

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

2 июня 2022 г.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	1,00	1,00	0,25
Инфляция в США, % годовых	8,30	8,30	7,00
ЦБ РФ	11,00	14,00	8,50
Инфляция в РФ, % годовых	17,35	17,69	8,39

Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	61,57	▲ 0,47%	▼ 17,5%
Рубль/Евро	65,29	▲ 1,41%	▼ 22,8%
Евро/Доллар	1,07	▼ 0,23%	▲ 5,0%
Юаны/ Доллар	6,67	▲ 0,54%	▼ 5,8%
Индекс доллара	102,01	▼ 0,48%	▲ 6,3%
RUSFAR O/N	10,70	▼ 7,00%	▲ 243,0%
MOEX REPO	10,68	▼ 5,00%	▲ 275,0%

Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	1 860,70	▲ 0,65%	▲ 1,8%
Нефть Brent	115,11	▼ 1,01%	▲ 48,0%

Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ММВБ	2 350,02	▼ 1,04%	▼ 37,95%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	591,17	▲ 1,15%	▲ 0,24%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	453,52	▲ 0,38%	▼ 1,12%

Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ОФЗ 1Y	9,51	- 16,6	+ 164
ОФЗ 2Y	9,36	- 11,3	+ 98
ОФЗ 5Y	9,23	- 6,4	+ 77
ОФЗ 10Y	9,11	- 12,3	+ 69

Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 1Y	2,12	- 0,8	+ 173
UST 2Y	2,66	- 0,6	+ 192
UST 5Y	2,93	- 1,4	+ 166
UST 10Y	2,91	- 1,8	+ 140
Германия 10Y	1,20	+ 2,3	+ 138
Франция 10Y	1,73	+ 3,3	+ 153
Испания 10Y	2,33	+ 4,4	+ 174
Италия 10Y	3,23	+ 5,1	+ 205

Данные на 16:05



РоссельхозБанк

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Уход главного покупателя в лице ФРС продолжает оказывать давление на котировки US Treasuries;
- Не добавило позитива и выступление главного ястреба ФРС Д. Буллларда, который призвал регулятора повысить ставку до уровня 3,5% к концу года. Сегодня перед основными торгами доходности US Treasuries осторожно снижались;
- Вчера Банк Канады повысил ставку на 0,5 п.п. до 1,5%, при этом регулятор обозначил готовность при необходимости действовать более решительно;
- Российский рынок госбондов заметно растет второй день подряд. К 15:00 индекс RGBITR прибавляет 1,14%, однако объемы по индексу значительно упали. Бумаги с дюрацией 1-10 лет торгуются на уровне 9,18-9,49% (дох.);
- По еврооблигациям РФ сменился платежный агент;
- По информации Bloomberg, невыплата накопленных процентов не повлечет для России кросс-дефолт;
- РЕСО-Лизинг установил финальный ориентир по купону облигаций серии БО-02П-01.

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Уход главного покупателя в лице ФРС продолжает оказывать давление на котировки US Treasuries. Доходности казначейских бумаг выросли как в короткой, так и в длинной частях кривой. Наиболее заметный рост был зафиксирован для бумаг 1-5 лет. Доходности 10-летних бумаг выросли на 6,9 б.п. до 2,913%. Не добавило позитива и вчерашнее выступление главного ястреба ФРС Д. Буллларда, который призвал регулятора повысить ставку до уровня 3,5% к концу года для снижения рекордного за последние 40 лет уровня инфляции. Основную вину резкого роста цен Д. Булллард списывает на фискальную и монетарную политику ФРС вовремя COVID-19, а не на проблемы в цепочках поставок. По его мнению, в случае видимого снижения инфляции, ФРС может перейти к смягчению денежно-кредитных условий уже в конце 2023 г. или в 2024 г. Президент ФРБ Сент-Луиса еще раз подтвердил ожидания рынка, что на ближайшем заседании ФРС повысит ставку на 0,5 п.п. Следующее заседание запланировано на 14-15 июня. Сегодня перед основными торгами доходности US Treasuries осторожно снижались: 2-летние – на 0,6 б.п. до 2,66%, 10-летние – на 1,8 б.п. до 2,91%.

