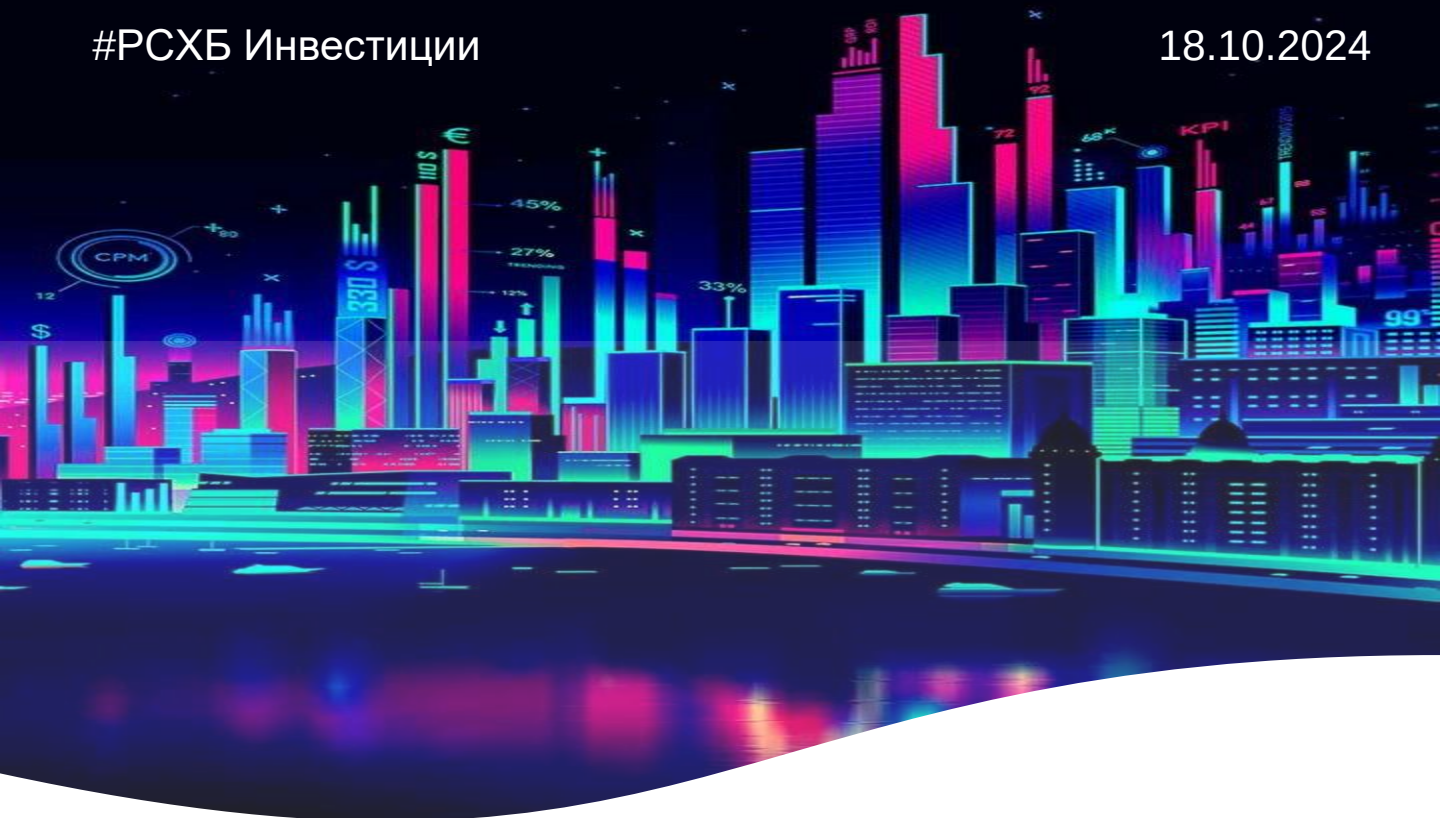




# ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

## КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Негативные настроения по-прежнему преобладают на **российском долговом рынке**, но в пятницу участники торгов воздерживались от активного участия в торгах. Значимые торговые обороты проходили лишь в корпоративных флоатерах. Доходности ОФЗ выросли на 3-5 б.п. в длинных выпусках, в то время как покупки в коротких гособлигациях вернули доходности выпусков в диапазон 19,2-19,4%.
- Ценовой индекс ОФЗ, RGBI, снижался в пятницу на 0,11%, а индекс корпоративных бондов, RUCBCPNS, вырос на 0,03%. Кривая Roisfix на сроке от 1 месяца до 1 года выросла в пятницу до 20,17%-22,08%.
- *За минувшую неделю котировки ОФЗ с фиксированным купоном восстановились в среднем на 0,25-0,35%, за исключением ряда среднесрочных выпусков – ОФЗ 26246 (price -0,26%), ОФЗ 26247 (price -0,31%) и ОФЗ 26248 (price -0,3%). На следующей неделе, в преддверии решения по ключевой ставке, ожидаем сохранения умеренного негативного тренда котировок гособлигаций.*
- **Атомэнергпром** установил финальный ориентир спреда к КС по бондам на 20 млрд руб. на уровне 125 б.п.
- **Глобальные рынки облигаций.** Последние данные макростатистики США подтверждают устойчивость экономики США к высоким процентным ставкам и это ограничивает срочность нормализации политики ФРС. Доходности казначейских облигаций США незначительно снижались в пятницу –10Y UST до 4,09% (-2 б.п.), 2Y UST до 3,96% (-2 б.п.).

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Негативные настроения по-прежнему преобладают на **российском долговом рынке**, но в пятницу участники торгов воздерживались от активного участия в торгах. Значимые торговые обороты проходили лишь в корпоративных флоатерах. Доходности ОФЗ выросли на 3-5 б.п. в длинных выпусках, в то время как покупки в коротких гособлигациях вернули доходности выпусков в диапазон 19,2-19,4%.

