

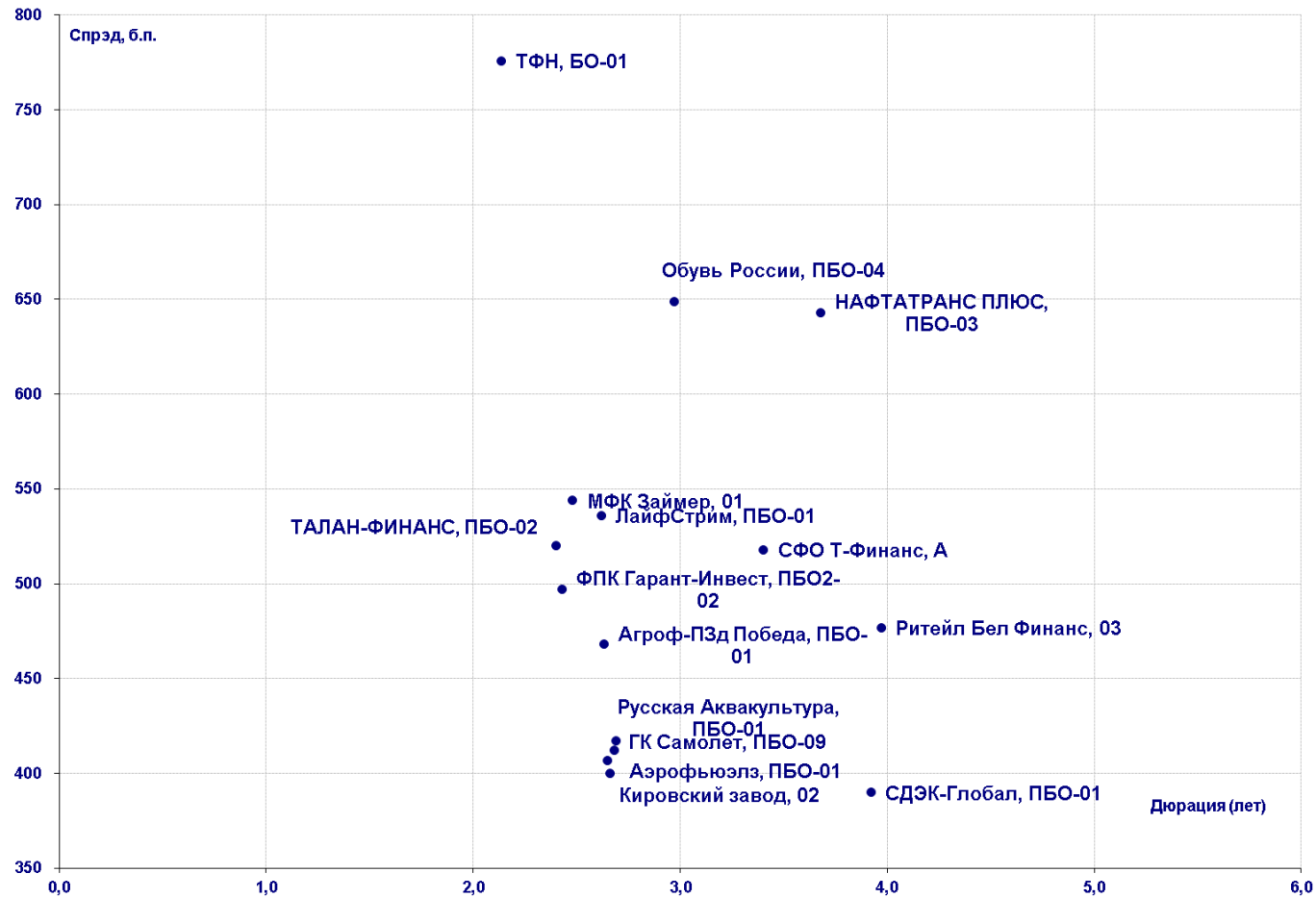
07 апреля 2021 г.

