

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Российский долговой рынок** после непродолжительного отскока от минимумов прошлой недели вернулся к снижению. Помимо высоких цифр по инфляции и инфляционным ожиданиям, глава ЦБ РФ сегодня обратила внимание на сохраняющиеся высокие темпы кредитования.
- Ценовые индексы ОФЗ и корпоративных бондов, RGBI и RUCBCPNS, снижались в четверг на 0,04% и 0,02% соответственно
- *Неутешительная макростатистика и сохраняющаяся жесткость коммуникации регулятора придали новый положительный импульс росту интереса к корпоративным флоатерам, однако высокий навес предложения на первичке уже продавливает текущие ценовые уровни*
- В конце октября **ГТЛК** планирует собрать заявки на 3-летний флоатер серии 002P-06
- В среду, 23 октября, **Россети** планируют собрать заявки на флоатер объемом не менее 25 млрд руб.
- **Глобальные рынки облигаций.** В четверг ЕЦБ ожидаемо понизил ключевые процентные ставки на 25 б.п. в октябре 2024 года, после аналогичных действий в сентябре и июне. Решению поспособствовали быстрые темпы снижения инфляции. Так, в сентябре инфляция в Еврозоне оказалась ниже целевого показателя ЕЦБ в 2% впервые более чем за 3 года, снизившись до 1,8% г/г.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Российский долговой рынок после непродолжительного отскока от минимумов прошлой недели вернулся к снижению. Помимо высоких цифр по инфляции и инфляционным ожиданиям, глава ЦБ сегодня обратила внимание на сохраняющиеся высокие темпы кредитования. Рыночный сентимент вновь качнулся в сторону ожидания повышения ключевой ставки на 100 б.п. в октябре и ее удержания на повышенном уровне на длительном сроке. Кривая доходности гособлигаций сдвинулась вверх на 3-5 б.п. в средней и длинной части., при том большая часть оборота прошла в наиболее коротких выпусках ОФЗ. Ценовые индексы ОФЗ и корпоративных бондов, RGBI и RUCBCPNS, снижались в четверг на 0,04% и 0,02% соответственно.

Базовые ставки рублевого денежного рынка выросли: RUSFAR O/N выросли до 18,88% (+23 б.п.), а MOEXREPO O/N снизилась до 18,35% (+9 б.п.), в то время как кривая Roisfix продолжает уверенно расти - с 19,91%-21,88% до 20,05%-22,01% на сроке от 1 месяца до 1 года, закрепившись на уровне выше 20%.

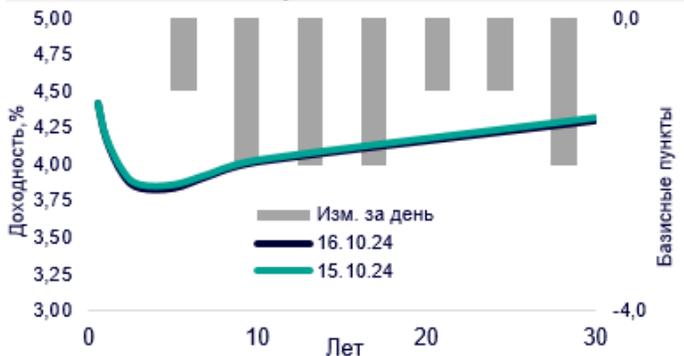
Объем сделок в гособлигациях в четверг превысил 6 млрд руб. из которых более трети прошли в коротких выпусках – ОФЗ 26234 (ytm 19,16%; dur 0,7y; price +0,12%), ОФЗ 26229 (ytm 19,03%; dur 1y; price -0,02%), ОФЗ 26232 (ytm 19,3%; dur 2,7y; price -0,16%). Доходности выпусков с дюрацией до 3-х лет снизились на 3-5 б.п., а в более длинных ОФЗ продавцы продавали доходности выше на 2-6 б.п.