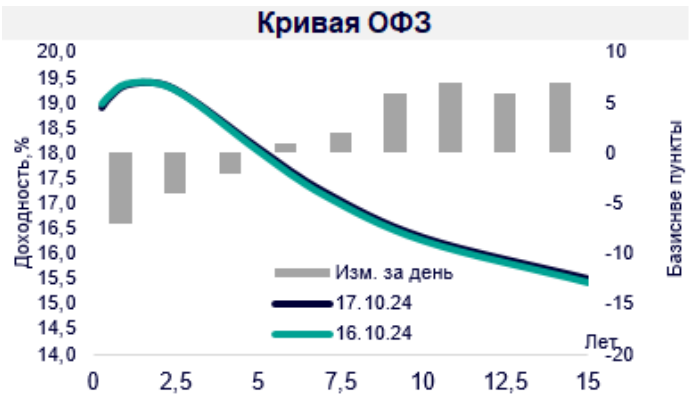
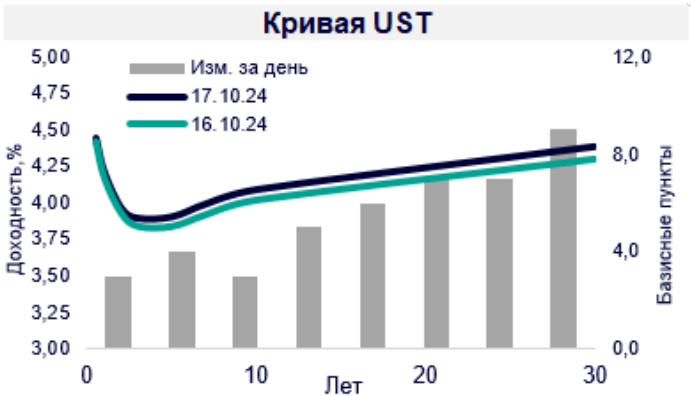
Ценовой индекс ОФЗ, RGBI, снижался в пятницу на 0,11%, а индекс корпоративных бондов, RUCBCPNS, вырос на 0,03%. Ставки денежного рынка не показали единой динамики: RUSFAR O/N снизился до 18,82% (-6 б.п.), а MOEXREPO O/N вырос до 18,43% (+8 б.п.). Кривая Roisfix на сроке от 1 месяца до 1 года выросла в пятницу с 20,05%-22,01% до 20,17%-22,08%.

Объем сделок в классических ОФЗ в пятницу составил около 5 млрд руб. из которых более трети прошли в наиболее коротких выпусках – ОФЗ 26234 (ytm 19,2%; dur 0,7y; price +0,09%) и ОФЗ 26229 (ytm 19,21%; dur 1y; price +0,09%) ОФЗ 26226 (ytm 19,29%; dur 1,8y; price +0,11%). Крупные продажи, более чем на 2,5 млрд руб., коснулись ОФЗ 26242 (ytm 18,5%; dur 3,8y; price -0,27%). Доходности длинных индикативных гособлигаций выросли на 1-3 б.п. и сохраняют потенциал роста еще на 15-30 б.п. - ОФЗ 26248 (ytm 17,05%; dur 5,9y; price -0,13%), ОФЗ 26243 (ytm 16,93%; dur 6,1y; price +0,15%) и ОФЗ 26238 (ytm 16,05%; dur 6,9y; price -0,05%).

За минувшую неделю котировки ОФЗ с фиксированным купоном восстановились в среднем на 0,25-0,35%, за исключением ряда среднесрочных выпусков – ОФЗ 26246 (price -0,26%), ОФЗ 26247 (price -0,31%) и ОФЗ 26248 (price -0,3%). На следующей неделе, в преддверии решения по ключевой ставке, ожидаем сохранения умеренного негативного тренда котировок гособлигаций.

Во ОФЗ-флоатерах более 2,6 млрд руб. прошло в коротком ОФЗ 29014 (price+0,04%) и ОФЗ 29006 (price+0,02%). В линкерах умеренные продажи преобладали - ОФЗ-ИН 52002 снизился до 77,1% (-0,19%), а величина вмененной инфляции на ближайшие 4 года выросла до 8,08% (+13 б.п.). Объем сделок в корпоративных флоатерах превысил 3 млрд руб., продажи по-прежнему удерживают котировки большинства выпусков ниже номинала. Более 50% от всего оборота прошло в Ростел1P9R (КС+1,15%), ТрансКо2P1 (КС+1,75%) и АПРОСА1P2 (КС+1,14%). Котировки классических корпоративных бондов двигались в нейтральном тренде, а спреды к безрисковой кривой стабилизировались на уровне 130-140 б.п. для бумаг 1-го эшелона, 240-260 б.п. для 2-го эшелона.

