

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **7 июня Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 16,00% годовых, ужесточив сигнал** - регулятор допускает возможность повышения ставки на ближайшем заседании. В пресс-релизе Банк России отмечает, что для возвращения инфляции к цели потребуются **существенно более продолжительный период** поддержания жестких денежно-кредитных условий в экономике, чем прогнозировалось в апреле. На среднесрочном горизонте баланс рисков для инфляции **еще больше** сместился в сторону проинфляционных.
- **Котировки классических ОФЗ отреагировали резким ростом** на решение Банка России сохранить ставку на уровне 16% - рынок готовился к более «жесткому» решению, однако к 15:00 позитивный импульс ослаб. По состоянию на 15:00 рост котировок не превышает 0,5%.
- **Котировки рублевых выпусков корпоративных облигаций преимущественно растут.** Наиболее заметный рост демонстрируют бумаги второго-третьего эшелонов. Заметно растут котировки Сегежа2P1R (цена +1,9%), МВ ФИН 1P3 (цена +1,4%), Сегежа3P2R (цена +1,1%), ЕвТранс2P1 (цена +0,9%).
- **В корпоративных флоатерах** ТОП-3 выпуска по объемам торгов - НорНикБ1P7 (ключ. ставка + 1,3%), ГазпКап3P2 (ключ. ставка + 1,2%), Ростел1P7R (ключ. ставка + 1,2%).
- **Финальный ориентир по ставке купона нового выпуска ГТЛК** в юнях установлен на уровне 8,25% годовых.
- **7 июня НЛМК** начнет размещение замещающих облигаций 3O24-Д взамен еврооблигаций NLMK-24
- **Альфа-Банк** завершил размещение выпуска 3O-350 взамен еврооблигаций Альфа-Банк, 5.5% 26oct2031, USD
- Банк России зарегистрировал второй выпуск облигаций **ПАО «Полюс» серии 001PLZL-02** с номиналом в золоте
- **Глобальные рынки облигаций.** Доходности UST реагируют ростом на сильные показатели по рынку труда США. Количество новых рабочих мест выросло на 272 тыс. по сравнению с 165 тыс. в апреле, тогда как консенсус-прогноз был на уровне 182 тыс., средняя почасовая за выростла на 4,1% г/г (пред. 4,0%) или на 0,4% м/м (пред. 0,2%). Статистика по рынку труда явно не в пользу инвесторов, ожидавших снижение ставки в сентябре.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Российский долговой рынок. Сегодня, 7 июня, Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 16,00% годовых, **ужесточив сигнал** - регулятор допускает возможность повышения ставки на ближайшем заседании. Согласно прогнозу Банка России, с учетом проводимой ДКП годовая инфляция **вернется к цели в 2025 году** и будет находиться вблизи 4% в дальнейшем.

На наш взгляд, Банк России взял паузу для дополнительной оценки траектории инфляции в июне-июле и, в случае отсутствия видимого прогресса, 26 июля (следующее опорное заседание Банка России), может повысить ключевую ставку. На следующем заседании также будет представлен среднесрочный прогноз Банка России, который, вероятно, будет пересмотрен по инфляции и средней ключевой ставке.

В [пресс-релизе](#) Банк России отмечает, что для возвращения инфляции к цели потребуются существенно **более продолжительный период** поддержания жестких денежно-кредитных условий в экономике, чем прогнозировалось в апреле. В апреле текущий рост цен с поправкой на сезонность составил 5,8% в пересчете на год после 5,7% в среднем за I квартал 2024 года. На среднесрочном горизонте баланс рисков для инфляции **еще больше сместился в сторону проинфляционных**. В пресс-релизе Банк России отмечает, что российская экономика продолжает расти быстрыми темпами. Отклонение российской экономики вверх от траектории сбалансированного роста остается значительным. Дефицит трудовых ресурсов — главное ограничение для расширения выпуска товаров и услуг.