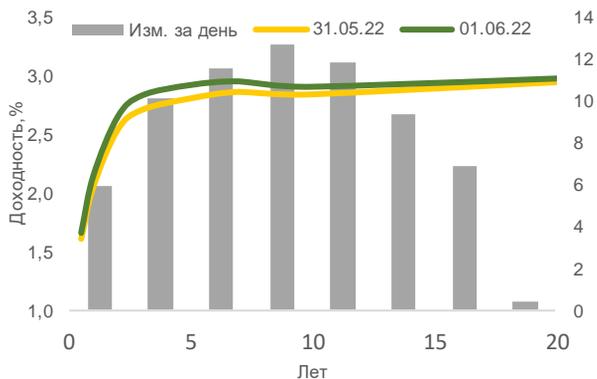
Ужесточаются условия денежно-кредитной политики и в других странах – вчера Банк Канады повысил ставку на 0,5 п.п. до 1,5%, при этом регулятор обозначил готовность при необходимости действовать более решительно. Инфляция в Канаде в апреле достигла уровня в 6,8% г/г при таргете в 2%. Впрочем, регулятор считает, что инфляция достигнет более высоких значений в ближайшее время перед тем, как начать снижаться. Доходности 10-летних облигаций Канады прибавляют 1,7 б.п. до 3,016%.

Высокий уровень инфляции продолжает беспокоить и европейские рынки, заставляя доходности бондов подниматься еще выше и выше, при этом ЕЦБ не спешит ужесточать ДКП. Доходности 10-летних немецких bunds растут на 2,3 б.п. до 1,2%, облигаций Франции – на 3,3 б.п. до 1,73%, Италии – на 5,1 б.п. до 3,23%.

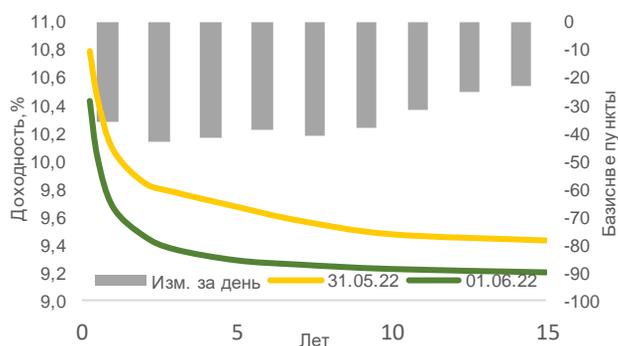
ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции



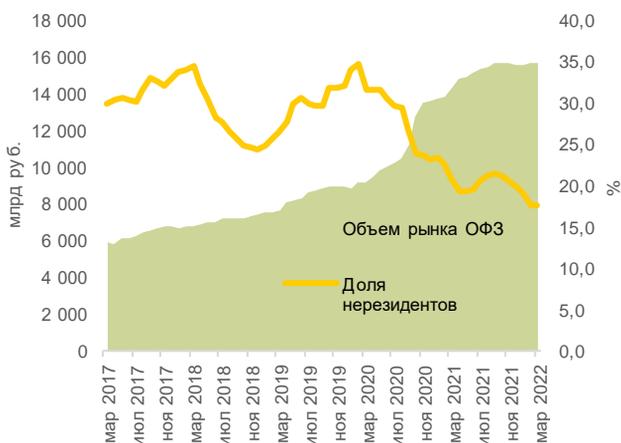
Кривая UST



Кривая ОФЗ



Объем рынка ОФЗ vs доля нерезидентов в ОФЗ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОФЗ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Российский рынок госбондов заметно растет второй день подряд. К 15:00 индекс RGBITR прибавляет 1,14%, однако объемы по индексу значительно упали (4,3 млрд руб. vs 13 млрд руб.). Инвесторы продолжают наращивать позиции в среднесрочных и длинных ОФЗ в связи с фиксированием околонулевой недельной инфляции и на ожидании последующего снижения ставки ЦБ РФ на ближайшем заседании, 10 июня. Кривая ОФЗ сползла вниз по всей длине, бумаги с дюрацией 1-10 лет торгуются на уровне 9,18-9,49% (дох.). Наибольший прирост котировок демонстрируют ОФЗ 26218 (дох. 90,8%, дюр. 6,5 года) и ОФЗ 26235 (дох. 9,11%, дюр. 6,6 года), котировки которых изменились на 1,15% и 1,18% соответственно.

На корпоративном рынке облигаций преобладает позитивный тренд, при этом активность сконцентрирована в бумагах с дюрацией до 4-х лет. Индекс RUCBITR к 15:00 подрастает на 0,37%. Наиболее заметные объемы торгов наблюдаются в выпусках ГТЛК 1P-10 (дох. 13,37%, дюр. 2,5 года, цена +0,65%) и ГПБ БО-17 (дох. 10,46%, дюр. 2,2 года, цена +0,02%). В лидерах роста второй день подряд облигации ДФФ 1P-01 (Домодедово) (дох. 16,91%, дюр. 0,5 года), котировки которых подрастают на 3%, также заметный рост демонстрируют бумаги ТрансКо1P1 (дох. 10,86%, дюр. 1,5 года, цена +2,6%) и РОСНАН2P3 (дох. 54,5%, дюр. 0,4 года, цена +1,98%).

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И НЕ ТОЛЬКО

По еврооблигациям РФ сменился платежный агент

Согласно сообщению Минфина РФ, с 24 мая 2022 г. Citibank, N.A., London Branch, воспользовавшись своим правом по договорам об оказании услуг платежного агента, прекратил исполнение функций регистратора, трансфер агента и платежного агента по еврооблигациям Россия-2023, 2028, 2042 и 2043. Функция платежного агента и иные функции по упомянутым выше выпускам переданы НРД.

По информации Bloomberg, невыплата накопленных процентов не повлечет для России кросс-дефолт

Ранее Комитет по кредитным деривативам признал невыплату Россией \$1,9 млн по евробондам с погашением 4 апреля 2022 года. Однако данное событие не повлечет кросс-дефолт, так как минимальный размер невыплаченной суммы для этого события должен достигать \$75 млн. Напомним, что часть выпуска Россия-2022 Минфин выкупил у российских владельцев, а расчеты с оставшимися держателями планировалось осуществить в рублях. В середине мая держатели евробондов Россия-2022 подали уведомление об объявлении дефолта с требованием выплатить \$1,9 млн начисленных процентов в связи с задержкой погашения выпуска.

РЕСО-Лизинг установил финальный ориентир по купону облигаций серии БО-02П-01

Сегодня был проведен сбор заявок по облигациям РЕСО-Лизинга серии БО-02П-01, в процессе которого был определен финальный ориентир ставки по купону на уровне на уровне ключевая «ставка ЦБ РФ + спред 330 б.п.» (ранее не выше 350 б.п.), а также был увеличен объем размещения с 5 до 9 млрд руб. Первоначально ориентир составлял не выше 350 б.п. к ключевой ставке. Срок обращения – 4 года.