Неутешительная макростатистика и сохраняющаяся жесткость коммуникации регулятора придали новый положительный импульс росту интереса к флоатерам. В ОФЗ-флоатерах более 2 млрд руб. прошло в коротком ОФЗ 29014. В линкерах отмечаем умеренный рост котировок - ОФЗ-ИН 52002 подорожал до 77,2% (+0,05%), а величина вмененной инфляции на ближайшие 4 года снизилась до 7,94% (-12 б.п.). Объем сделок в корпоративных флоатерах превысил 2 млрд руб. Более 30% из которых пришлось на КАМАЗ БП12 (КС+1,5%), ЭталонФин2 (КС+3,0%) и НорНикБ1Р7 (КС+1,3%). Высокий навес предложения корпоративных флоатеров на первичке уже продавливают текущие ценовые уровни выпусков на вторичных торгах – не менее 110 флоатеров с привязкой спреда к КС или RUONIA котируются ниже номинала. На первичке в четверг были определены финальные ориентиры по спреду к КС ЦБ по флоатерам НорНикБ1Р10 и ДОМ.РФ 2Р5 на уровне 110 б.п. и 125-130 б.п. соответственно.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

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	1,08	▼ 0,2%	▼ 1,8%
Индекс доллара	103,78	▲ 0,2%	▲ 2,4%
RUSFAR O/N CNY	13,64	▼ 0,1	▲ 927
RUSFAR O/N RUB	18,88	▲ 0,2	▲ 357
MOEX REPO	18,35	▲ 0,1	▲ 316
Товарные рынки			
Золото	2 693,73	▲ 0,74%	▲ 30,6%
Нефть Brent	74,14	▼ 0,11%	▼ 3,8%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	2 772,91	▼ 0,38%	▼ 10,5%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	555,19	▲ 0,09%	▼ 9,9%
Индекс корп. облигаций (RUCBTRNS)	146,25	▲ 0,07%	▲ 0,6%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	19,34	▼ 2,0	▲ 655,2
ОФЗ 2Y	19,30	▼ 6,0	▲ 664,1
ОФЗ 5Y	17,96	▼ 6,0	▲ 612,0
ОФЗ 10Y	16,23	▼ 1,0	▲ 453,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	3,98	▲ 4,5	▼ 25,0
UST 10Y	4,09	▲ 7,2	▼ 27,4
Германия 10Y	2,20	▲ 2,4	▲ 17,3
Франция 10Y	2,93	▲ 2,1	▲ 37,4
Испания 10Y	2,90	▲ 0,3	▼ 9,2
Италия 10Y	3,39	▼ 1,3	▼ 32,0

Кривая UST



Кривая ОФЗ



Данные 17.10.2024 на 18:30 (МСК)

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

За исключением наиболее коротких AAA-облигаций котировки классических корпоративных бондов продолжают дешеветь, а спреды к безрисковой кривой расширяться. Величина спреда в наиболее ликвидных выпусках 1 и 2-го эшелонов расширились в среднем на 5-10 б.п., до ~130 б.п. и ~250 б.п. соответственно.

Объем торгов в квазивалютных бондах превысил 1 млрд руб. Традиционно наиболее ликвидны бонды номинированные в долларах США. За счет крупных сделок в лидерах по обороту оказались НЛМКЗО26-Д (ytm 8,8%; dur 1,5y; price -0,3%) и TCS perp2 (ytm 28,7%; dur 2y; price +2,9%). Наиболее популярными выпусками дня по-прежнему остаются замещающие облигации Газпрома - ГазКЗ-34Д (ytm 10,2%; dur 6,3y), ГазКЗ-26Д (ytm 11,6%; dur 1,3y) и ГазКЗ-37Д (ytm 10,1%; dur 7,9y).

Глобальные рынки облигаций. В четверг ЕЦБ ожидаемо понизил ключевые процентные ставки на 25 б.п. в октябре 2024 года, после аналогичных действий в сентябре и июне. Решению поспособствовали быстрые темпы снижения инфляции. Так, в сентябре инфляция в Еврозоне оказалась ниже целевого показателя ЕЦБ в 2% впервые более чем за 3 года, снизившись до 1,8% г/г. Розничные продажи в США в сентябре выросли больше, чем ожидалось - на 0,4% м/м и превзошли ожидания рынка о росте на 0,3%. Среднее число заявок на пособие по безработице за 4 недели выросло с 231,5 тыс. до 236,25 тыс. Производственный индекс ФРС Филадельфии за октябрь вырос до 10,3п. с 1,7п. в сентябре и превысил консенсус-прогноз (4,2п.). СМЕ FedWatch транслирует 85%-ую вероятность снижения fed rate ФРС на 25 б.п. в начале ноября. Доходности казначейских облигаций США растут – Доходность 10Y UST до 3,991% (+6 б.п.), 2Y UST до 4,07% (+5 б.п.).

