любые его части и отдельные положения настоящего документа, не могут рассматриваться в качестве оферты (включая публичную

оферту), приглашения делать оферты, коммерческого намерения Компании заключить сделку на условиях, изложенных в документе, а также гарантий Компании в отношении последствий заключения какой-либо сделки и/или использования какого-либо инструмента. Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является формой выражения мнения Компании и/или ее сотрудников о том, отвечает ли конкретная ценная бумага или финансовый инструмент вашим финансовым и/или иным интересам. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. Компания не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данных материалах. Настоящий документ, включая любые его части и положения, а также любые комментарии Компании и ее работников в отношении данного документа не могут рассматриваться в качестве консультации, совета, разъяснений Компании в отношении рассматриваемого или любых других финансовых инструментов и сделок. Любое использование информации, представленной в данном документе, включая любые части/разделы документа, допускается только на собственный страх и риск пользователя. Любое копирование и воспроизведение информации, представленной в данном документе, как в устной, так и в письменной форме, допускается только при условии предварительного разрешения (согласия) Компании. Представленная информация и мнения подлежат изменению без уведомления получателей данной информации и мнений.

РЕКВИЗИТЫ КОМПАНИИ ITINVEST:

официальное юридическое наименование АО «ИК „Ай Ти Инвест“». ИНН: 7717116241, КПП 770301001, юридический адрес: 123112, г.Москва, Пресненская наб., д.10, этаж 13, пом. 1–5

ТЕЛЕФОН:

+7 (495) 933-32-35 | 8 800 200-32-35

ОФИЦИАЛЬНЫЙ САЙТ:

<https://www.itinvest.ru/>