Котировки классических ОФЗ отреагировали резким ростом на решение Банка России сохранить ставку на уровне 16% - рынок готовился к более «жесткому» решению. Сразу после публикации решения ЦБ РФ котировки длинных бумаг росли в пределах 1,5%, однако к 15:00 позитивный импульс ослаб - в моменте рост котировок не превышает 0,5% при объеме торгов в 5,5 млрд руб. Наиболее заметные объемы (более 1 млрд руб.) прошли в 17-ти летнем ОФЗ 26238 (дох. 14,51%, дюр. 7,8 года, цена +0,01%) и коротком ОФЗ 26234 с погашением в июле 2025 г. (дох. 15,86%, дюр. 1,1 года, цена +0,16%). Кривая ОФЗ по состоянию на 15:00 в части 1-2 года снижается на 11-24 б.п., до 15,65-15,68%, в части 3-15 лет снижение 2-5 б.п., до 15,68-14,41% годовых. С учетом повышения вероятности дальнейшего роста ключевой ставки и сохранения жестких денежно-кредитных условий еще более продолжительный период рынок классических ОФЗ, вероятно, продолжит оставаться под давлением.

На рынке ОФЗ-флоатеров по состоянию на 15:00 объемы сниженные с изменением котировок в рамках рыночной волатильности - ОФЗ 29014 (цена 100,0%, изм. +0,0%), ОФЗ 29016 (цена 99,75%, изм. -0,13%). Объем торгов в линкерах не превышает 300 млн руб. (15:00) при слабом изменении доходностей (в пределах 6 б.п.).

Доходность индекса IFX-Cbonds, который включает 30 наиболее ликвидных выпусков облигаций с фиксированным купоном, по состоянию на закрытие четверга составила 17,47% (+7 б.п.). Сегодня котировки выпусков (с объемами более 5 млн руб. на 15:00) преимущественно растут. Наиболее заметный рост демонстрируют бумаги второго-третьего эшелона, особенно высоко закредитованных компаний. В частности, заметно растут котировки Сегежа2P1R (дох. 25,88%, дюр. 0,4 года, цена +1,9%), МВ ФИН 1P3 (дох. 21,85%, дюр. 1,0 года, цена +1,4%), Сегежа3P2R (дох. 36,05%, дюр. 0,8 года, цена +1,1%), ЕвТранс2P1 (дох. 17,72%, дюр. 3,6 года, цена +0,9%). Повышенные объемы прошли в низколиквидном МТС 1P-24 (дох. 17,1%, дюр. 0,7 года, цена -0,03%).

В корпоративных флоатерах ТОП-3 выпуска по объемам торгов - НорНикБ1P7 (цена 100,6%, изм. -0,05%, ключ. ставка + 1,3%), ГазпКап3P2 (цена 99,5%, изм. +0,0%, ключ. ставка + 1,2%), Ростел1P7R (цена 100,45%, изм. +0,17%, ключ. ставка + 1,2%).

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	5,50
Инфляция в США, % годовых	3,40	3,50	3,20
ЦБ РФ	16,00	16,00	16,00
Инфляция в РФ, % годовых	8,17	8,07	7,48

Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	88,77	▼ 0,1%	▼ 1,8%
Рубль/Евро	96,14	▼ 0,7%	▼ 2,5%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,5%	▼ 1,9%
Индекс доллара	104,76	▲ 0,63%	▲ 3,3%
RUSFAR O/N	16,30	▲ 6	▲ 99
MOEX REPO	15,96	▲ 2	▲ 77

Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	2 342,00	▼ 2,05%	▲ 13,5%
Нефть Brent	79,91	▲ 0,05%	▲ 3,7%

Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
MMVB	3 223,93	▲ 0,99%	▲ 4,0%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	579,58	▲ 0,26%	▼ 6,0%

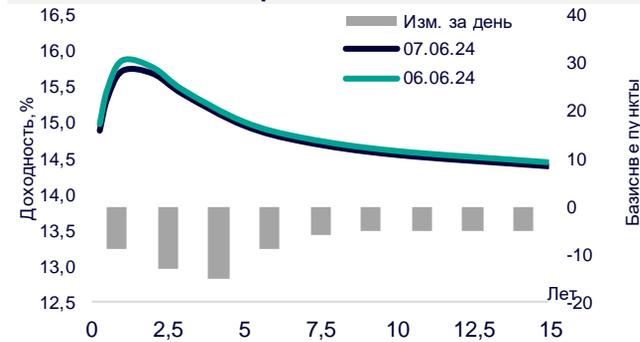
Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с нач. года
ОФЗ 1Y	15,76	▼ 13,0	▲ 297,2
ОФЗ 2Y	15,69	▼ 10,0	▲ 303,1
ОФЗ 5Y	14,96	▼ 6,0	▲ 312,0
ОФЗ 10Y	14,57	▼ 4,0	▲ 287,4

Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,85	▲ 12,7	▲ 61,7
UST 10Y	4,42	▲ 13,9	▲ 5,5
Германия 10Y	2,61	▲ 7,1	▲ 58,7
Франция 10Y	3,11	▲ 6,9	▲ 55,0
Испания 10Y	3,39	▲ 6,9	▲ 40,0
Италия 10Y	3,95	▼ 1,1	▲ 24,1

Кривая UST



Кривая ОФЗ



Данные 07.06.2024 на 16:30 (МСК)

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds с конца мая находится в диапазоне 7,11-7,82% годовых, на закрытие четверга – 7,58% годовых. Сегодня однонаправленный тренд на рынке замещающих облигаций не сложился. На повышенных объемах снижаются ЛУКОЙЛ 26, ГазКЗ-31Д, НЛМКЗО26-Д.

Глобальные рынки облигаций. Доходности UST реагируют ростом на сильные показатели по рынку труда США. Доходности 10-ти летних UST в моменте растут на 14 б.п., до 4,4% годовых. Количество новых рабочих мест выросло на 272 тыс. по сравнению с 165 тыс. в апреле, тогда как консенсус-прогноз был на уровне 182 тыс., средняя почасовая за выросла на 4,1% г/г (пред. 4,0%) или на 0,4% м/м (пред. 0,2%). Не разочаровал рынки только уровень безработицы, который вырос до 4,0% по сравнению с 3,9% ранее. Тем не менее, статистика по рынку труда явно не в пользу инвесторов, ожидавших снижение ставки в сентябре.

НОВОСТИ

Финальный ориентир по ставке купона нового выпуска ГТЛК в юанях установлен на уровне 8,25% годовых

6 июня ГТЛК собрал заявки на новый выпуск облигаций в юанях серии 002P-05 с погашением через 3 года. Финальный ориентир по купону установлен на уровне 8,25% годовых, что соответствует доходности в 8,51% годовых. Купоны будут выплачиваться раз в квартал. Расчеты при первичном размещении будут проходить в юанях, при выплате купонов и погашении займа по решению эмитента или запросу инвесторов - в юанях, но с возможностью выплат в безналичном порядке в рублях. Объем размещения – 200 млн юаней.

У ГТЛК в обращении нет юаневых облигаций, однако эмитент представлен на рынке замещающих облигаций, где его выпуски торгуются с доходностью 7,0-8,2% в зависимости от срочности выпуска.

На рынке юаневых облигаций из относительно недавно размещенных выпусков эмитентов рейтинговой категории от A(RU)/ruA до AA(RU)/ruAA (рейтинг ГТЛК ruAA-) представлены выпуски Акрон Б1P4 (дох. 7,73%, дюр. 1,6 года, рейтинга эмитента ruAA), УралСт1P03 (дох. 7,79%, дюр. 1,6 года, рейтинг эмитента A+(RU)), ЕСЭГ1PC5 (8,32%, дюр. 2,2 года, рейтинга эмитента A(RU)). Облигации ГТЛК исторически предлагают более высокую доходность по сравнению с другими выпусками эмитентов с аналогичным рейтингом.

7 июня НЛМК начнет размещение замещающих облигаций

7 июня НЛМК начнет размещение замещающих облигаций ссерии 3O24-Д взамен еврооблигаций NLMK-24 (XS1577953174). Максимальный объем размещения составит 500 млн долл. США. Планируемая дата окончания размещения замещающих бумаг - 21 июня. Несмотря на то, что выпуск еврооблигаций погашается в 2024 г. (21.09.2024), эмитент принял решение заместить его. Погашение выпуска в 2024 г. позволяло эмитентам получить разрешение Правкомиссии не замещать выпуск еврооблигаций.

Ранее НЛМК разместил замещающие облигации НЛМК, 3O26-Д взамен NLMK-26 (XS1843435337). Объем замещения составил 275,9 млн долл. США или 55,2% от выпуска.