НОВОСТИ

В конце октября ГТЛК планирует собрать заявки на 3-х летний флоатер серии 002P-06

АО «ГТЛК» в конце октября планирует собрать заявки на выпуск 3-летних облигаций серии 002P-06. 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. Ориентир спреда – не более 325 б.п. Выпуск будет доступен для приобретения неквалифицированным инвесторам. Объем эмиссии пока не раскрывается.

Напомним, что единственный акционер ГТЛК – РФ, а управление осуществляют Минтранс и Минфин. У эмитента действует рейтинг AA-(RU) (стабильный) от АКРА. В настоящее время в обращении находятся 28 выпусков биржевых облигаций ГТЛК общим объемом 202,9 млрд руб., 47 классических выпусков на 158,8 млрд руб., один биржевой выпуск на \$150 млн, 5 классических выпусков на \$1,3 млрд и биржевой выпуск на 200 млн юаней.

Классические бонды ГТЛК в соответствии с конъюнктурой выросли в доходности за последние 2 недели более чем на 100 б.п., а средняя премия к безрисковой кривой достигла 530 б.п. Флоатеры ГТЛК – выпуски ГТЛК 1P-03 (КС+2,2%), ГТЛК 1P-06 (КС+1,5%), ГТЛК 1P-20 (КС+2,15%), ГТЛК 1P-21 (КС+2,15%), ГТЛК 2P-03 (КС+3,0%) – торгуются ниже номинала. Полагаем, что первоначальный ориентир по спреду в 325 б.п. имеет потенциал снижения до ~300 б.п.

В среду, 23 октября, Россети планируют собрать заявки на флоатер объемом не менее 25 млрд руб.

ПАО «ФСК—Россети» планирует 23 октября собрать книгу заявок на выпуск 2-летних облигаций серии 001P-14R объемом не менее 25 млрд руб. 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. Ориентир спреда – не выше 130 б.п. Техразмещение запланировано на 1 ноября. Выпуск будет доступен для приобретения неквалифицированным инвесторам при условии прохождения теста №8.

У эмитента действуют рейтинги AAA(RU) от АКРА и ruAAA от «Эксперт РА». В настоящее время в обращении находятся 11 выпусков классических бондов компании на сумму 160 млрд руб. и 18 выпусков биржевых облигаций на 251,9 млрд руб. На вторичном рынке уже торгуются 3 флоатера компании - Россет1P11 (КС+1,05%), Россет1P13 (КС+1,0%) и Россети1P8 (КС+1,3%). Россет1P11 и Россет1P13 – выпуски с ежемесячным купоном и наиболее ликвидны. Ожидаем, что маркируемый ориентир по спреду будет снижен на 10-15 б.п. по итогам сбора книги заявок.

