



ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Российский рынок классических ОФЗ продолжил преимущественно снижаться.** На 17:00 исключением выступают (из ликвидных выпусков) короткий ОФЗ 26229 (дох. 17,41%, дюр. 1,2 года, цена +0,3%) и самый длинный ОФЗ 26238 (дох. 15,52%, дюр. 7,2 года, цена +0,18%).
- **Котировки ОФЗ-флоатеров преимущественно в минусе.** Доходности линкеров продолжают существенно подрастать, что позволило доходности выпуска ОФЗ 52003 с погашением в 2030 г. достичь уровня 9,11% годовых.
- **Завтра Минфин РФ выйдет на первичный рынок с двумя выпусками облигаций** – классическим ОФЗ 26247 со ставкой купона 12,25% годовых и флоатером ОФЗ 29025.
- **Индекс Мосбиржи корпоративных облигаций (RUCBCPNS)** по состоянию на 17:30 демонстрирует снижение на 0,09%, что позволяет доходности индекса подняться до 19,14% годовых.
- **В ТОП-10 рублевых корпоративных флоатеров** по состоянию на 17:30 преобладает снижение котировок, при этом более существенное снижение демонстрируют ГазКап2Р10 (RUONIA + 1,25%), ЕврХолЗР01 (ключ. + 1,3%), ГазпнЗР10R (ключ. + 1,3%).
- **Бивалютные облигации**, номинал которых привязан к долл. США или евро, не находят поддержки и продолжают преимущественно снижаться в цене. Основные объемы торгов традиционно сфокусированы в выпусках Газпрома, а также в суверенных еврооблигациях.
- **Выручка Whoosh** по итогам 1 пол. 2024 г. выросла на 42% г/г, до 6,3 млрд руб. Чистая прибыль сократилась до 258,7 млн руб. по сравнению с 1,3 млрд руб. годом ранее.
- **Алроса планирует выйти на рынок облигаций с флоатером.**
- **Глобальные рынки облигаций.** Потребительское доверие в США, согласно The Conference Board, продемонстрировало рост по итогам августа. Индекс вырос до 103,3 п. по сравнению с 101,9 п. в июле. Несмотря на рост потребительского доверия, американцы остаются обеспокоены ситуацией на рынке труда. Доходности UST сегодня демонстрируют разнонаправленную динамику.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Российский долговой рынок. Российский рынок классических ОФЗ продолжил преимущественно снижаться, котировки в среднем снижаются на 0,2%. Исключением выступают (из ликвидных выпусков) короткий ОФЗ 26229 (дох. 17,41%, дюр. 1,2 года, цена +0,3%) и самый длинный ОФЗ 26238 (дох. 15,52%, дюр. 7,2 года, цена +0,18%). Фокусируются объемы торгов в короткой части и в облигациях с погашением от 9 лет. Доходности кривой ОФЗ по состоянию на 17:00 в части 1-5 лет снижаются на 4-28 б.п., до 18,32-16,37% годовых, тогда как в части 7-20 лет наблюдается рост на 1-14 б.п., до 16,02-15,48% годовых. Объем торгов на рынке ОФЗ-ПД (срез на 17:00) оценивается в ~6,5 млрд руб.

Котировки ОФЗ-флоатеров преимущественно в минусе, в частности, ОФЗ 29016 (цена 99,77%) снижается на незначительные 0,05%, тогда как ОФЗ 29025 (цена 95,5%) теряет 0,3%. Весьма стабилен ОФЗ 29014 (цена 99,95%, изм. +0,02%). Доходности линкеров продолжают существенно подрастать, что позволило доходности выпуска ОФЗ 52003 с погашением в 2030 г. достичь уровня 9,11% годовых.

Завтра Минфин РФ выйдет на первичный рынок с двумя выпусками облигаций – классическим ОФЗ 26247 со ставкой купона 12,25% годовых и флоатером ОФЗ 29025. В моменте ОФЗ 26247 снижается на 0,25% до 81,29% от номинала (дох. 16,10% годовых), флоатер также под давлением (-0,3%). Ожидаем скромный спрос на выпуск с фиксированным купоном, тогда как инвесторы традиционно проявляют повышенный спрос на флоатер при текущей конъюнктуре на рынке.