ДОЛГОВОЙ РЫНОК с РСХБ ИНВЕСТИЦИИ



РоссельхозБанк

Наш выбор

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Доход к погашению (оферте)	Изменение, б.п.	Дюра-ция, лет	Оферта	Погашение	Цена закрытия
Низкий уровень риска - дюрация от 1 года до 2 лет										
Низкий	Газпнф1P6R	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,2%	10,0%	▼ 36,0	1,66		07.03.2024	95,44
Низкий	ТрнфБО1P3	RU000A0JWPW1	Трубопроводный транспорт	9,5%	10,2%	▲ 1,0	1,10		03.08.2023	99,49
Низкий	ГПБ001P13P	RU000A100VR4	Банки	7,4%	11,0%	▲ 23,0	1,27		30.09.2023	96,21
Низкий	МТС 1P-07	RU000A100238	Связь и телекоммуникация	8,7%	11,2%	▼ 61,0	1,53		23.01.2024	96,1
Низкий	РЖД БО1P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,7%	11,2%	▼ 69,0	0,97	30.05.2023	18.05.2032	97,38
Низкий	ВЭБ 1P-17	RU000A100GY1	Банки	8,2%	11,3%	▲ 23,0	1,00		22.06.2023	97,4
Низкий	СберБ БО6R	RU000A0ZZ117	Банки	7,2%	11,4%	▼ 23,0	0,95		19.05.2023	96,31
Низкий	АльфаБО-21	RU000A0ZYBM4	Банки	5,9%	11,5%	▲ 1,0	1,30	07.10.2023	13.10.2032	93,5
Низкий уровень риска - дюрация от 2 до 3,5 лет										
Низкий	Полюс Б1P1	RU000A100XC2	Добыча драгоценных металлов	7,4%	10,1%	▼ 26,0	2,18	07.10.2024	01.10.2029	94,5
Низкий	ТрнфБО1P8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,9%	10,3%	▼ 8,0	2,97		09.10.2025	93,78
Низкий	РЖД 1P-17R	RU000A1010M4	Железнодорожный транспорт	6,8%	10,6%	▼ 19,0	3,08		03.11.2025	89,53
Низкий	ГазпромБ22	RU000A0ZZES2	Нефтегазовая отрасль	8,1%	10,7%	▼ 37,0	2,74	22.07.2025	23.06.2048	93,11
Низкий	МТС 1P-10	RU000A100HU7	Связь и телекоммуникация	8,0%	10,8%	▼ 20,0	2,70		25.06.2025	93,25
Низкий	Росаргл1P2	RU000A102TA0	Лизинг и аренда	7,9%	11,6%	▼ 20,0	3,21		25.02.2026	89,46
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	Лента Б1P4	RU000A101R33	FMCG ритейл	6,3%	11,6%	▼ 7,0	0,98		31.05.2023	95,41
Средний	Сережа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,9%	12,1%	— 0,0	1,51	24.01.2024	07.01.2037	99
Средний	ЛСР БО 1P7	RU000A103PX8	Строительство	8,7%	12,4%	▼ 94,0	2,93		11.09.2026	88,77
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,1%	12,5%	▲ 56,0	1,71		13.08.2024	92,99
Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,9%	12,6%	▼ 137,0	1,38	22.11.2023	05.11.2036	95,47
Средний	РУСАБрБ2P1	RU000A101S81	Цветная металлургия	6,5%	13,1%	▼ 23,0	0,97	06.06.2023	28.05.2030	94,22
Средний	ДетМир БО6	RU000A101MT7	Специализированная розничная торговля	7,0%	13,4%	▼ 12,0	0,90	04.05.2023	29.04.2027	94,9
Средний	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,2%	13,9%	▼ 13,0	2,03		07.04.2025	91,64
Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство	8,2%	15,1%	▼ 86,0	1,02		30.06.2023	93,28
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	ТелХолПБО4	RU000A1029P7	Связь и телекоммуникация	7,9%	15,5%	▼ 150,0	0,38		21.10.2022	97
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,8%	19,0%	▲ 14,0	2,53		04.12.2025	86
Высокий	ЭТС 1P02	RU000A101TR6	Электроэнергетика	12,0%	22,1%	▼ 48,0	0,64		19.06.2023	94,5
Высокий	Джи-гр 1P1	RU000A101TS4	Строительство	12,5%	26,7%	▲ 15,0	0,50		19.06.2023	94,28

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 02.06.2022 на 16.45 (мск)

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ



РоссельхозБанк

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015).

Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000).

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет.

Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму.

АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

Контактный телефон брокерского обслуживания

8 800 100 40 40

(звонок по России бесплатный)



©RSHB_INVEST

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникнуть ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.