| Ключевые ставки / Инфляция        | Последние данные    | Предыдущее значение   | На начало года          |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| ФРС США                           | 5,00                | 5,50                  | 5,50                    |
| Инфляция в США, % годовых         | 2,50                | 2,90                  | 3,20                    |
| ЦБ РФ                             | 19,00               | 18,00                 | 16,00                   |
| Инфляция в РФ, % годовых          | 8,51                | 8,52                  | 7,48                    |
| Валютный рынок                    | Последние данные    | Изм. за 1 день        | Изм. с начала года      |
| Евро/Доллар                       | 1,09                | ▲ 0,2%                | ▼ 1,6%                  |
| Индекс доллара                    | 103,50              | ▼ 0,3%                | ▲ 2,1%                  |
| RUSFAR O/N CNY                    | 13,90               | ▲ 0,3                 | ▲ 953                   |
| RUSFAR O/N RUB                    | 18,82               | ▼ 0,1                 | ▲ 351                   |
| MOEX REPO                         | 18,43               | ▲ 0,1                 | ▲ 324                   |
| Товарные рынки                    |                     |                       |                         |
| Золото                            | 2 711,76            | ▲ 0,69%               | ▲ 31,5%                 |
| Нефть Brent                       | 73,38               | ▼ 1,44%               | ▼ 4,8%                  |
| Индексы Московской биржи          |                     |                       |                         |
| MMVB                              | 2 745,90            | ▼ 0,64%               | ▼ 11,4%                 |
| Индекс ОФЗ (RGBITR)               | 554,07              | ▼ 0,08%               | ▼ 10,1%                 |
| Индекс корп. облигаций (RUCBTRNS) | 146,22              | ▲ 0,06%               | ▲ 0,6%                  |
| Российский рынок ОФЗ              |                     |                       |                         |
| ОФЗ 1Y                            | 19,39               | ▲ 5,0                 | ▲ 660,2                 |
| ОФЗ 2Y                            | 19,37               | — 0,0                 | ▲ 671,1                 |
| ОФЗ 5Y                            | 18,06               | ▼ 2,0                 | ▲ 622,0                 |
| ОФЗ 10Y                           | 16,32               | ▲ 2,0                 | ▲ 462,4                 |
| Глобальные рынки облигаций        | Последние данные, % | Изм. за 1 день (б.п.) | Изм. с нач. года (б.п.) |
| UST 2Y                            | 3,95                | ▼ 3,4                 | ▼ 27,7                  |
| UST 10Y                           | 4,07                | ▼ 2,6                 | ▼ 29,0                  |
| Германия 10Y                      | 2,18                | ▼ 2,1                 | ▲ 15,4                  |
| Франция 10Y                       | 2,91                | ▼ 2,6                 | ▲ 34,9                  |
| Испания 10Y                       | 2,87                | ▼ 3,1                 | ▼ 11,7                  |
| Италия 10Y                        | 3,36                | ▼ 3,6                 | ▼ 35,0                  |



Объем торгов в квазивалютных бондах превысил 1,5 млрд руб. За исключением крупных покупок в ГазКЗ-24Е (utm 25,8%; dur 0,1y; price +0,32%) и ВТБСУБ1-8 (utm 32,4%; dur 2,1y; price +15,8%) продажи в данном сегменте долгового рынка преобладали..

**Глобальные рынки облигаций.** Последние данные макростатистики США подтверждают устойчивость экономики США к высоким процентным ставкам и это ограничивает срочность нормализации политики ФРС. После данных о росте розничных продаж в сентябре и более низкого относительно прогнозов числа заявок на пособие по безработице опасения по поводу ухудшения ситуации на рынке труда снизились. Оптимизм тем не менее был ослаблен в пятницу несколько более слабыми данными по выдаче разрешений на строительство. Фьючерсы на fed rate по-прежнему показывают, что рынки ожидают снижения ставки на 25 б.п. в ноябре и декабре. Доходности казначейских облигаций США незначительно снижались в пятницу –10Y UST до 4,09% (-2 б.п.), 2Y UST до 3,96% (-2 б.п.).

## НОВОСТИ

**«Атомэнергпром» установил финальный ориентир спреда к КС по бондам на 20 млрд руб. на уровне 125 б.п.**

АО «Атомэнергпром» установил финальный ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ РФ 3-летних облигаций серии 001P-03 объемом 20 млрд руб. на уровне 125 б.п. Предусмотрены переменные ежемесячные купоны, которые будут рассчитываться по формуле: сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из значения ключевой ставки Банка России плюс спред. Техразмещение запланировано на 23 октября. Выпуск доступен неквалифицированным инвесторам при условии прохождения теста №8.

Группа «Атомэнергпром» консолидирует гражданские активы в атомной отрасли, входящие в нее дочерние компании, в числе прочего, занимаются добычей урана, производством ядерного топлива, оборудования для ядерной и традиционной энергетики. У эмитента действуют рейтинги AAA(RU) (стабильный) от АКРА и ruAAA (стабильный) от «Эксперт РА». В настоящее время в обращении находятся 2 выпуска биржевых «зеленых» облигаций компании общим объемом 19 млрд руб.

## 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 оферты/погашения (лет) | Рейтинг (АКРА/Эксперт РА) |
|-------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------|
| АО «Атомэнергпром», 001P-03   | 20 000                                  | 18.10.2024 / 23.10.2024          | Флоатер: КС + не выше 130 б.п.                                                                                                                         | 30                   | 3                              | AAA(RU)/ruAAA             |
| ПАО "Ростелеком", БО-001P-12R | 10 000                                  | 22.10.2024 / 28.10.2024          | Флоатер: КС + не выше 140 б.п.                                                                                                                         | 30                   | 1,5                            | AA+(RU)/-                 |
| ПАО "Россети", БО-001P-14R    | Не менее 20 000                         | 23.10.2024 / 01.11.2024          | Флоатер: КС + не выше 130 б.п.                                                                                                                         | 30                   | 2                              | AAA(RU)/ruAAA             |
| ПАО «Акрон», БО-001P-05       | Будет объявлен позднее                  | 24.10.2024 / 29.10.2024          | Флоатер: КС + не выше 150 б.п.<br>Амортизация: по 10% от номинала – в даты выплаты 18, 21, 24, 27, 30, 33 купонов и 40% от номинала – в дату погашения | 30                   | 3                              | -/ruAA                    |