Чистый индекс корпоративных облигаций (RUCBCPNS), рассчитываемый Мосбиржей, по состоянию на 17:30 демонстрирует снижение на 0,09%, что позволяет доходности индекса подняться до 19,14% годовых. Более существенные объемы торгов в выпусках с фиксированным купоном прошли в СамолетР13 (дох. 21,11%, дюр. 1,3 года, цена -0,19%, G-спред 301 б.п.), СПБГОЗ5003 (дох. 18,54%, дюр. 1,9 года, цена -1,3%, G-спред 141 б.п.), ГазпромКБЗ (дох. 19,78%, дюр. 0,5 года, цена +0,3%, G-спред 191 б.п.).

В ТОП-10 рублевых корпоративных флоатеров по состоянию на 17:30 преобладает снижение котировок, при этом более существенное снижение демонстрирует ГазКап2Р10 (цена 98,94%, изм. -0,18%, RUONIA + 1,25%), ЕврХолЗР01 (цена 100,43%, изм. -0,24%, ключ. + 1,3%), ГазпнЗР10R (цена 100,45%, изм. -0,23%, ключ. + 1,3%).

Бивалютные облигации, номинал которых привязан к долл. США или евро, не находят поддержки и продолжают преимущественно снижаться в цене. Основные объемы торгов традиционно сфокусированы в выпусках Газпрома, а также в суверенных еврооблигациях. Лучше рынка выглядят RUS-25 EUR (дох. 11,79%, дюр. 1,2 года, цена + 1,2%) и RUS-29 (дох. 8,18%, дюр. 4,1 года, цена +1,2%).

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	5,50
Инфляция в США, % годовых	2,90	3,00	3,20
ЦБ РФ	18,00	16,00	16,00
Инфляция в РФ, % годовых	9,04	9,07	7,48
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Евро/Доллар	1,12	▼ 0,0%	▲ 1,1%
Индекс доллара	100,77	▼ 0,1%	▼ 0,6%
RUSFAR O/N	18,42	▲ 41	▲ 311
MOEX REPO	17,95	▲ 28	▲ 276
Товарные рынки			
Золото	2 547,25	▼ 0,31%	▲ 23,5%
Нефть Brent	79,08	▼ 1,59%	▲ 2,6%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	2 730,38	▼ 1,21%	▼ 11,9%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	566,56	▲ 0,24%	▼ 8,1%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	18,32	▼ 15,0	▲ 553,2
ОФЗ 2Y	17,65	▼ 28,0	▲ 499,1
ОФЗ 5Y	16,37	▼ 4,0	▲ 453,0
ОФЗ 10Y	15,75	▲ 7,0	▲ 405,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	3,93	▼ 0,3	▼ 29,9
UST 10Y	3,85	▲ 3,4	▼ 51,1
Германия 10Y	2,29	▲ 0,6	▲ 25,8
Франция 10Y	3,01	▲ 0,6	▲ 45,5
Испания 10Y	3,10	— 0,0	▲ 11,1
Италия 10Y	3,67	▲ 0,5	▼ 4,3

Кривая UST



Кривая ОФЗ



Глобальные рынки облигаций. Потребительское доверие в США, согласно The Conference Board, продемонстрировало рост по итогам августа. Индекс потребительского доверия вырос до 103,3 п. по сравнению с 101,9 п. в июле. Несмотря на рост потребительского доверия, американцы остаются обеспокоены ситуацией на рынке труда, и оценки относительно текущей ситуации на рынке труда хоть и остаются положительными, но продолжают ухудшаться. Доходности UST сегодня демонстрируют разнонаправленную динамику, в частности, доходность 10-ти летних бумаг в моменте растет на 2,5 б.п., до 3,84% годовых.