Альфа-Банк завершил размещение выпуска Альфа-Банк, 3O-350 взамен еврооблигаций Альфа-Банк, 5.5% 26oct2031, USD

6 июня Альфа-Банк завершил размещение локального выпуска Альфа-Банк, 3O-350 (RU000A108JQ4) взамен субординированных еврооблигаций Альфа-Банк, 5.5% 26oct2031, USD (XS2333280571). Погашение выпуска Альфа-Банк, 3O-350 запланировано 26.10.2031, call- оферта 26.10.2026. Доля фактически размещенных облигаций от общего количества бумаг, подлежащих размещению, составила 48,14%.

В ближайшее время Полюс может выйти на рынок с новым выпуском золотых облигаций

Банк России зарегистрировал второй выпуск облигаций ПАО «Полюс» серии 001PLZL-02 с номиналом в золоте. Номинальная стоимость каждой облигации, рассматриваемая в качестве условной денежной единицы, составляет один грамм золота, другие параметры займа пока не раскрываются. У компании в обращении есть уже один «золотой» выпуск облигаций PolyusZL1, размещенный вы конце января 2024 г. Ставка купона по выпуску установлена на уровне 3,10% годовых, срок обращения выпуска 5,5 лет. Купоны выплачиваются раз в полгода. В рамках ПМЭФ, генеральный директор Полюса А. Востоков заявил, что «дорогое банковское финансирование вынуждает бизнес придумывать креативные инструменты привлечения средств».

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)
ПАО «Россети Московский регион», 001P-06	20 000	Предварительно 10.06.24г. / 14.06.24г.	Значение ключевой ставки Банка России + премия не выше 1,3%	30	3	AAA(RU) / -
ПАО «Газпром нефть», 003P-12R	не менее 1000 млн юаней	11.06.2024/ 17.06.2024	Не выше 8,00% годовых (доходность не выше 8,24% годовых)	91	2,5	AAA(RU)/ ruAAA
ПАО «Селигдар», GOLD03	Будет определен позднее	Предварительно 18.06.24г.	5,5% Номинальная стоимость каждой облигации, рассматриваемая в качестве условной денежной единицы, составляет 1 грамм золота	91	5,24 (1911 дней)	- / ruA+

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 07.06.2024 на 16:30 (мск)

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
Альфа-Банк	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФАЗО400	USD	262 414	Бессрочная	5,90	15,90	▼ 10,0	2,7	78,12
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФАЗО350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	10,61		2,2	90,00
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецКЗО26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	7,38	▲ 2,0	2,1	97,40
Газпром	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	8,18	▲ 55,0	0,5	97,44
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазКЗ-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	7,33	▲ 52,0	0,8	97,81
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазКЗ-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	6,97	▼ 43,0	0,8	96,79
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазКЗ-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	7,09	▼ 28,0	1,8	92,55
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	7,07	▼ 22,0	2,6	86,77
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	6,78	▼ 7,0	4,2	81,59
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	6,89	▲ 5,0	1,6	97,28
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	6,88	▲ 3,0	2,6	95,23
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазКЗ-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	7,05	▼ 5,0	2,9	89,10
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	7,16	▲ 13,0	3,3	93,03
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазКЗ-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	7,16	— 0,0	4,3	83,72
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	7,21	▲ 21,0	5,1	81,81
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазКЗ-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	7,14	▲ 5,0	6,1	80,09
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	6,82	▼ 3,0	7,0	112,95
XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	6,87	▲ 9,0	8,6	103,69	
XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБЗО26Д	USD	1 069 041	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	17,47	— 0,0	1,6	82,92	
XS2243636219	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	25,73	▼ 10,0	1,6	73,46	
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК ЗО25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	7,26	▼ 71,0	0,8	99,03
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК ЗО26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	7,48	▲ 1,0	1,6	96,20
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК ЗО27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	7,78	▲ 21,0	2,6	92,73
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК ЗО28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	7,31	▼ 2,0	3,4	92,33
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК ЗО29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	7,29	▲ 2,0	4,2	88,86
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.26 (02.05.24 Call)	4,75	5,47	▲ 16,0	2,3	98,38
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.27 (26.04.24 Call)	2,80	5,79	▲ 17,0	2,8	92,17
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.30 (06.05.24 Call)	3,88	5,84	▲ 15,0	5,3	90,31
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.31 (26.04.24 Call)	3,60	5,72	▲ 2,0	6,4	87,83
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	6,65	▲ 25,0	4,1	88,10
МКБ	XS1964558339	RU000A107VW9	МКБ ЗО24-2	USD	77 942	25.06.2024	7,12	7,12		0,0	100,00
	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ ЗО26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	7,46	▼ 25,0	2,2	92,65
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ ЗО25-2	USD	160 126	29.01.2025	4,70	7,13	▲ 18,0	0,6	98,51
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ ЗО26-1	EUR	210 200	21.01.2026	3,10	7,93	▼ 1,0	1,6	92,90
ММК	XS1843434959	RU000A105H64	ММК ЗО2024	USD	307 636	13.06.2024	4,38	75,20		0,0	99,57
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНикЗ25Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	6,13	▲ 80,0	1,6	95,84
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНикЗ26Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	6,50	▲ 1,4	2,6	92,13
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМКЗО26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	5,69	▲ 18,0	2,6	98,19
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	7,78	▲ 3,0	3,3	95,59
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖДЗО26-2P	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	17,41	▼ 58,0	2,0	83,55
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖДЗО261ФР	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	8,06	▲ 1,0	1,7	88,61
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	СовкомЗО-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	12,63	▲ 51,0	2,7	89,82
	XS2113968148	RU000A107C59	СовкомЗО-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	11,67	▲ 27,0	1,3	97,04
	XS0973219495	RU000A107CM0	СовкомЗО-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				33,00
	XS2010043656	RU000A107E99	СовкомЗО-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	5,58	▲ 9,0	1,1	102,00
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	6,26	▼ 5,0	3,6	92,11

