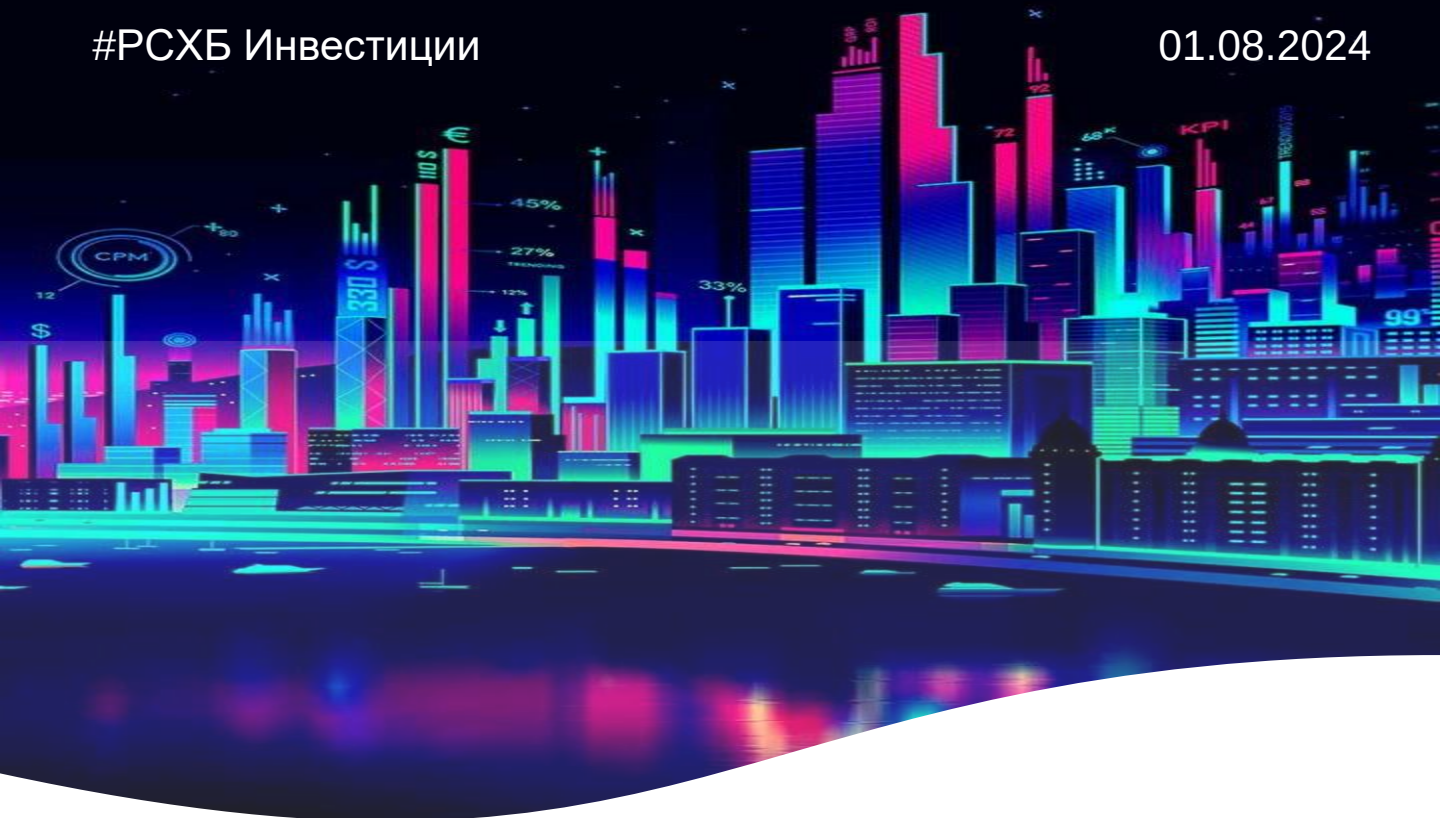




ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Российский рынок классических ОФЗ продолжает третий день подряд демонстрировать позитивную динамику.** Ценовой индекс RGBI прибавляет 1,0%, до 105,11 п., при объемах торгов в 6,2 млрд руб. Основные объемы торгов формируются в длинных ОФЗ: ОФЗ 26243 с погашением в мае 2038 г. и ОФЗ 26238 с погашением в мае 2041 г.
- Поддержку рынку ОФЗ оказывает статистика по недельной инфляции. **Инфляция за период 23-29 июля замедлилась до 0,08% по сравнению с 0,10% периодом ранее.** В годовом выражении инфляция замедлилась до 9,11% по сравнению с 9,18% ранее.
- В июле **корпоративный рынок продолжил подрастать в объемах.** Согласно подсчетам Cbonds, по итогам июля объем рынка внутренних корпоративных облигаций вырос до 27,1 трлн руб., что на 1,3% больше, чем в июне, и на 19,0%, чем за июль 2023г.
- Сегодня **на рынке корпоративных облигаций** с фиксированным купоном в выпусках с объемом торгов от 5 млн руб. преобладает позитивная динамика. Более активный рост котировок в выпусках третьего эшелона.
- **Доходность индекса замещающих облигаций** на закрытие среды составила 9,54% годовых (+4 б.п. за день).
- **Финальный ориентир по купону выпуска Ростелеком** серии 001P-09R установлен на уровне «ключ. + 115 б.п.»
- **ГК «Самолет» провел сбор заявок на флоатер** серии БО-П14. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + 275 б.п.».
- **Группа О'КЕЙ** представила операционные результаты по итогам 2 кв. 2024 г.