НОВОСТИ

Выручка Whoosh по итогам 1 пол. 2024 г. выросла на 42% г/г, до 6,3 млрд руб.

Whoosh опубликовал результаты по итогам 1 пол. 2024 г. Выручка Группы выросла на 42% г/г, до 6,3 млрд руб. за счет расширения бизнеса компании. Общее количество поездок за 1 пол. 2024 г. выросло на 63,1 млн шт., что на 57% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Флот Группы увеличился на 50%, до 200 тыс. шт. Показатель EBITDA продемонстрировал рост на 36% г/г, до 2,8 млрд руб. Давление на EBITDA оказал опережающий рост коммерческих, общехозяйственных и административных расходов (+97,6% г/г), в частности, расходы на оплату труда подскочили в 2,4 раза. Рентабельность по EBITDA снизилась до 44% по сравнению с 46% годом ранее. Чистая прибыль сократилась до 258,7 млн руб. по сравнению с 1,3 млрд руб. годом ранее. Существенный рост финансовых расходов, до 1,2 млрд руб. (+138% г/г) стал ключевой причиной падения чистой прибыли.

Долг (с учетом арендных обязательств) компании на конец 1 пол. 2024 г. составил 11,5 млрд руб. по сравнению с 11,6 млрд руб. на начало 2024 г., при этом ~53% долга – это краткосрочный долг. Чистый долг составил 10,4 млрд руб. по сравнению с 8,5 млрд руб. на конец 2023 г. Рост чистого долга связан со снижением объема денежных средств на счетах компании. Отношение чистый долг/EBITDA LTM выросло до 2,0x по сравнению с 1,2x годом ранее.

Мы оцениваем результаты, как нейтральные: компания продолжила активно наращивать бизнес, в том числе масштабироваться в Латинской Америке – доля зарубежного бизнеса в выручке выросла до 9,4% по сравнению с 4% ранее. Однако существенно негативное влияние на прибыльность бизнеса оказал рост стоимости фондирования, в связи с чем финансовые расходы подскочили на 138% г/г, а также рост SG&A. У компании в обращении два выпуска облигаций – iVУШ 1P1 (дох. 20,7%, дюр. 0,8 года, цена -0,23%, G-спред 238 б.п.), iVУШ 1P1 (дох. 21,03%, дюр. 1,6 года, цена +0,05%, G-спред 311 б.п.).

Алроса планирует выйти на рынок облигаций с флоатером

Алроса планирует предложить рынку флоатер серии 001P-01 с погашением через 4 года. Планируемый объем размещения – не менее 20 млрд руб. Купоны по выпуску будут выплачиваться раз в месяц. Ориентир спреда будет объявлен позднее (ключ. + спред). Цель привлечения флоатера - рефинансирование текущей задолженности, а также удлинение срока долгового портфеля.

У компании на текущий момент 5 рублевых выпусков облигаций с фиксированным купоном, а также один выпуск замещающих облигаций. Учитывая наивысший кредитный рейтинг эмитента (AAA(RU) от АКРА и ruAAA от Эксперт РА) и последние размещения облигаций эмитентов с аналогичным рейтингом, премия к ключ. ставке может составить, по нашим оценкам, ~1,3%.