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 18.10.2024 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 |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|--------|---------------------------------|------------------------------|---------------|--------------------------------|-------|--------------|----------|
| АЛРОСА            | XS2010030919               | RU000A108TV3               | АЛРОС3027Д                     | USD    | 262 413                         | 25.06.2027 (25.03.2027 CALL) | 3,10          | 10,42                          | ▲ 67  | 2,6          | 83,50    |
| Альфа-Банк        | XS2107554896               | RU000A107670               | Альфа-Банк, 3О-01              | RUB    | 12 313 600                      | 30.01.2025                   | 6,75          | 40,33                          | ▲ 1   | 0,34         | 91,21    |
|                   | XS2333280571               | RU000A108JQ4               | АЛЬФА3О350                     | USD    | 137 649                         | 26.10.2031 (26.10.2026 Call) | 5,50          | 36,68                          | ▲ 50  | 1,8          | 60,90    |
|                   | XS2410104736               | RU000A108BD9               | АЛЬФА3О400                     | USD    | 262 414                         | Бессрочная (23.05.2027 Call) | 5,90          | 31,75                          | ▲ 10  | 2,3          | 59,00    |
|                   | XS1760786340               | RU000A108N55               | АЛЬФА3О500                     | USD    | 209 824                         | Бессрочная (30.10.2024 Call) | 8,13          | 21,25                          | ▼ 55  | 2,9          | 70,99    |
|                   | XS2063279959               | RU000A108Q29               | АЛЬФА3О850                     | USD    | 345 603                         | 15.04.2030 (15.04.2025 Call) | 5,95          | 99,11                          | ▲ 400 | 0,5          | 73,44    |
| Борец Капитал     | XS2230649225               | RU000A105GN3               | БорецК3О26                     | USD    | 221 050                         | 17.09.2026                   | 6,00          | 15,78                          | ▲ 57  | 1,8          | 85,23    |
| ВТБ               | XS0810596832               | RU000A1082Q4               | ВТБ 3О-T1                      | USD    | 1 676 729                       | Бессрочная (06.12.2024 Call) | 9,50          | 19,41                          | ▼ 20  | 5,2          | 59,98    |
| Газпром           | XS1721463500               | RU000A105C51               | ГазК3-24Е                      | EUR    | 446 691                         | 22.11.2024                   | 2,25          | 35,38                          | ▲ 613 | 0,1          | 97,52    |
|                   | XS0906949523               | RU000A105VL6               | ГазК3-25Е                      | EUR    | 305 326                         | 21.03.2025                   | 3,13          | 12,20                          | ▼ 86  | 0,41         | 96,95    |
|                   | XS2157526315               | RU000A105WJ8               | ГазК3-25Е2                     | EUR    | 670 015                         | 15.04.2025                   | 2,95          | 11,76                          | ▼ 56  | 0,5          | 96,05    |
|                   | XS1795409082               | RU000A105WH2               | ГазК3-26Е                      | EUR    | 457 455                         | 21.03.2026                   | 2,50          | 12,80                          | ▲ 77  | 1,4          | 87,36    |
|                   | XS2301292400               | RU000A105RZ4               | ГазК3-27Е                      | EUR    | 473 499                         | 17.02.2027                   | 1,50          | 12,26                          | ▲ 11  | 2,3          | 79,28    |
|                   | XS2408033210               | RU000A105BY1               | ГазК3-28Е                      | EUR    | 343 388                         | 17.11.2028                   | 1,85          | 11,31                          | ▼ 12  | 3,8          | 70,39    |
|                   | XS1951084471               | RU000A105RG4               | ГазК3-26Д                      | USD    | 892 081                         | 11.02.2026                   | 5,15          | 11,94                          | ▲ 58  | 1,3          | 92,14    |
|                   | XS1585190389               | RU000A1056U0               | ГазК3-27Д                      | USD    | 402 348                         | 23.03.2027                   | 4,95          | 11,54                          | ▲ 42  | 2,3          | 86,72    |
|                   | XS2196334671               | RU000A105JH9               | ГазК3-27Д2                     | USD    | 628 751                         | 29.06.2027                   | 3,00          | 12,01                          | ▲ 13  | 2,6          | 80,14    |
|                   | XS0885736925               | RU000A105R62               | ГазК3-28Д                      | USD    | 410 083                         | 06.02.2028                   | 4,95          | 11,53                          | ▲ 26  | 3,0          | 82,70    |
|                   | XS2291819980               | RU000A105KU0               | ГазК3-29Д                      | USD    | 1 171 512                       | 27.01.2029                   | 2,95          | 12,42                          | ▲ 17  | 4,0          | 69,80    |
|                   | XS2124187571               | RU000A105SG2               | ГазК3-30Д                      | USD    | 1 463 726                       | 25.02.2030                   | 3,25          | 12,27                          | ▲ 21  | 4,8          | 65,88    |
|                   | XS2363250833               | RU000A105JT4               | ГазК3-31Д                      | USD    | 479 122                         | 14.07.2031                   | 3,50          | 11,54                          | ▲ 20  | 5,8          | 63,60    |
|                   | XS0191754729               | RU000A105A95               | ГазК3-34Д                      | USD    | 748 626                         | 28.04.2034                   | 8,63          | 10,37                          | ▲ 24  | 6,2          | 90,22    |
|                   | XS0316524130               | RU000A105RH2               | ГазК3-37Д                      | USD    | 903 068                         | 16.08.2037                   | 7,29          | 10,31                          | ▲ 24  | 7,8          | 79,36    |
| ГТЛК              | XS2243631095               | RU000A105QW3               | ГазКБ3О26Д                     | USD    | 994 081                         | Бессрочн./ Call 26.01.26     | 4,60          | 63,71                          | ▲ 56  | 1,2          | 56,84    |
|                   | XS2243636219               | RU000A105QX1               | ГазК3-Б26Е                     | EUR    | 716 276                         | Бессрочн./ Call 26.01.26     | 3,90          | 75,46                          | ▲ 181 | 1,2          | 51,49    |
|                   | XS1713473608               | RU000A1078V2               | ГТЛК 3О25Д                     | USD    | 292 090                         | 17.04.2025                   | 5,95          | 19,64                          | ▲ 123 | 0,5          | 94,28    |