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 07.06.2024 на 16:30 (мск)

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
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	8,30	▲ 106,0	0,3	101,00
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	14,05	▲ 9,0	2,3	84,41
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК 3O2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	6,77	▼ 2,0	2,5	93,15
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосА3O25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	5,66	▲ 16,0	0,6	98,46
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосА3O28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	6,05	▲ 19,0	4,0	87,46
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	18,16	▲ 278,0	0,6	94,74
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗ3O2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	6,25	— 0,0	0,3	99,50

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 07.06.2024 на 16:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон, % год.	Средневз. дох-ть к погашению (оферте), % годовых	Изм.	Дюра-ция, лет	Оферта**	Погашение	Средневз. Цена
АЛЬФАБ2P20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	5,68	▲ 42,0	0,52		23.12.2024	99,16
Акрон Б1P4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	7,74	▲ 1,0	1,60		22.05.2026	100,35
ЕСЭГ1PC5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	8,32	▲ 21,0	2,22		17.11.2026	100,05
МЕТАЛИН1P1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	6,24	▼ 71,0	0,25		13.09.2024	99,24
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	6,14	▼ 6,0	3,04		10.09.2027	93,25
МЕТАЛИН1P3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	5,31	▼ 83,0	1,45		11.12.2025	97,17
МЕТАЛИН1P5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	6,31	▼ 13,0	1,76		14.04.2026	99,20
Полус Б1P2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	6,63	▲ 5,0	3,00		24.08.2027	92,25
Роснфт2P12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	6,17	▼ 10,0	0,27	17.09.2024	07.09.2032	99,20
Роснфт2P13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	4,88	▼ 87,0	0,75	17.03.2025	07.03.2033	100,87
Роснфт4P1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	5,55	▼ 1,0	0,84	26.03.2025	15.03.2034	100,01
РУСАЛ 1P1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	7,68	▲ 87,0	0,86		24.04.2025	96,86
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	6,00	▼ 13,0	1,48		23.12.2025	97,20
РУСАЛ 1P5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	7,57	▲ 17,0	1,81		08.05.2026	98,71
РУСАЛ 1P6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	7,37	▼ 86,7	2,29		05.08.2026	100,04
РУСАЛ 1P7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	8,37	▲ 17,3	3,29		09.10.2026	101,04
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	8,68	▲ 18,0	0,14	31.07.2024	28.07.2027	99,38
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	8,68	▼ 146,0	0,14	31.07.2024	28.07.2027	99,38
Сегежа3P1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	19,01	▼ 32,0	1,36	06.11.2025	22.10.2037	83,36
СКФ 1P1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	6,76	▼ 10,0	1,71		24.03.2026	97,18
СлавЭКО1P3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	12,09	▼ 29,0	1,57		12.03.2026	99,10
УралСт1P03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	7,89	▲ 10,0	1,61		19.02.2026	99,03
ФосА1П1СНУ	RU000A1063Z5	Удобрения	4,65%	9,23	▼ 113,0	0,08	11.07.2024	09.04.2026	99,65
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	6,49	▲ 56,0	0,44		19.11.2024	98,95
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	6,41	▲ 2,0	0,79		01.04.2025	99,36