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 27.08.2024 на 19:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Эмитенты	ISIN "замещаемого" выпуска	ISIN "замещающего" выпуска	Название "замещающего" выпуска	Валюта	Объем замещающего выпуска, тыс.	Погашение	Ставка купона	Средневз. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
АЛРОСА	XS2010030919	RU000A108TV3	АЛРОС3027Д	USD	262 413	25.06.2027 (25.03.2027 CALL)	3,10	10,01	▲ 112,0	2,7	83,56
	XS2107554896	RU000A107670	Альфа-Банк, 30-01	RUB	12 313 600	30.01.2025	6,75	23,23	▲ 29,0	0,5	94,04
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФА30350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	24,24	▲ 32,0	2,0	71,45
Альфа-Банк	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА30400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	27,33	▲ 49,0	2,5	62,59
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФА30500	USD	209 824	Бессрочная (30.04.2033 Call)	8,13	19,69	▲ 18,0	3,1	73,02
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФА30850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	54,77	▲ 196,0	0,6	78,51
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	13,65	▲ 22,0	1,9	87,35
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ 30-T1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	19,40	▲ 7,0	5,4	59,78
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	11,36	▲ 42,0	1,4	92,02
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	10,87	▲ 30,0	2,4	87,31
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	10,55	▲ 28,0	2,7	82,15
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	10,83	▲ 39,0	3,2	83,76
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	10,88	▲ 35,0	4,1	73,11
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	11,00	▲ 30,0	5,0	69,06
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	10,62	▲ 28,0	5,9	66,29
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	9,30	▲ 13,0	6,5	96,17
Газпром	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	9,30	▲ 14,0	8,2	85,48
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	24,82	▲ 186,0	0,2	95,32
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	12,99	▲ 77,0	0,6	95,53
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	13,58	▼ 71,0	0,6	93,92
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	11,31	▲ 92,0	1,5	87,97
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	10,63	▲ 39,0	2,4	80,98
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	10,25	▲ 53,0	4,0	72,30
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	33,70	▲ 147,0	1,4	70,85
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	46,16	▲ 190,0	1,4	61,80
	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3О25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	17,12	▲ 82,0	0,6	93,88
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК 3О26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	13,19	▲ 85,0	1,4	89,73
ГТЛК	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК 3О27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	11,29	▼ 7,0	2,3	86,32
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК 3О28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	10,89	▲ 41,0	3,2	83,36
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК 3О29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	10,59	▼ 14,0	4,1	78,90
	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026 (02.11.2024 Call)	4,75	8,43	▼ 9,0	2,1	92,88
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.2027 (26.10.2024 Call)	2,80	9,58	▲ 89,0	2,5	84,57
Лукойл	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030 (06.11.2024 Call)	3,88	8,42	▲ 20,0	5,0	79,98
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031 (26.10.2024 Call)	3,60	8,48	▲ 23,0	6,1	74,94
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИНО28	USD	285 780	22.10.2028	3,38	8,82	▼ 21,0	3,8	81,95
	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ 3О26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	11,45	▲ 191,0	2,0	86,64
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ 3О25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	17,05	▲ 876,0	0,4	95,30
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ 3О26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	13,44	▲ 139,0	1,4	87,50
МКБ	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ 3О2017	USD	137 204	Бессрочная (10.10.2027 Call)	8,97	20,00	▲ 12,0	2,7	76,48
	XS2392969395	RU000A108L24	МКБ 3О2021	USD	91 996	Бессрочная (04.04.2027 Call)	7,63	24,05	▼ 125,0	2,3	71,35
	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ 3О2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	13,51	▲ 194,0	2,7	85,67
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	9,95	▲ 53,0	1,0	93,07
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	8,06	▲ 1,8	2,2	89,75
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК, 3026-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	8,83	▲ 38,0	1,8	93,52
	XS2346922755	RU000A108PR9	НЛМК3026-Е	EUR	159 461	28.06.2024	1,45%	9,79	▼ 114,0	2,8	87,07
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	14,32	▲ 38,0	2,1	84,68
Полюс	XS2396900685	RU000A108P79	Полюс3О28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	9,36	▲ 12,0	3,8	79,66
	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖД3О26-2Р	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	19,52	▼ 3,0	1,8	82,06
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖД3О25-2Р	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	18,02	▲ 160,0	1,0	91,49
РЖД	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖД3О28-1Р	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	19,26	▲ 72,2	3,0	70,39
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖД3О28-3Р	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	17,65	▼ 53,0	3,3	72,91
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖД3О261ФР	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	12,21	▲ 97,0	1,5	84,88
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖД3О282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	10,13	▲ 18,0	3,5	74,09