|                   | XS2010044381               | RU000A107AQ5               | ГТЛК 3О26Д                     | USD    | 303 644                         | 18.02.2026                   | 4,95          | 14,74                          | ▼ 89  | 1,29         | 89,07    |
|                   | XS2131995958               | RU000A107B43               | ГТЛК 3О27Д                     | USD    | 346 639                         | 10.03.2027                   | 4,65          | 15,42                          | ▲ 54  | 2,3          | 80,10    |
| Домодедово        | XS2249778247               | RU000A107CX7               | ГТЛК 3О28Д                     | USD    | 167 099                         | 26.02.2028                   | 4,80          | 14,05                          | ▲ 43  | 3,1          | 76,93    |
|                   | XS2010027451               | RU000A107D58               | ГТЛК 3О29Д                     | USD    | 141 112                         | 27.02.2029                   | 4,35          | 13,13                          | ▲ 9   | 3,9          | 72,60    |
|                   | XS2278534099               | RU000A108Y11               | ДФФ 3О28                       | USD    | 354 715                         | 08.02.2028                   | 5,35%         | 18,88                          | ▲ 9   | 3,0          | 69,33    |
| Лукойл            | XS1514045886               | RU000A1059N9               | ЛУКОЙЛ 26                      | USD    | 315 760                         | 02.11.2026 (02.11.2024 Call) | 4,75          | 9,22                           | ▲ 62  | 1,9          | 92,00    |
|                   | XS2401571448               | RU000A1059P4               | ЛУКОЙЛ 27                      | USD    | 257 411                         | 26.04.2027 (26.10.2024 Call) | 2,80          | 9,20                           | ▲ 31  | 2,4          | 86,08    |
|                   | XS2159874002               | RU000A1059Q2               | ЛУКОЙЛ 30                      | USD    | 287 279                         | 06.05.2030 (06.11.2024 Call) | 3,88          | 10,46                          | ▲ 40  | 4,8          | 73,23    |
|                   | XS2401571521               | RU000A1059R0               | ЛУКОЙЛ 31                      | USD    | 253 992                         | 26.10.2031 (26.10.2024 Call) | 3,60          | 9,66                           | ▼ 10  | 5,9          | 70,51    |
| Металлоинвест     | XS2400040973               | RU000A105A04               | МЕТАЛИН028                     | USD    | 285 780                         | 22.10.2028                   | 3,38          | 10,78                          | ▲ 25  | 3,7          | 77,16    |
| МКБ               | XS2384475930               | RU000A107VV1               | МКБ 3О26-2                     | USD    | 160 108                         | 21.09.2026                   | 3,88          | 11,19                          | ▼ 125 | 1,9          | 87,89    |
|                   | XS2099763075               | RU000A1086M4               | МКБ 3О25-2                     | USD    | 160 126                         | 19.09.2028                   | 4,70          | 12,44                          | ▲ 22  | 0,3          | 98,00    |
|                   | XS2281299763               | RU000A107R03               | МКБ 3О26-1                     | EUR    | 210 000                         | 21.01.2026                   | 3,10          | 15,14                          | ▲ 204 | 1,2          | 87,09    |
|                   | XS1601094755               | RU000A108LX6               | МКБ 3О2017                     | USD    | 137 204                         | Бессрочная (10.10.2027 Call) | 8,97          | 26,47                          | ▲ 4   | 2,5          | 67,20    |
|                   | XS2392969395               | RU000A108L24               | МКБ 3О2021                     | USD    | 91 996                          | Бессрочная (04.04.2027 Call) | 7,63          | 35,09                          | ▲ 15  | 2,2          | 60,00    |
| Норильский Никель | XS1589106910               | RU000A108NQ6               | МКБ 3О2027                     | USD    | 77 965                          | 05.10.2027                   | 7,50          | 13,13                          | ▲ 1   | 2,7          | 87,04    |
|                   | XS2134628069               | RU000A107BL4               | НорНик325Д                     | USD    | 315 559                         | 11.09.2025                   | 2,55          | 8,03                           | ▲ 63  | 0,9          | 95,50    |
|                   | XS2393505008               | RU000A107C67               | НорНик326Д                     | USD    | 119 561                         | 27.10.2026                   | 2,80          | 6,64                           | ▼ 46  | 2,2          | 0,00     |
| НЛМК              | XS1843435337               | RU000A107EL8               | НЛМК, 3О26-Д                   | USD    | 275 948                         | 30.05.2026                   | 4,70          | 9,96                           | ▲ 114 | 1,8          | 92,51    |
|                   | XS2346922755               | RU000A108PR9               | НЛМК3О26-Е                     | EUR    | 159 461                         | 28.06.2024                   | 1,45%         | 10,63                          | ▲ 10  | 2,8          | 87,00    |
| ПИК-Корпорация    | XS2010026560               | RU000A105146               | ПИК К 1Р5                      | USD    | 395 000                         | 19.11.2026                   | 5,63          | 16,97                          | ▲ 24  | 1,9          | 81,77    |
| Полюс             | XS2396900685               | RU000A108P79               | Полюс3О28Д                     | USD    | 450 832                         | 14.10.2028                   | 3,25          | 10,88                          | ▲ 23  | 3,7          | 76,20    |
| РЖД               | XS1843431690               | RU000A1084Q0               | РЖД3О26-2Р                     | RUB    | 14 571 400                      | 10.09.2026                   | 7,68          | 19,64                          | ▲ 42  | 1,8          | 83,00    |
|                   | XS1843442465               | RU000A1089T3               | РЖД3О25-2Р                     | RUB    | 9 986 200                       | 04.10.2025                   | 8,80          | 18,76                          | ▼ 36  | 0,9          | 92,26    |
|                   | XS2271376498               | RU000A1089X5               | РЖД3О28-1Р                     | RUB    | 17 350 600                      | 02.03.2028                   | 6,60          | 19,42                          | ▲ 5   | 3,0          | 71,00    |
|                   | XS2318748956               | RU000A1089U1               | РЖД3О28-3Р                     | RUB    | 5 485 600                       | 18.09.2028                   | 7,45          | 19,83                          | ▲ 93  | 3,3          | 19,83    |
|                   | CH0522690715               | RU000A1084S6               | РЖД3О261ФР                     | CHF    | 85 950                          | 15.05.2024                   | 0,84          | 11,97                          | ▼ 38  | 1,7          | 86,48    |
|                   | CH0419041634               | RU000A1089W7               | РЖД3О282ФР                     | CHF    | 86 465                          | 03.04.2028                   | 1,20          | 11,58                          | ▼ 2   | 3,4          | 71,75    |



# ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 18.10.2024 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          | 31,73                          | ▼ 108 | 2,1          | 65,25    |
|               | XS2113968148               | RU000A107C59               | Совком3О-2                     | USD    | 16 773                          | Бессрочная (06.05.2025 Call) | 7,75          | 67,95                          | ▼ 270 | 0,5          | 79,00    |
|               | XS0973219495               | RU000A107CM0               | Совком3О-3                     | USD    | 6 475                           | Бессрочная                   | 2,00          |                                |       |              | 31,72    |
|               | XS2010043656               | RU000A107E99               | Совком3О-4                     | USD    | 25 222                          | 07.04.2030 (07.04.2025 Call) | 8,00          | 35,56                          | ▼ 614 | 0,5          | 90,10    |
| Совкомфлот    | XS2325559396               | RU000A105A87               | СКФ 3О2028                     | USD    | 317 813                         | 26.04.2028                   | 3,85          | 9,94                           | ▼ 21  | 3,2          | 82,90    |
| Тинькофф Банк | XS1631338495               | RU000A107738               | TCS perp1                      | USD    | 72 992                          | Бессрочн. (15.09.2024 Call)  | 11,99         | 27,07                          | ▼ 12  | 0,9          | 89,32    |
|               | XS2387703866               | RU000A107746               | TCS perp2                      | USD    | 130 060                         | Бессрочн. (20.12.2026 Call)  | 6,00          | 28,85                          | ▲ 1   | 2,0          | 67,44    |
| ТМК           | XS2116222451               | RU000A107JN3               | ТМК 3О2027                     | USD    | 349 904                         | 12.02.2027                   | 4,30          | 14,08                          | ▲ 6   | 2,2          | 81,67    |
| ФосАгро       | XS2099039542               | RU000A106G31               | ФосА3О25-Д                     | USD    | 96 941                          | 23.01.2025                   | 3,05          | 9,22                           | ▼ 90  | 0,3          | 98,50    |
|               | XS2384719402               | RU000A106G56               | ФосА3О28-Д                     | USD    | 115 327                         | 16.09.2028                   | 2,60          | 10,54                          | ▲ 96  | 3,7          | 75,80    |
| ХКФ Банк      | XS2075963293               | RU000A107L82               | ХКФБ Т1-01                     | USD    | 39 645                          | Бессрочная (07.02.2025 Call) | 8,80          |                                |       | 0,3          | 82,23    |

# ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 18.10.2024 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 |
|----------------------|--------------|----------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------|-------|---------------|------------|------------|---------------|
| АЛЬФАБ2P20           | RU000A105NH1 | Банки                                              | 4,00%         | 13,88                                           | ▲ 91  | 0,17          |            | 23.12.2024 | 98,43         |
| Акрон Б1P4           | RU000A108JH3 | Удобрения                                          | 7,75%         | 11,86                                           | ▲ 20  | 1,26          |            | 22.05.2026 | 95,58         |
| ГазпнЗР12R           | RU000A108PZ2 | Нефтегазовая отрасль                               | 7,75%         | 12,72                                           | ▲ 27  | 1,98          |            | 14.12.2026 | 91,78         |
| ГПБЗР6CNY            | RU000A1087C3 | Банки                                              | 5,00%         | 0,00                                            | ▼ 621 | 2,35          |            | 09.04.2027 | 0,00          |
| ГТЛК 2P-05           | RU000A108NS2 | Лизинг и аренда                                    | 8,25%         | 12,63                                           | ▲ 9   | 1,53          |            | 09.06.2026 | 94,40         |
| ЕСЭГ1РС5             | RU000A108FX8 | Электроэнергетика                                  | 8,10%         | 13,23                                           | ▲ 53  | 1,90          |            | 17.11.2026 | 91,85         |
| МЕТАЛИН1P2           | RU000A1057D4 | Черная металлургия                                 | 3,70%         | 13,01                                           | ▲ 10  | 2,72          |            | 10.09.2027 | 79,11         |
| МЕТАЛИН1P3           | RU000A105M75 | Черная металлургия                                 | 3,25%         | 11,19                                           | ▲ 7   | 1,12          |            | 11.12.2025 | 92,00         |
| МЕТАЛИН1P5           | RU000A1071S3 | Черная металлургия                                 | 5,75%         | 11,86                                           | ▼ 129 | 1,44          |            | 14.04.2026 | 92,34         |
| Полюс Б1P2           | RU000A1054W1 | Добыча драгоценных металлов                        | 3,80%         | 13,12                                           | ▲ 4   | 2,68          |            | 24.08.2027 | 79,28         |
| Роснфт2P12           | RU000A1057S2 | Нефтегазовая отрасль                               | 9,00%         | 2,62                                            | ▼ 542 | 0,83          | 17.03.2025 | 07.03.2033 | 101,35        |
| Роснфт2P13           | RU000A105ZC6 | Нефтегазовая отрасль                               | 6,00%         | 10,15                                           | ▲ 26  | 0,88          | 16.09.2025 | 07.09.2032 | 99,22         |
| Роснфт4P1            | RU000A1083N9 | Нефтегазовая отрасль                               | 5,50%         | 5,54                                            | ▼ 2   | 0,84          | 26.03.2025 | 15.03.2034 | 100,01        |
| РУСАЛ 1P1            | RU000A105C44 | Цветная металлургия                                | 3,75%         | 13,26                                           | ▲ 33  | 0,50          |            | 24.04.2025 | 95,67         |
| РУСАЛ 1P2            | RU000A105PQ7 | Цветная металлургия                                | 3,95%         | 10,79                                           | ▼ 36  | 1,15          |            | 23.12.2025 | 93,21         |
| РУСАЛ 1P6            | RU000A107RH8 | Цветная металлургия                                | 7,20%         | 13,05                                           | ▲ 58  | 1,66          |            | 05.08.2026 | 91,68         |
| РУСАЛ 1P7            | RU000A1089K2 | Цветная металлургия                                | 7,90%         | 13,64                                           | ▲ 74  | 1,83          |            | 09.10.2026 | 91,28         |
| РУСАЛ БО05           | RU000A105104 | Цветная металлургия                                | 8,50%         | 17,06                                           | ▼ 19  | 0,75          | 30.07.2025 | 28.07.2027 | 94,44         |
| РУСАЛ БО06           | RU000A105112 | Цветная металлургия                                | 8,50%         | 15,39                                           | ▼ 221 | 0,75          | 30.07.2025 | 28.07.2027 | 95,49         |
| СегежаЗР1R           | RU000A105EW9 | Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли | 4,15%         | 56,62                                           | ▼ 172 | 1,01          | 06.11.2025 | 22.10.2037 | 65,87         |
| СКФ 1P1              | RU000A1060Q0 | Водный транспорт                                   | 4,95%         | 13,01                                           | ▼ 12  | 1,38          |            | 24.03.2026 | 90,30         |
| СлавЭКО1P3           | RU000A1080Z9 | Нефтегазовая отрасль                               | 11,00%        | 19,60                                           | ▲ 32  | 1,29          |            | 12.03.2026 | 91,20         |
| УралСт1P03           | RU000A107U81 | Черная металлургия                                 | 7,05%         | 12,81                                           | ▼ 85  | 1,27          |            | 19.02.2026 | 93,71         |
| ЮГК 1P1              | RU000A105GS2 | Добыча драгоценных металлов                        | 3,95%         | 16,95                                           | ▲ 411 | 0,08          |            | 19.11.2024 | 99,05         |
| ЮГК 1P2              | RU000A1061L9 | Добыча драгоценных металлов                        | 5,50%         | 13,42                                           | ▼ 15  | 0,44          |            | 01.04.2025 | 96,86         |