- **Глобальные рынки облигаций.** Впервые с 2020 г. Банк Англии снизил ключевую ставку. Ставка снижена на 25 б.п., до 5,00% годовых.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Российский долговой рынок. Российский рынок классических ОФЗ продолжает третий день подряд демонстрировать позитивную динамику, частично отыгрывая потери июля. Сегодня поддержку рынку ОФЗ оказывает статистика по недельной инфляции. Инфляция за период 23-29 июля замедлилась до 0,08% по сравнению с 0,10% периодом ранее. В годовом выражении инфляция замедлилась до 9,11% по сравнению с 9,18% ранее - ожидаем, что пик инфляции пройден.

По состоянию на 17:30 (мск) ценовой индекс RGBI прибавляет 1,0%, до 105,11 п., при объемах торгов в 6,2 млрд руб. Доходности кривой ОФЗ преимущественно снижаются с более заметной динамикой в длинной части кривой: в части 7-20 лет снижение доходностей составляет 17-35 б.п. в моменте. Основные объемы торгов формируются в длинных ОФЗ: ОФЗ 26243 с погашением в мае 2038 г. (дох. 15,87%, дюр. 6,5 года, цена +0,5%) и ОФЗ 26238 с погашением в мае 2041 г. (дох. 15,30%, дюр. 7,4 года, цена +0,2%). Несмотря на позитив на рынке классических ОФЗ в течение последних нескольких дней, о развороте тренда пока говорить рано на фоне сохранения рисков отклонения инфляции от нисходящей траектории и дальнейшего ужесточения ДКП. На наш взгляд, часть портфеля следует сохранять в защитных инструментах – фондах денежного рынка и/или облигациях с плавающим купоном.