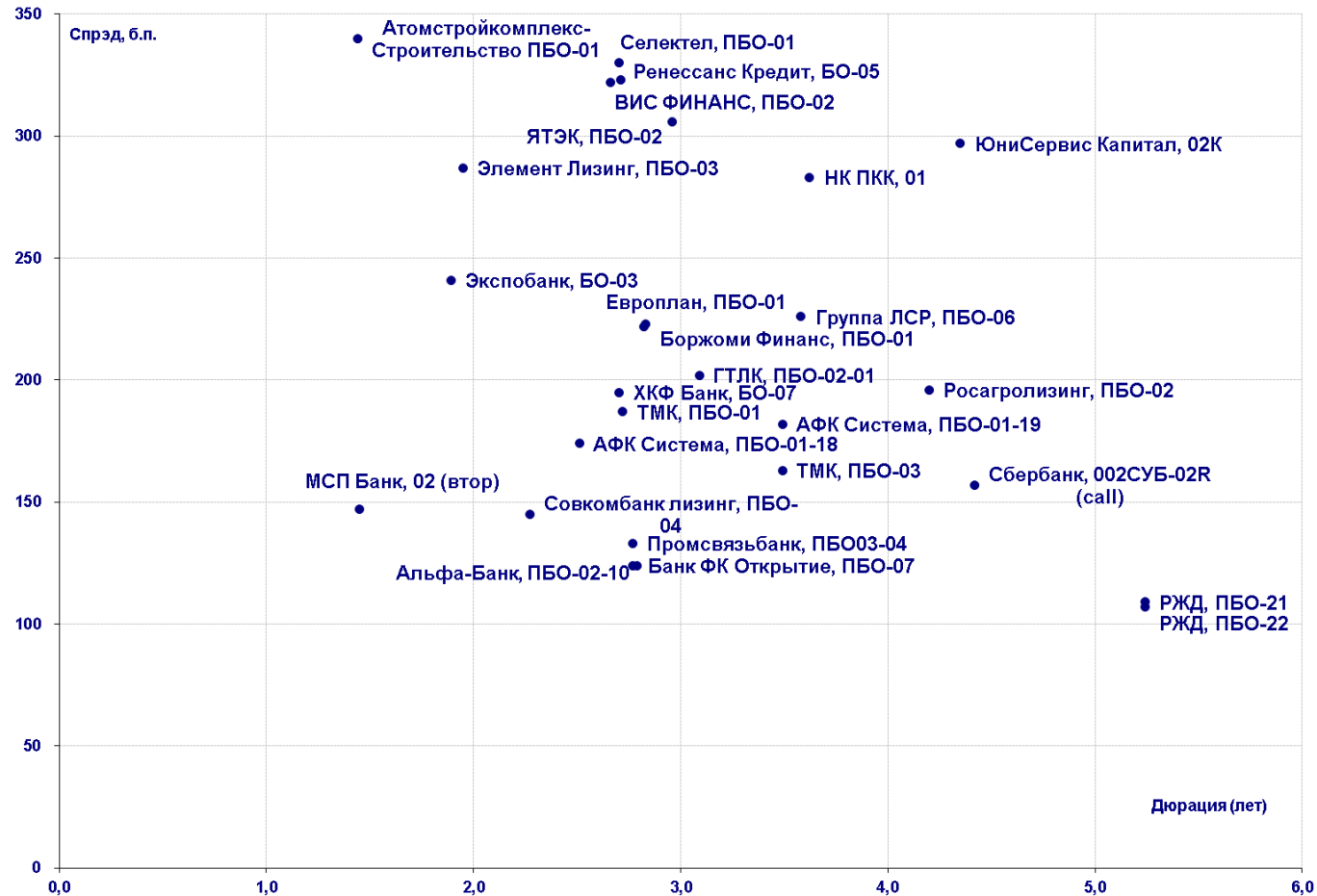
**Юлия Гапон** [gaпон@region.ru](mailto:gaпон@region.ru)  
**Александр Ермак** [aermak@region.ru](mailto:aermak@region.ru)

Чем ближе заседание Банка России по ставке, тем выше активность на первичном рынке. На прошлой неделе состоялся book-building всего двух выпусков – девелоперов Брусника и Легенда. Вчера книгу заявок инвесторов закрыл ЯТЭК (выпуск на 6,0 млрд руб., 4 года) и открыл Сбербанк (от 15 млрд руб., 2,5 года). Кроме этого сегодня откроется сбор заявок на еще один выпуск Сбербанка номинальным объемом также от 15 млрд руб., но подлиннее – со сроком обращения 5 лет. По обоим выпускам сбор заявок продлится по 8 апреля включительно. В пятницу стартует book-building нового выпуска Альфа-Банка (объем выпуска неизвестен), который продлится по 14 апреля включительно. О планах по выходу на рынок с новыми займами в апреле заявили РН Банк (book-building 14 апреля), Эр-Телеком Холдинг (15 апреля), Новотранс (20 апреля), СЭТЛ Групп (21 апреля), М.Видео Эльдorado.

Параметры выпуска	Комментарий к размещению	Оценка РЕГИОНа
	<b>15.04.2021г.</b>	
Эмитент	<b>Сбербанк</b>	В последний раз на рынок с классическим выпуском Сбербанк выходил в декабре 2020г. - с двухлетним выпуском серии 001P-SBER18. Банк привлек 25 млрд руб. с купонной ставкой 5,25% годовых и доходностью к погашению 5,32% годовых, что на момент размещения транслировалось в спред к ОФЗ в размере 77б.п. (дюрация при размещении 1,92г.). Новые выпуски на данный момент предполагают премии 77б.п.
Выпуск	001P-SBER24* 001P-SBER25*	
Рейтинг (S&P/M/F/АКРА/Эксперт/НКР) эмитента	-/Ваа3/BBB/AAA(RU)/-/- от 15 млрд руб. по выпуску	
Объем размещения	2,5 года/ 5 лет	
Срок обращения	не предусм.	
Оферта	6 мес.	
Купонные периоды	2,34 года/ 4,26 года	
Дюрация	6,65% area/ 7,40% area	
Индикативная ставка купона	6,76% area/ 7,54% area	
Индикативная доходность	6-8.04.2021г/ 7-8.04.2021г.	
Дата book-building		
*БК РЕГИОН выступает организатором		

Карта первичного рынка рублевых облигаций (спрэды к кривой ОФЗ, б. п.), январь-апрель 2021г.





Источник: расчеты ООО «БК РЕГИОН»

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

Адрес: Москва, Зубовский бульвар, д.11А, этаж 9, помещение I, комната 1

Многоканальный телефон: (495) 777 29 64

[www.region.broker](http://www.region.broker)

REUTERS: REGION

BLOOMBERG: RGNM

#### ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шиляева (доб. 253, [shilyaeva@region.ru](mailto:shilyaeva@region.ru) )

Татьяна Тетеркина (доб. 112 , [Teterkina@region.ru](mailto:Teterkina@region.ru) )

Максим Швецов (доб. 694, [SHvetsov@region.ru](mailto:SHvetsov@region.ru))

#### МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг (доб.192, [vva@region.ru](mailto:vva@region.ru))

#### АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак (доб. 405, [aermak@region.ru](mailto:aermak@region.ru) )

Юлия Гапон (доб. 294, [gapon@region.ru](mailto:gapon@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.