# НАШ ВЫБОР

Данные 18.10.2024 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.<br>Рейтинговая группа «AAA» по национальной шкале |                      |              |                           |        |                                       |            |               |            |            |                |                |
| Низкий                                                                                          | НКНХ 1P-01           | RU000A0ZZZ17 | Химическая пром-ть        | 9,75%  | 21,89%                                | 0          | 1,07          | 11.12.2025 | 07.12.2028 | 89,22          | 242            |
| Низкий                                                                                          | Магнит4P03           | RU000A105TP1 | FMCG ретейл               | 9,20%  | 21,47%                                | 69         | 1,21          | 05.02.2026 | 03.02.2028 | 88,02          | 199            |
| Низкий                                                                                          | MTC 1P-20            | RU000A104SU6 | Связь и телекоммуникация  | 11,75% | 19,85%                                | 39         | 1,38          |            | 01.05.2026 | 91,16          | 39             |
| Низкий                                                                                          | ИКК5Фин3P3           | RU000A107AJ0 | FMCG ретейл               | 12,90% | 21,15%                                | 36         | 1,45          | 02.06.2026 | 22.11.2033 | 90,83          | 170            |
| Низкий                                                                                          | ГазпромКР5           | RU000A106672 | Нефтегазовая отрасль      | 9,80%  | 21,69%                                | 1          | 2,15          | 22.04.2027 | 20.04.2028 | 80,10          | 234            |
| Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет.<br>Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале  |                      |              |                           |        |                                       |            |               |            |            |                |                |
| Низкий                                                                                          | Медси 1P03           | RU000A106K27 | Медицинские услуги        | 10,40% | 23,07%                                | 50         | 0,94          | 13.10.2025 | 28.06.2038 | 90,59          | 361            |
| Низкий                                                                                          | Росагрл1P4           | RU000A107DM8 | Лизинг и аренда           | 14,50% | 23,98%                                | 1          | 1,04          | 11.12.2025 | 07.12.2028 | 92,08          | 453            |
| Низкий                                                                                          | Новотр 1P4           | RU000A106SP1 | Железнодорожный транспорт | 12,25% | 23,55%                                | 13         | 1,53          |            | 25.08.2026 | 86,71          | 408            |
| Низкий                                                                                          | iСелкт1P3R           | RU000A106R95 | ИТ сервисы и ПО           | 13,30% | 23,58%                                | 7          | 1,62          |            | 14.08.2026 | 87,02          | 414            |
| Низкий                                                                                          | ПочтаР2P01           | RU000A104V75 | Почтовая служба           | 11,40% | 22,36%                                | 25         | 2,19          | 02.06.2027 | 26.05.2032 | 80,97          | 303            |
| Средний уровень риска - дюрация до 3 лет.<br>Рейтинговая группа «A» по национальной шкале       |                      |              |                           |        |                                       |            |               |            |            |                |                |
| Средний                                                                                         | Брус 2P02            | RU000A107UU5 | Строительство             | 16,25% | 28,30%                                | 44         | 0,84          | 16.09.2025 | 28.03.2027 | 92,84          | 888            |
| Средний                                                                                         | СТМ 1P3              | RU000A105M91 | Машиностроение            | 11,50% | 27,04%                                | 2          | 1,07          | 12.12.2025 | 10.12.2027 | 87,21          | 755            |
| Средний                                                                                         | Джи-гр 2P3           | RU000A106Z38 | Строительство             | 15,40% | 25,75%                                | 33         | 1,10          |            | 29.09.2026 | 91,63          | 630            |
| Средний                                                                                         | СамолетP13           | RU000A107RZ0 | Строительство             | 14,75% | 26,51%                                | 28         | 1,15          | 29.01.2026 | 24.01.2027 | 90,19          | 704            |
| Средний                                                                                         | ЭталонФин1           | RU000A105VU7 | Строительство             | 13,70% | 27,05%                                | 6          | 1,20          | 18.02.2026 | 03.02.2038 | 87,86          | 757            |
| Средний                                                                                         | СэтлГрB2P3           | RU000A1084B2 | Строительство             | 15,50% | 26,58%                                | 72         | 1,25          | 19.03.2026 | 14.03.2027 | 90,15          | 711            |
| Средний                                                                                         | О'КЕЙ Б1P5           | RU000A106AN6 | FMCG ретейл               | 11,75% | 30,29%                                | 2          | 1,43          | 25.05.2026 | 16.05.2033 | 80,37          | 1 078          |
| Средний                                                                                         | iВУШ 1P2             | RU000A106HB4 | Другие отрасли            | 11,80% | 25,35%                                | 28         | 1,54          |            | 02.07.2026 | 84,32          | 587            |
| Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет.<br>Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале     |                      |              |                           |        |                                       |            |               |            |            |                |                |
| Высокий                                                                                         | ГЛОРАКС1P1           | RU000A105XF4 | Строительство             | 15,00% | 25,22%                                | 93         | 0,38          |            | 11.03.2025 | 97,05          | 595            |
| Высокий                                                                                         | АРЕНЗА1P02           | RU000A106GC4 | Лизинг и аренда           | 13,00% | 31,04%                                | 80         | 0,95          |            | 18.06.2026 | 87,11          | 1 155          |

| Уровень риска                          | Краткое наименование | ISIN         | Отрасль              | Купонов в год | Дата начала следующего купона | Погашение  | Лет до погаш. (оферты) | Номинал | Индикативная цена | АКРА    | Эксперт РА | Премия к базовой ставке |
|----------------------------------------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|-------------------------------|------------|------------------------|---------|-------------------|---------|------------|-------------------------|
| Базовая ставка - RUONIA                |                      |              |                      |               |                               |            |                        |         |                   |         |            |                         |
| Средний                                | МТС-Банк03           | RU000A107456 | Банки                | 4             | 24.07.2024                    | 21.10.2026 | 2,01                   | 1 000   | 99,33             | A(RU)   | ruA        | 2,20                    |
| Средний                                | БинФарм1P3           | RU000A107E81 | Биотехнологии        | 4             | 16.09.2024                    | 14.12.2026 | 2,16                   | 1 000   | 99,42             |         | ruA        | 2,40                    |
| Низкий                                 | РСХБ2P3              | RU000A107S10 | Банки                | 12            | 13.08.2024                    | 29.01.2027 | 2,28                   | 1 000   | 99,94             | AA(RU)  |            | 1,30                    |
| Низкий                                 | Газпн3P11R           | RU000A107UX9 | Нефтегазовая отрасль | 4             | 28.08.2024                    | 24.02.2027 | 2,36                   | 1 000   | 99,99             | AAA(RU) | ruAAA      | 1,40                    |
| Базовая ставка – Ключевая ставка ЦБ РФ |                      |              |                      |               |                               |            |                        |         |                   |         |            |                         |
| Низкий                                 | ЕврХол3P01           | RU000A108G05 | Черная металлургия   | 12            | 18.09.2024                    | 07.11.2026 | 2,06                   | 1 000   | 100,15            |         | ruAAA      | 1,30                    |
| Низкий                                 | Газпнф3P8R           | RU000A107HG1 | Нефтегазовая отрасль | 12            | 25.09.2024                    | 12.12.2026 | 2,15                   | 1 000   | 100,82            | AAA(RU) | ruAAA      | 1,30                    |
| Низкий                                 | Газпн3P10R           | RU000A107UW1 | Нефтегазовая отрасль | 12            | 25.09.2024                    | 12.02.2027 | 2,32                   | 1 000   | 100,38            | AAA(RU) | ruAAA      | 1,30                    |
| Низкий                                 | Европлн1P7           | RU000A108Y86 | Лизинг и аренда      | 12            | 07.10.2024                    | 24.06.2027 | 2,68                   | 1 000   | 100,39            | AA(RU)  | ruAA       | 1,90                    |
| Средний                                | СамолетP14           | RU000A1095L7 | Строительство        | 12            | 05.10.2024                    | 22.07.2027 | 2,76                   | 1 000   | 100,09            | A+(RU)  |            | 2,75                    |
| Низкий                                 | ТрансКо2P1           | RU000A109E71 | Ж/д транспорт        | 12            | 04.10.2024                    | 20.08.2027 | 2,84                   | 1 000   | 99,51             |         | ruAA-      | 1,75                    |

# 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](http://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](http://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».