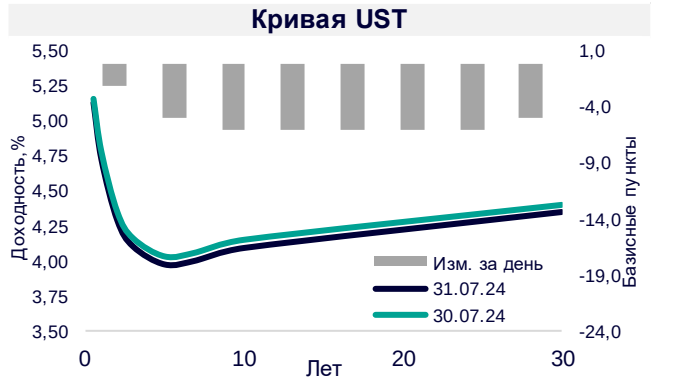
В ОФЗ-флоатерах существенные объемы прошли в выпуске «старого формата» ОФЗ 29006 (цена 100,5%, изм. -0,06%). Выпуск ОФЗ 29025, предлагаемый на аукционах, продолжает снижаться, в моменте теряя 0,42%, до 95,99% от номинала. Доходности линкеров сегодня демонстрируют разнонаправленную динамику: доходность ОФЗ 52002 в моменте растет на 13 б.п., до 8,83% годовых.

В июле корпоративный рынок продолжил подрастать в объемах. Согласно подсчетам Cbonds, по итогам июля объем рынка внутренних корпоративных облигаций вырос до 27,1 трлн руб., что на 1,3% больше, чем в июне, и на 19,0%, чем за июль 2023г. В июле на рынок вышло 73 эмитента, было размещено 194 новых выпусков. Сегодня на рынке корпоративных облигаций с фиксированным купоном в выпусках с объемом торгов от 5 млн руб. преобладает позитивная динамика. Более активный рост котировок в выпусках третьего эшелона, в частности, отскакивают высокорискованные выпуски Роделен2Р2 (дох. 20,58%, дюр. 2,1 года, цена +2,7%), ГарИнв2Р08 (дох. 22,77%, дюр. 1,3 года, цена +2,2%). В первом-втором эшелоне более заметное движение котировок наблюдается в ЕврХимБ1Р8 (дох. 17,67%, дюр. 0,7 года, цена +0,5%), Европлн1Р6 (дох. 19,23%, дюр. 0,7 года, цена +0,4%), СамолетР12 (дох. 19,66%, дюр. 0,9 года, цена +0,4%).

Доходность индекса замещающих облигаций на закрытие среды составила 9,54% годовых (+4 б.п. за день). Рынок замещающих облигаций и квазивалютных выпусков сегодня снова преимущественно снижается.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	5,50
Инфляция в США, % годовых	3,00	3,30	3,20
ЦБ РФ	18,00	16,00	16,00
Инфляция в РФ, % годовых	9,11	9,18	7,48
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,3%	▼ 2,2%
Индекс доллара	104,39	▲ 0,3%	▲ 3,0%
RUSFAR O/N	17,13	▼ 21	▲ 182
MOEX REPO	17,23	▼ 10	▲ 204
Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	2 490,85	▲ 0,72%	▲ 20,8%
Нефть Brent	80,22	▼ 0,77%	▲ 4,1%
Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
MMVB	2 936,42	▼ 0,21%	▼ 5,2%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	567,90	▲ 0,97%	▼ 7,9%
Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ОФЗ 1Y	16,96	▼ 27,0	▲ 417,2
ОФЗ 2Y	17,02	▼ 7,0	▲ 436,1
ОФЗ 5Y	16,10	▼ 5,0	▲ 426,0
ОФЗ 10Y	15,42	▼ 26,0	▲ 372,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,19	▼ 14,5	▼ 3,7
UST 10Y	3,99	▼ 12,0	▼ 37,7
Германия 10Y	2,25	▼ 5,5	▲ 21,9
Франция 10Y	2,99	▼ 2,1	▲ 43,1
Испания 10Y	3,09	▼ 2,8	▲ 9,7
Италия 10Y	3,64	▼ 1,2	▼ 7,2



Высокие рублевые ставки наряду с сообщениями СМИ о проблемах с платежами российских компаний, что оказывает поддержку рублю, охладил интерес инвесторов к квазивалютным бумагам. На более заметных объемах существенно снижаются котировки RUS-25 EUR (дох. 7,53%, дюр. 1,3 года, цена -0,8%), ГазКЗ-34Д (дох. 8,76%, дюр. 6,6 года, цена -2,0%), НорНик326Д (дох. 8,3%, дюр. 2,1 года, цена -2,0%).