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	Вторая половина октября	Флоатер: КС + не выше 150 б.п. 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 17.10.2024 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	9,70	→ 0	2,6	84,90
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	35,95	▲ 60	1,8	61,40
	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА3О400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	31,67	▲ 2	2,3	59,00
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФА3О500	USD	209 824	Бессрочная (30.10.2024 Call)	8,13	21,50	▲ 10	2,9	70,50
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФА3О850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	95,11	▲ 170	0,5	73,81
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	15,21	▲ 26	1,8	85,95
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ 3О-Т1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	19,61	▼ 22	5,2	59,42
Газпром	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	29,28	▲ 719	0,1	97,73
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	13,06	▲ 121	0,42	96,57
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	12,31	▲ 41	0,5	95,75
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	11,98	▲ 62	1,4	88,20
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	12,19	▲ 36	2,3	79,33
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	11,43	▲ 34	3,9	70,03
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	11,36	▲ 100	1,3	92,72
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	11,12	▼ 18	2,3	87,46
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	11,88	▲ 27	2,6	80,34
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	11,29	▲ 34	3,0	83,23
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	12,24	▲ 18	4,0	70,22
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	12,02	▲ 10	4,8	66,57
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	11,33	▲ 19	5,8	64,28
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	10,13	▲ 10	6,3	91,49
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	10,07	▲ 7	7,9	80,78
XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	63,15	▲ 26	1,2	56,89	
XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	73,63	▲ 248	1,2	51,96	
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3О25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	18,38	▲ 199	0,5	94,69
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК 3О26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	15,66	▼ 9	1,30	88,09
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК 3О27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	14,89	▲ 20	2,3	80,89
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК 3О28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	13,62	▲ 28	3,1	77,78
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК 3О29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	13,03	▲ 21	3,9	72,81
Домодедово	XS2278534099	RU000A108Y11	ДФФ 3О28	USD	354 715	08.02.2028	5,35%	18,78	▲ 19	3,0	69,45
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026 (02.11.2024 Call)	4,75	8,60	▲ 12	1,9	93,02
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.2027 (26.10.2024 Call)	2,80	8,89	▼ 38	2,4	86,65
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030 (06.11.2024 Call)	3,88	10,05	▲ 4	4,8	74,57
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031 (26.10.2024 Call)	3,60	9,79	▲ 13	5,9	70,00
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	10,53	▲ 10	3,7	77,77
МКБ	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ 3О26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	12,44	▲ 3	1,9	86,00
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ 3О25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	15,44	▲ 11	0,3	97,20
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ 3О26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	13,10	▼ 17	1,2	88,99
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ 3О2017	USD	137 204	Бессрочная (10.10.2027 Call)	8,97	26,43	▲ 129	2,6	67,20
	XS2392969395	RU000A108L24	МКБ 3О2021	USD	91 996	Бессрочная (04.04.2027 Call)	7,63	35,00	▲ 6	2,2	60,00
Норильский Никель	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ 3О2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	13,12	▲ 89	2,7	87,04
	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	7,35	▼ 47	0,9	96,00
НЛМК	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	6,64	▼ 46	2,2	90,47
	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК, 3О26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	8,83	▲ 22	1,8	94,02
ПИК-Корпорация	XS2346922755	RU000A108PR9	НЛМК3О26-Е	EUR	159 461	28.06.2024	1,45%	10,58	▲ 79	2,8	87,07
	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	16,73	▲ 25	1,9	82,04
Полюс	XS2396900685	RU000A108P79	Полюс3О28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	10,79	▲ 30	3,7	76,43
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖД3О26-2P	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	19,19	▼ 72	1,8	83,39
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖД3О25-2P	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	19,22	▼ 184	0,9	91,88
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖД3О28-1P	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	19,39	▲ 2	3,0	71,00
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖД3О28-3P	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	18,90	▲ 25	3,3	18,90
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖД3О261ФР	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	12,35	▲ 42	1,7	85,99
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖД3О282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	11,44	▲ 6	3,4	72,00

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 17.10.2024 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	СовкомЗО-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	32,97	▲ 25	2,1	63,74
	XS2113968148	RU000A107C59	СовкомЗО-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	70,65	▲ 274	0,5	78,04
	XS0973219495	RU000A107CM0	СовкомЗО-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				31,72
	XS2010043656	RU000A107E99	СовкомЗО-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	41,70	▲ 563	0,5	88,09
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	10,16	▲ 13	3,2	82,33
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	27,17	▲ 129	0,9	89,00
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	28,85	▼ 39	2,0	67,35
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК ЗО2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	14,02	▲ 109	2,2	81,71
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	9,44	▼ 159	0,3	98,40
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	9,60	▼ 44	3,7	78,19
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80			0,3	80,23

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 17.10.2024 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%	12,97	▼ 55	0,18		23.12.2024	98,50
Акрон Б1P4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	11,66	▲ 19	1,27		22.05.2026	95,78
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	12,45	▼ 10	1,98		14.12.2026	92,19
ГПБЗР6CNY	RU000A1087C3	Банки	5,00%	6,21	▼ 69	2,35		09.04.2027	97,48
ГТЛК 2P-05	RU000A108NS2	Лизинг и аренда	8,25%	12,54	▲ 17	1,53		09.06.2026	94,49
ЕСЭГ1РС5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	12,70	▲ 5	1,90		17.11.2026	92,66
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	12,91	▼ 11	2,73		10.09.2027	79,24
МЕТАЛИН1P3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	11,14	▼ 8	1,12		11.12.2025	92,00
МЕТАЛИН1P5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	13,15	▲ 26	1,44		14.04.2026	90,78
Полюс Б1P2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	13,08	▼ 8	2,69		24.08.2027	79,29
Роснфт2P12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	9,00%	8,67	▲ 247	0,83	17.03.2025	07.03.2033	99,02
Роснфт2P13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	9,89	▲ 14	0,89	16.09.2025	07.09.2032	99,43
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%	12,94	▼ 213	0,51		24.04.2025	95,74
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	10,73	▼ 101	1,16		23.12.2025	92,59
РУСАЛ 1P6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	12,47	▼ 36	1,67		05.08.2026	92,45
РУСАЛ 1P7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	12,90	▲ 18	1,84		09.10.2026	92,35
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	8,50%	17,26	▼ 189	0,76	30.07.2025	28.07.2027	94,27
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	8,50%	17,61	▼ 167	0,76	30.07.2025	28.07.2027	94,04
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	58,34	▲ 29	1,02	06.11.2025	22.10.2037	64,92
СКФ 1P1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	13,13	▲ 33	1,39		24.03.2026	90,10
СлавЭКО1P3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	19,28	▼ 54	1,30		12.03.2026	91,47
УралСт1P03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	13,66	▲ 21	1,27		19.02.2026	92,78
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	12,79	▼ 264	0,09		19.11.2024	99,28
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	13,57	▲ 37	0,45		01.04.2025	96,74