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 26.08.2024 на 19:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Эмитенты	ISIN "замещаемого" выпуска	ISIN "замещающего" выпуска	Название "замещающего" выпуска	Валюта	Объем замещающего выпуска, тыс.	Погашение	Ставка купона	Среднез. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	Совком3О-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	20,00	▲ 52,0	2,2	78,45
	XS2113968148	RU000A107C59	Совком3О-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	37,71	▼ 126,0	0,7	84,28
	XS0973219495	RU000A107CM0	Совком3О-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00	0,00		0,0	32,00
	XS2010043656	RU000A107E99	Совком3О-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	16,48	▲ 64,0	0,6	95,58
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ 3О2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	9,86	▲ 28,0	3,4	82,50
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	245,61		0,0	94,46
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	25,40	▲ 64,0	2,1	69,73
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК 3О2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	11,61	▲ 6,0	2,3	85,00
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосА3О25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	10,20	▲ 53,0	0,4	97,31
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосА3О28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	9,27	▲ 70,0	3,8	78,47
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	59,79	▲ 195,0	0,4	84,15
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗ3О2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	27,53		0,1	98,75

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 27.08.2024 на 19:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон, % год.	Среднез. дох-ть к погашению (оферте), % годовых	Изм.	Дюра-ция, лет	Оферта**	Погашение	Среднез. Цена
АЛЬФАБ2Р20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	8,31	▼ 46,0	0,32		23.12.2024	98,70
Акрон Б1Р4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	8,12	▼ 7,0	1,41		22.05.2026	99,81
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	8,16	▼ 20,0	2,09		14.12.2026	99,64
ГПБЗР6СNY	RU000A1087C3	Банки	5,00%	5,33	▼ 31,0	2,44		09.04.2027	99,36
ГТЛК 2Р-05	RU000A108NS2	Лизинг и аренда	8,25%	9,77	▲ 4,0	1,64		09.06.2026	98,09
ЕСЭГ1РС5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	9,93	▲ 13,0	2,05		17.11.2026	97,07
МЕТАЛИН1Р1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	16,00	▼ 1207,0	0,04		13.09.2024	99,48
МЕТАЛИН1Р2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	8,35	▼ 48,0	2,85		10.09.2027	88,26
МЕТАЛИН1Р3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	6,25	▼ 185,0	1,26		11.12.2025	96,45
Полюс Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	8,87	▲ 2,0	2,84		24.08.2027	87,40
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	21,78	▼ 225,0	0,05	17.09.2024	07.09.2032	99,08
Роснфт2Р13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	3,11	▼ 108,0	0,54	17.03.2025	07.03.2033	101,58
Роснфт4Р1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	5,66	▲ 10,0	0,60	26.03.2025	15.03.2034	99,95
РУСАЛ 1Р1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	10,62	▲ 51,0	0,65		24.04.2025	95,91
РУСАЛ 1Р2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	9,92	▼ 16,0	1,28		23.12.2025	93,10
РУСАЛ 1Р5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	9,37	▼ 20,0	1,60		08.05.2026	96,21
РУСАЛ 1Р6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	10,30	▼ 17,0	2,29		05.08.2026	95,24
РУСАЛ 1Р7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	10,25	▼ 9,0	3,29		09.10.2026	96,26
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	8,50%	10,28	▼ 82,0	0,90	30.07.2025	28.07.2027	98,67
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	8,50%	10,13	▼ 20,0	0,90	30.07.2025	28.07.2027	98,79
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	41,38	▼ 127,0	1,16	06.11.2025	22.10.2037	70,06
СКФ 1Р1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	8,62	▼ 96,0	1,50		24.03.2026	94,95
СлавЭКО1Р3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	12,03	▲ 2,0	1,40		12.03.2026	99,27
УралСт1Р03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	9,14	▼ 51,0	1,42		19.02.2026	97,55
ЮГК 1Р1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	10,05	▲ 13,0	0,23		19.11.2024	98,70
ЮГК 1Р2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	9,40	▼ 71,0	0,58		01.04.2025	97,91