Глобальные рынки облигаций. Впервые с 2020 г. Банк Англии снизил ключевую ставку. Ставка снижена на 25 б.п., до 5,00% годовых. Тем не менее, решение снизить ставку было неочевидным. Всего лишь один перевес голоса «за» решил судьбу ставки - 5 членов комитета проголосовали за снижение ставки, тогда как 4 проголосовали за ее сохранение. Глава ЦБ Англии Эндрю Бейли отметил, что регулятор будет действовать осторожно в дальнейшем и не будет снижать ставку слишком быстро. По его словам, необходимо убедиться, что инфляция остается низкой. Доходности gilts реагируют снижением: доходности 10-летних в моменте снизились до 3,9% годовых (-6 б.п.).

НОВОСТИ

Финальный ориентир по купону выпуска Ростелеком серии 001P-09R установлен на уровне «ключ. + 115 б.п.»

1 августа Ростелеком собрал заявки на новый выпуск облигаций серии 001P-09R с плавающим купоном. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + 115 б.п.». Погашение выпуска запланировано через 3 года, купоны будут выплачиваться раз в квартал. Объем размещения – 15 млрд руб.

Последний раз Ростелеком выходил на рынок первичных размещений с флоатером в начале июня текущего года, когда удалось разместить Ростелеком, 001P-08R на 10 млрд руб. Финальная ставка купона по выпуску Ростелеком, 001P-08R была установлена на уровне «ключ. + 115 б.п.», что соответствует ставке купона по новому выпуску эмитента.

ГК «Самолет» провела сбор заявок на флоатер серии БО-П14

1 августа ГК «Самолет» проводила сбор заявок на новый выпуск облигаций с плавающим купоном серии БО-П14. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + 275 б.п.». Срок обращения выпуска – 3 года, купоны будут выплачиваться раз в месяц. Изначальный ориентир по купону был установлен на уровне «ключ. ставка + не выше 300 б.п.». Объем размещения увеличен до 20 млрд руб. с 10 млрд руб.

У компании в обращении 8 выпусков облигаций, более ликвидные выпуски - СамолетP10 (дох. 19,0%, дюр. 0,05 года, цена +0,02%), СамолетP11 (дох. 22,16%, дюр. 0,5 года, цена +0,02%, G-спред 555 б.п.), СамолетP12 (дох. 19,66%, дюр. 0,9 года, цена +0,4%, G-спред 268 б.п.), СамолетP13 (дох. 20,9%, дюр. 1,3 года, цена +0,3%, G-спред 380 б.п.).

Группа О'КЕЙ представила операционные результаты по итогам 2 кв. 2024 г.

Выручка Группы за 2 кв. 2024 г. выросла на 5,2% г/г, до 52,3 млрд руб. Драйвером роста выручки выступило развитие дискаунтеров «ДА!», выручка которых за рассматриваемый период выросла на 13,8% г/г, до 18,4 млрд руб. за счет открытия новых магазинов и роста LFL-выручки. В частности, LFL-выручка дискаунтеров выросла на 6,3% за счет роста среднего чека (+9,2%), тогда как трафик упал на 2,3%. Выручка гипермаркетов О'КЕЙ выросла всего на 1,0% г/г, до 33,9 млрд руб. Группа продолжает активно развивать сеть дискаунтеров «ДА!», которые вносят основной вклад в рост финансовых показателей, тогда как бизнес гипермаркетов уже не первый квартал стагнирует.

За 1 пол. 2024 г. выручка Группы выросла на 6,2%, до 104,6 млрд руб., выручка гипермаркетов выросла на 2,0% г/г, дискаунтеров – на 15,7% г/г, до 35,2 млрд руб. Доля дискаунтеров «ДА!» в выручке составляет 33,6%.