НАШ ВЫБОР

Данные 17.10.2024 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.												
Рейтинговая группа «AAA» по национальной шкале												
Низкий	НКНХ 1P-01	RU000A0ZZZ17	Химическая пром-ть	9,75%	21,89%	▼ 36	1,07	11.12.2025	07.12.2028	89,15	251	
Низкий	Магнит4P03	RU000A105TP1	FMCG ретейл	9,20%	22,16%	▲ 147	1,21	05.02.2026	03.02.2028	87,34	276	
Низкий	МТС 1P-20	RU000A104SU6	Связь и телекоммуникация	11,75%	20,24%	▼ 29	1,38		01.05.2026	90,70	84	
Низкий	ИКС5Фин3P3	RU000A107AJ0	FMCG ретейл	12,90%	21,51%	▲ 32	1,46	02.06.2026	22.11.2033	90,39	211	
Низкий	ГазпромКP5	RU000A106672	Нефтегазовая отрасль	9,80%	21,70%	▲ 3	2,16	22.04.2027	20.04.2028	80,03	240	
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет.												
Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале												
Низкий	Медси 1P03	RU000A106K27	Медицинские услуги	10,40%	22,57%	▲ 10	0,95	13.10.2025	28.06.2038	90,87	322	
Низкий	Росагрл1P4	RU000A107DM8	Лизинг и аренда	14,50%	23,97%	▲ 155	1,04	11.12.2025	07.12.2028	92,03	461	
Низкий	Новотр 1P4	RU000A106SP1	Железнодорожный транспорт	12,25%	23,42%	▲ 10	1,54		25.08.2026	86,79	402	
Низкий	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и ПО	13,30%	23,65%	▼ 31	1,63		14.08.2026	86,90	425	
Низкий	ПочтаP2P01	RU000A104V75	Почтовая служба	11,40%	22,11%	▲ 5	2,19	02.06.2027	26.05.2032	81,31	282	
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет.												
Рейтинговая группа «A» по национальной шкале												
Средний	Брус 2P02	RU000A107UU5	Строительство	16,25%	27,86%	▼ 5	0,85	16.09.2025	28.03.2027	93,05	855	
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Машиностроение	11,50%	27,06%	▲ 15	1,08	12.12.2025	10.12.2027	87,12	767	
Средний	Джи-гр 2P3	RU000A106Z38	Строительство	15,40%	26,08%	▲ 25	1,11		29.09.2026	91,31	670	
Средний	СамолетP13	RU000A107RZ0	Строительство	14,75%	26,23%	▲ 10	1,16	29.01.2026	24.01.2027	90,37	684	
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство	13,70%	27,11%	▼ 5	1,21	18.02.2026	03.02.2038	87,75	771	
Средний	СэтлГрБ2P3	RU000A1084B2	Строительство	15,50%	27,31%	▲ 27	1,26	19.03.2026	14.03.2027	89,44	791	
Средний	О'КЕЙ Б1P5	RU000A106AH6	FMCG ретейл	11,75%	30,31%	▲ 8	1,44	25.05.2026	16.05.2033	80,27	1 089	
Средний	iВУШ 1P2	RU000A106HB4	Другие отрасли	11,80%	25,08%	▲ 20	1,55		02.07.2026	84,54	567	
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет.												
Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале												
Высокий	ГЛОРАКС1P1	RU000A105XF4	Строительство	15,00%	26,15%	▼ 22	0,39		11.03.2025	96,71	706	
Высокий	АРЕНЗА1P02	RU000A106GC4	Лизинг и аренда	13,00%	30,24%	▲ 27	0,96		18.06.2026	87,54	1 087	
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	Жд транспорт	12	04.10.2024	20.08.2027	2,84	1 000	99,51		ruAA-	1,75

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

#РСХБ Инвестиции

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

©2024 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