НАШ ВЫБОР

Данные 07.06.2024 на 16:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Средневз. дох-ть к погашению (оферте)	Изм., б.п.	Дюрация, 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	ТойотаБ1P5	RU000A104L36	Банки	11,15%	18,1%	▲ 7,0	0,69		27.02.2025	95,90	257
Низкий	ЕАБР ПЗ-01	RU000A1050H0	Банки	9,35%	17,7%	▲ 64,0	1,07		29.07.2025	92,38	195
Низкий	НКНХ 1P-01	RU000A0ZZZ17	Химическая и нефтехимическая промышленность	9,75%	16,2%	▲ 11,0	1,36	11.12.2025	07.12.2028	92,45	39
Низкий	МТС 1P-14	RU000A101FH6	Связь и телекоммуникация	6,60%	16,8%	▼ 9,0	2,43		11.02.2027	80,16	121
Низкий	ВЭБ 1P-19	RU000A101TB0	Банки	6,59%	15,7%	— 0,0	2,63		10.06.2027	79,98	16
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале											
Низкий	ГТЛК 1P-15	RU000A100Z91	Лизинг и аренда	7,69%	18,1%	▼ 77,0	0,81		18.08.2032	92,81	247
Низкий	БалтЛизБП8	RU000A106EM8	Лизинг и аренда	10,70%	19,3%	▼ 10,0	0,95	12.06.2025	31.05.2033	93,52	359
Низкий	Медси 1P02	RU000A105YB1	Медицинские услуги	10,35%	17,7%	▼ 29,0	1,58	12.03.2026	25.02.2038	90,64	188
Низкий	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и ПО	13,30%	18,0%	▲ 35,0	1,87		14.08.2026	93,07	220
Низкий	ПочтаP2P04	RU000A1055Y4	Почтовая и курьерская служба	9,25%	17,7%	▲ 7,0	2,74	01.09.2027	25.08.2032	81,38	215
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Средний	АЗБУКАВКП2	RU000A105WR1	FMCG ретейл	10,25%	21,9%	▲ 3,0	0,70	28.02.2025	18.02.2033	93,43	630
Средний	ЭлемЛиз1P7	RU000A1080N5	Лизинг и аренда	15,75%	18,4%	▼ 60,0	0,84		03.03.2026	98,97	271
Средний	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	20,8%	▼ 61,0	1,04		04.12.2025	92,63	503
Средний	Брус 2P02	RU000A107UU5	Строительство зданий	16,25%	19,5%	▼ 19,0	1,15	16.09.2025	28.03.2027	98,07	374
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	19,1%	▼ 30,0	1,36	12.12.2025	10.12.2027	91,73	332
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	19,7%	▼ 6,0	1,52	18.02.2026	03.02.2038	93,27	394
Средний	СэтлГрБ2P2	RU000A105X64	Строительство зданий	12,20%	18,3%	▲ 27,0	1,58		05.03.2026	92,66	254
Средний	О'КЕЙ Б1P5	RU000A106AH6	FMCG ретейл	11,75%	20,0%	▼ 11,0	1,75	25.05.2026	16.05.2033	88,89	424
Средний	ХКФБанкБ04	RU000A103760	Банки	8,00%	20,2%	▼ 18,0	1,83		01.06.2026	82,51	442
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале											
Высокий	ПР-Лиз 1P3	RU000A100Q35	Лизинг и аренда	11,00%	24,1%	▲ 200,0	0,42	14.11.2024	07.07.2026	95,61	886
Высокий	ГЛОРАКС1P1	RU000A105XF4	Строительство зданий	15,00%	21,8%	▲ 34,0	0,70		11.03.2025	96,45	626

*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».