У Группы действует рейтинг от Эксперт РА на уровне ruA-, прогноз стабильный. По состоянию на 31.12.2024 долговая нагрузка компании оценивалась в 2,1х чистый долг/EBITDA. У Группы в обращении 6 выпусков облигаций, более ликвидные выпуски О'КЕЙ Б1P5 (дох. 23,36%, дюр. 2,0 года, цена -0,28%, G-спред 630 б.п.), О'КЕЙ Ф1P1 (дох. 28,68%, дюр. 1,6 года, цена +0,16%, G-спред 622 б.п.), О'КЕЙ Б1P6 (дох. 21,05%, дюр. 2,1 года, цена -0,16%, G-спред 407 б.п.).

ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ С РСХБ-ИНВЕСТИЦИИ

Эмитент/Выпуск	Объем , млн руб. (если не указано иное)	Дата открытия книги / размещения	Ориентир по купону (доходности)	Купон. период (дней)	Срок до oferty/ погашения (лет)	Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА)
----------------	---	----------------------------------	---------------------------------	----------------------	---------------------------------	----------------------------

ООО «Городской супермаркет», БО-П03	2 000	начало августа 2024г.	Ключ. ставка + не выше 200 б.п.	30	2/10	A-(RU)/-
-------------------------------------	-------	-----------------------	---------------------------------	----	------	----------

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 01.08.2024 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	8,32	▼ 19,0	2,8	86,92
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФА3О350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	19,62	▼ 125,0	2,1	88,50
Альфа-Банк	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА3О400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	19,64	▼ 176,0	2,5	72,72
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФА3О500	USD	209 824	Бессрочная (30.04.2033 Call)	8,13	16,48	▲ 27,0	3,2	79,24
Борец Капитал	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФА3О850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	39,78	▲ 101,0	0,7	82,16
	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	10,74	▲ 38,0	2,0	91,65
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ 3О-Т1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	16,23	▲ 6,0	5,8	69,68
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	17,75	▲ 534,0	0,3	95,69
Газпром	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	9,67	▲ 183,0	0,6	96,84
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	9,96	▲ 210,0	0,7	95,44
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	9,18	▲ 94,0	1,6	90,26
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	9,45	▲ 64,0	2,5	82,70
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	8,78	▲ 27,0	4,1	76,04
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	9,24	▲ 53,0	1,5	94,37
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	8,92	▲ 49,0	2,5	90,99
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	9,20	▲ 58,0	2,8	84,67
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	8,71	▲ 23,0	3,2	88,97
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	8,91	▲ 38,0	4,2	78,54
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	9,08	▲ 39,0	5,0	75,18
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	8,81	▲ 12,0	6,1	73,11
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	8,71	▲ 18,0	6,6	99,83
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	8,61	▲ 24,0	8,1	90,11
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	25,29	▲ 189,0	1,4	76,67
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	32,19	▲ 28,0	1,4	70,04
	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3О25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	12,71	▲ 57,0	0,7	95,79
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК 3О26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	11,33	▲ 17,0	1,5	91,55
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК 3О27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	9,59	▲ 29,0	2,4	89,32
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК 3О28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	9,74	▲ 78,0	3,2	85,99
ГТЛК	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК 3О29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	9,20	▼ 7,0	4,1	82,85
	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026 (02.11.2024 Call)	4,75	7,59	▲ 43,0	2,1	94,26
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.2027 (26.10.2024 Call)	2,80	7,57	▼ 71,0	2,6	88,50
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030 (06.11.2024 Call)	3,88	7,08	▲ 11,0	5,1	85,14
Лукойл	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031 (26.10.2024 Call)	3,60	7,50	▲ 14,0	6,2	79,16
	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	8,09	▼ 12,0	3,9	83,90
	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ 3О26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	9,40	▲ 38,0	2,0	89,65
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ 3О25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	13,45	▲ 219,0	0,5	97,79
Металлоинвест	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ 3О26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	11,37	▲ 7,0	1,4	89,30
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ 3О2017	USD	137 204	Бессрочная (10.10.2027 Call)	8,97	20,99	▼ 157,0	2,7	74,37
	XS2392969395	RU000A108L24	МКБ 3О2021	USD	91 996	Бессрочная (04.04.2027 Call)	7,63	24,02	▼ 51,0	2,4	71,27
	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ 3О2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	11,15	▲ 60,0	2,8	91,15
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	5,84	▼ 255,0	1,1	96,58
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	8,31	— 0,0	2,2	89,61
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК, 3О26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	7,57	▼ 5,0	1,8	95,24
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	10,59	▲ 29,0	2,2	90,59
	XS2396900685	RU000A108P79	Полюс3О28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	8,36	▲ 38,0	3,9	82,34
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖД3О26-2Р	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	19,13	▼ 3,0	1,9	82,06
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖД3О25-2Р	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	19,22	▲ 7,0	1,1	90,25
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖД3О28-1Р	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	18,49	▲ 72,2	3,1	71,40
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖД3О28-3Р	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	18,38	▼ 11,0	3,4	71,00
Полюс	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖД3О261ФР	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	9,75	▲ 53,0	1,6	87,30
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖД3О282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	9,58	▲ 40,0	3,6	75,02