НАШ ВЫБОР

Данные 27.08.2024 на 19:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Средневз. дох-ть к погашению (оферте)	Изм., б.п.	Дюра-ция, лет	Оферта*	Погашение	Средневз. Цена	G-spread, б.п.
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AAA» по национальной шкале											
Низкий	ПозТех-1P2	RU000A105JG1	ИТ сервисы и программное обеспечение	10,55%	18,8%	▼ 33,0	1,17		03.12.2025	92,11	68
Низкий	НКНХ 1P-01	RU000A0ZZZ17	Химическая и нефтехимическая промышленность	9,75%	20,1%	▼ 12,0	1,21	11.12.2025	07.12.2028	89,60	198
Низкий	ГазпромКР8	RU000A105U00	Банки	9,20%	18,7%	▼ 33,0	1,38		06.02.2026	89,33	65
Низкий	ИКС5ФинЗР3	RU000A107AJ0	FMCG ретейл	12,90%	19,2%	▼ 23,0	1,55	02.06.2026	22.11.2033	92,55	121
Низкий	МТС 1P-14	RU000A101FH6	Связь и телекоммуникация	6,60%	18,7%	▲ 7,0	2,25		11.02.2027	78,61	121
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале											
Низкий	Медси 1P03	RU000A106K27	Медицинские услуги	10,40%	20,5%	▲ 12,0	1,06	13.10.2025	18.08.2032	91,37	229
Низкий	АвтодорЗР3	RU000A105V82	Строительство	10,30%	20,0%	▼ 5,0	1,38		12.02.2026	89,25	193
Низкий	Автодор4P1	RU000A103NU9	Строительство сооружений и специализированное строительство	7,95%	19,7%	▲ 16,0	1,82		08.09.2026	82,31	195
Низкий	Новотр 1P5	RU000A107W06	Железнодорожный транспорт	14,25%	20,4%	▲ 27,0	1,98		04.03.2027	90,98	280
Низкий	ПочтаР2P01	RU000A104V75	Почтовая и курьерская служба	11,40%	19,5%	▼ 8,0	2,35	02.06.2027	26.05.2032	84,94	205
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Средний	ИнтЛиз1P07	RU000A1077X0	Лизинг и аренда	16,00%	22,9%	▲ 4,0	1,04		31.10.2026	95,16	465
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	21,2%	▼ 22,0	1,18	12.12.2025	10.12.2027	90,83	306
Средний	Джи-гр 2P3	RU000A106Z38	Строительство	15,40%	22,2%	▼ 9,0	1,21		29.09.2026	94,02	405
Средний	СамолетР13	RU000A107RZ0	Строительство	14,75%	21,1%	▲ 11,0	1,27	29.01.2026	24.01.2027	94,41	296
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	23,3%	▲ 57,0	1,35	18.02.2026	03.02.2038	90,34	523
Средний	СэтлГрБ2P3	RU000A1084B2	Строительство	15,50%	22,4%	▲ 16,0	1,38	19.03.2026	14.03.2027	93,56	433
Средний	БСК 1P-03	RU000A106JZ9	Химическая и нефтехимическая промышленность	10,60%	20,4%	▲ 19,0	1,36		10.07.2026	89,31	235
Средний	ЛСР БО 1P8	RU000A106888	Строительство	12,75%	20,1%	▼ 35,0	1,55		13.05.2026	91,38	206
Средний	ХКФБанкБ04	RU000A103760	Банки	8,00%	22,0%	▼ 7,0	1,61		01.06.2026	82,09	408
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале											
Высокий	АБ3-1 1P05	RU000A1070X5	Пр-во строительных материалов	15,00%	23,6%	▼ 29,0	1,30		30.09.2026	90,53	549
Высокий	ГЛОРАКС1P2	RU000A108132	Строительство	17,25%	23,1%	▼ 49,0	1,33		05.03.2026	95,20	501

*в качестве даты оферты указана дата последнего дня периода предъявления к выкупу облигаций

#РСХБ Инвестиции

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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.

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 допустим 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 возникать 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».

©2024 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

