



01 октября 2021г.

Александр Ермак aermak@region.ru

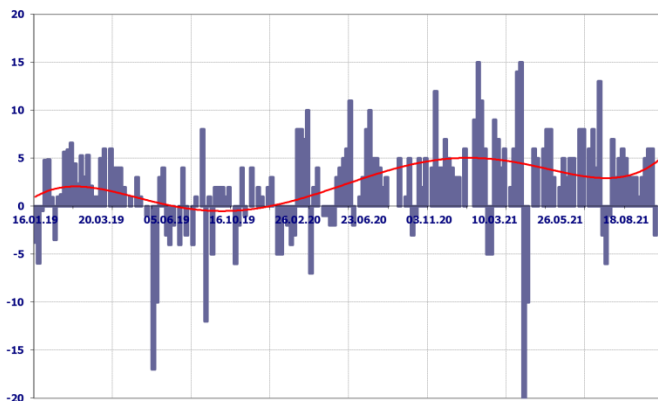
Сентябрь, в течение которого размещения проходили на фоне постоянного снижения спроса, завершился отменой проведения аукционов

Комментарий к первичному рынку ОФЗ

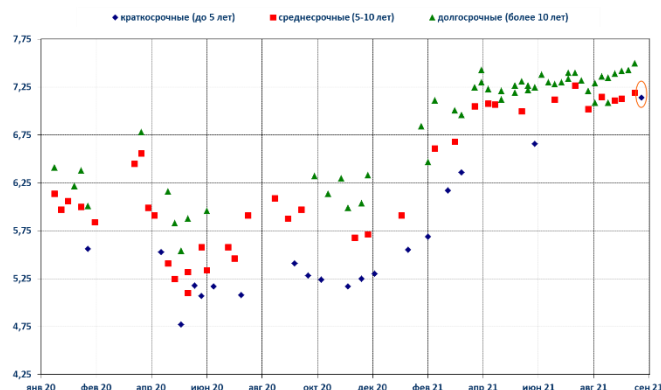
По итогам размещений в июле - сентябре т.г. Минфин РФ разместил гособлигации на общую сумму порядка 756,946 млрд руб., выполнив на 108,14% план привлечения на рынке ОФЗ в III квартале 2021г., который был установлен на уровне 700 млрд руб.

В сентябре объем размещения ОФЗ составил 182,4 млрд руб., что стало на 56,4% ниже показателя августа. На фоне повышения доходности ОФЗ на вторичном рынке спрос и объем размещения на аукционах постоянно снижался на фоне повышения «премии» для инвесторов, которая достигала 6 б.п. Кроме того, в сентябре дважды отменялись аукционы. В первый раз, по техническим причинам был отменен аукцион по размещению нового выпуска ОФЗ-ИН 52004. В конце сентября Минфин отказался от размещения ОФЗ в связи с возросшей волатильностью на финансовых рынках. В сентябре впервые в истории весь предложенный объем выпуска был размещен в результате удовлетворения одной заявки. Это произошло при проведении дебютного размещения четырехлетнего выпуска ОФЗ-ПД 25085 в объеме 15 млрд руб.

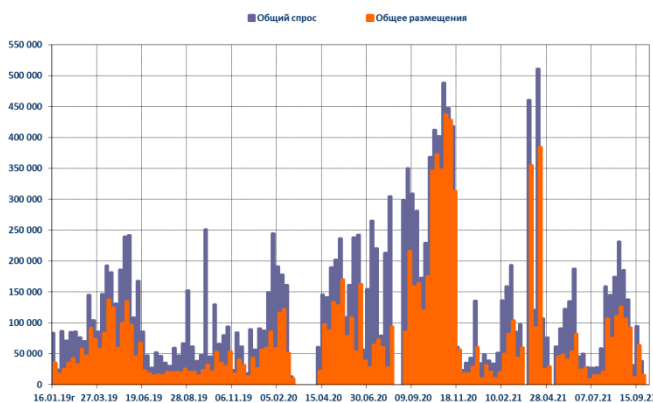
Средняя «премия» по доходности, б.п



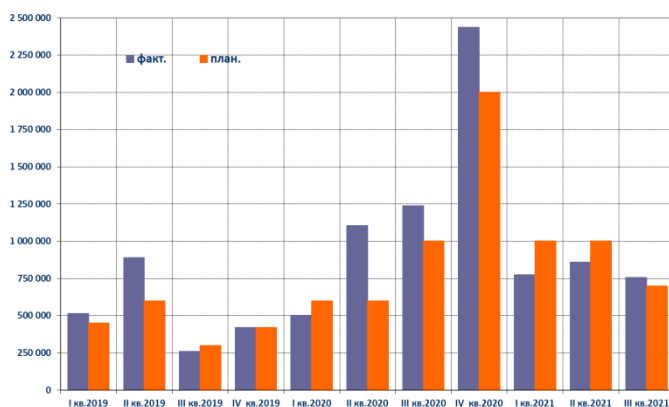
Доходность при размещении ОФЗ, % годовых



Объемы спроса и размещения ОФЗ, млн руб.



Размещение ОФЗ поквартально, млн руб.



Источник: Минфин РФ, расчеты БК РЕГИОН



Итоги размещения ОФЗ в III кв. 2021г.

по состоянию на 01.10.2021г.

Выпуск	Объем, млн. руб.			Погашение	Объем, млн. руб.	
	выпуска	в обращении	остаток		размещено	план III кв.2021г
25085	500 000	15 000,0	485 000,0	24.09.2025	15 000	
до 5 лет					15 000	100 000
26237	500 000	214 149,6	285 850,4	14.03.2029	194 149,6	
5 - 10 лет					194 150	300 000
26239	500 000	325 339,9	174 660,1	23.07.2031	292 740	
52004	250 000	0,0	250 000,0	17.03.2032	0	
26240	500 000	155 819,6	344 180,4	30.07.2036	155 820	
26238	500 000	106 268,8	393 731,2	15.05.2041	99 237	
больше 10 лет					547 796	300 000
Всего III кв.2021					756 946	700 000
					108,14%	100,0%

* выпуски с неразмещенными остатками на начало III кв. 2021г.

Источник: расчеты «БК РЕГИОН»

Минфин РФ планирует в четвертом квартале 2021 года предложить инвесторам ОФЗ совокупным объемом 520 млрд. рублей по номинальной стоимости. Согласно предварительному графику аукционов, ориентировочный объем предложения облигаций со сроком обращения до 5 лет включительно составит 50 млрд руб., бумаги сроком от 5 до 10 лет будут предложены в объеме 250 млрд руб. и на 220 млрд руб. планируется разместить облигации со сроком обращения более 10 лет. Таким образом, еженедельно объем размещения должен составлять порядка 43,333 млрд руб.

Скорректированный годовой план может составить порядка 2,910 трлн руб., который по итогам прошедших с начала года размещений исполнен на 82,13%.



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
REUTERS: REGION
BLOOMBERG: RGNM

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шиляева (доб. 253, shilyaeva@region.ru)
Татьяна Тетеркина (доб. 112, Teterkina@region.ru)
Максим Швецов (доб. 694, SHvetsov@region.ru)

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг (доб.192, vva@region.ru)

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак (доб. 405, aermak@region.ru)
Юлия Гапон (доб. 294, gapon@region.ru)

Данный обзор носит исключительно информационный характер и не может рассматриваться как предложение к ООО «БК РЕГИОН» или третьих лиц заключать сделки с какими-либо финансовыми инструментами или как инвестиционные рекомендации, в том числе индивидуальные инвестиционные рекомендации.

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. ООО «БК 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.