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 01.08.2024 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	16,51	▲ 2,0	2,3	83,47
	XS2113968148	RU000A107C59	Совком3О-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	22,60	▼ 348,0	0,7	90,90
	XS0973219495	RU000A107CM0	Совком3О-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				33,71
	XS2010043656	RU000A107E99	Совком3О-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	7,89	▲ 259,0	0,7	100,15
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ 3О2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	8,53	▲ 11,0	3,5	85,78
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	20,32	▲ 781,0	0,1	99,16
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	18,71	▼ 17,0	2,2	77,93
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК 3О2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	9,18	▼ 1,0	2,4	89,34
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосА3О25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	8,56	▲ 1,0	0,5	97,55
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосА3О28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	7,65	▼ 21,0	3,9	82,85
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	32,68	▲ 232,0	0,5	90,44
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗ3О2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50			0,1	92,50

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 01.08.2024 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%	8,10	▼ 115,0	0,39		23.12.2024	98,50
Акрон Б1Р4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	8,56	▲ 22,0	1,45		22.05.2026	99,21
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	8,18	▲ 6,0	2,16		14.12.2026	99,58
ЕСЭГ1РС5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	10,03	▼ 31,0	2,08		17.11.2026	96,80
МЕТАЛИН1Р1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	12,77	▼ 4,0	0,12		13.09.2024	98,97
МЕТАЛИН1Р2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	8,65	▼ 62,0	2,92		10.09.2027	87,29
МЕТАЛИН1Р3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	9,59	▲ 114,0	1,33		11.12.2025	92,35
МЕТАЛИН1Р5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	9,26	▲ 7,0	1,61		14.04.2026	94,89
Полюс Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	8,89	▼ 2,0	2,85		24.08.2027	87,08
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	16,79	▼ 122,0	0,13	17.09.2024	07.09.2032	98,42
Роснфт2Р13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	6,08	▲ 17,0	0,61	17.03.2025	07.03.2033	100,00
Роснфт4Р1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	5,55	▼ 1,0	0,84	26.03.2025	15.03.2034	100,01
РУСАЛ 1Р1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	9,38	▼ 3,0	0,72		24.04.2025	96,26
РУСАЛ 1Р2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	11,40	▲ 174,0	1,35		23.12.2025	93,00
РУСАЛ 1Р5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	9,59	▲ 20,0	1,67		08.05.2026	95,73
РУСАЛ 1Р6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	7,37	▼ 305,7	2,29		05.08.2026	95,09
РУСАЛ 1Р7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	8,37	▼ 167,7	3,29		09.10.2026	96,57
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	8,50%	8,37	▼ 108,7	0,97	30.07.2025	28.07.2027	99,07
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	8,50%	8,37	▼ 149,7	0,97	30.07.2025	28.07.2027	98,35
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	38,61	▼ 44,0	1,21	06.11.2025	22.10.2037	70,33
СКФ 1Р1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	8,68	▼ 2,0	1,57		24.03.2026	94,65
СлавЭКО1Р3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	12,01	▼ 3,0	1,47		12.03.2026	99,26
УралСт1Р03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	9,54	▲ 1,0	1,46		19.02.2026	96,90
ЮГК 1Р1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	9,20	▲ 101,0	0,30		19.11.2024	98,54
ЮГК 1Р2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	8,75	▼ 69,0	0,65		01.04.2025	98,05

НАШ ВЫБОР

Данные 01.08.2024 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%	18,5%	▼ 8,0	1,24		03.12.2025	92,05	144
Низкий	НКНХ 1P-01	RU000A0ZZZ17	Химическая и нефтехимическая промышленность	9,75%	18,5%	▼ 19,0	1,29	11.12.2025	07.12.2028	90,70	144
Низкий	ГазпромКР8	RU000A105U00	Банки	9,20%	18,1%	▲ 6,0	1,38		06.02.2026	89,50	106
Низкий	ИКС5ФинЗР3	RU000A107AJ0	FMCG ретейл	12,90%	18,7%	▼ 9,0	1,62	02.06.2026	22.11.2033	92,86	164
Низкий	МТС 1P-14	RU000A101FH6	Связь и телекоммуникация	6,60%	17,9%	▼ 3,0	2,28		11.02.2027	79,32	94
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале											
Низкий	Медси 1P03	RU000A106K27	Медицинские услуги	10,40%	20,6%	▼ 109,0	1,13	13.10.2025	18.08.2032	90,81	357
Низкий	АвтодорЗР3	RU000A105V82	Строительство	10,30%	19,0%	▼ 9,0	1,38		12.02.2026	89,88	191
Низкий	Автодор4P1	RU000A103NU9	Строительство	7,95%	18,8%	▼ 84,0	1,89		08.09.2026	82,96	180
Низкий	Новотр 1P5	RU000A107W06	Железнодорожный транспорт	14,25%	19,8%	▲ 8,0	2,05		04.03.2027	91,82	277
Низкий	ПочтаP2P01	RU000A104V75	Почтовая и курьерская служба	11,40%	19,6%	▲ 25,0	2,42	02.06.2027	26.05.2032	84,44	267
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Средний	ИнтЛиз1P07	RU000A1077X0	Лизинг и аренда	16,00%	22,2%	▼ 14,0	1,10		31.10.2026	95,49	515
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	21,1%	▼ 59,0	1,25	12.12.2025	10.12.2027	90,47	407
Средний	Джи-гр 2P3	RU000A106Z38	Строительство	15,40%	22,1%	▼ 8,0	1,28		29.09.2026	93,88	501
Средний	СамолетP13	RU000A107RZ0	Строительство	14,75%	21,2%	▲ 13,0	1,33	29.01.2026	24.01.2027	94,02	415
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	21,6%	— 0,0	1,38	18.02.2026	03.02.2038	91,72	453
Средний	СэтлГрБ2P3	RU000A1084B2	Строительство	15,50%	22,4%	▼ 2,0	1,44	19.03.2026	14.03.2027	93,32	530
Средний	БСК 1P-03	RU000A106JZ9	Химическая и нефтехимическая промышленность	10,60%	20,6%	▲ 28,0	1,44		10.07.2026	88,70	352
Средний	ЛСР БО 1P8	RU000A106888	Строительство	12,75%	19,9%	▼ 11,0	1,56		13.05.2026	91,37	282
Средний	ХКФБанкБ04	RU000A103760	Банки	8,00%	21,7%	▼ 10,0	1,68		01.06.2026	81,86	458
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале											
Высокий	АБЗ-1 1P05	RU000A1070X5	Пр-во строительных материалов	16,00%	23,1%	▲ 21,0	1,35		30.09.2026	90,72	606
Высокий	ГЛОРАКС1P2	RU000A108132	Строительство	17,25%	22,8%	▼ 53,0	1,38		05.03.2026	95,33	574

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».

