

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

30 мая 2022 г.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	1,00	1,00	0,25
Инфляция в США, % годовых	8,30	8,30	7,00
ЦБ РФ	11,00	14,00	8,50
Инфляция в РФ, % годовых	17,51	17,69	8,39
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	62,04	▼ 6,99%	▼ 16,9%
Рубль/Евро	63,60	▼ 8,74%	▼ 24,8%
Евро/Доллар	1,08	▼ 6,15%	▲ 48,5%
Юаны/ Доллар	9,43	▲ 0,35%	▼ 5,3%
Индекс доллара	101,52	▼ 0,15%	▲ 5,8%
RUSFAR O/N	10,71	— 0,00%	▲ 244,0%
MOEX REPO	10,70	▲ 3,00%	▲ 277,0%
MOEX REPO	13,78	▲ 8,00%	▲ 585,0%
Товарные рынки			
Золото	1 857,50	▲ 0,33%	▲ 1,6%
Нефть Brent	116,40	▲ 0,73%	▲ 49,7%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	2 381,89	▼ 1,07%	▼ 37,11%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	579,12	▼ 0,13%	▼ 1,81%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	450,05	▲ 0,16%	▼ 1,88%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	10,27	+ 17,1	+ 240
ОФЗ 2Y	10,03	+ 9,3	+ 165
ОФЗ 5Y	9,75	+ 5,3	+ 129
ОФЗ 10Y	9,48	+ 1,3	+ 106
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 1Y	1,99	+ 1,5	+ 161
UST 2Y	2,50	+ 2,0	+ 176
UST 5Y	2,72	+ 1,9	+ 146
UST 10Y	2,74	+ 0,1	+ 123
Германия 10Y	1,05	+ 9,2	+ 123
Франция 10Y	1,57	+ 7,8	+ 137
Испания 10Y	2,13	+ 9,1	+ 153
Италия 10Y	3,01	+ 11,3	+ 183

Данные на 16:40



РоссельхозБанк

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- В пятницу доходности 10- и 30-летних бумаг остались на уровне закрытия предыдущего дня - участники рынка не спешат продавать длинные US Treasuries, не исключая вероятность рецессии в экономике США;
- На американских рынках сегодня торги не проводятся в связи с празднованием Дня поминовения;
- На европейских площадках сегодня преобладают негативные настроения на рынках облигаций в связи с ускорением инфляционного давления в странах ЕС;
- Индекс потребительских цен в Германии (предварительные данные) ускорился до 0,9% м/м или до 7,9% г/г – максимум с 1970-х годов. В Испании инфляция в мае ускорилась до 8,7 г/г (в апреле 8,3% г/г);
- Российский рынок госбондов открывает новую неделю снижением – инвесторы продолжили фиксировать прибыль в большинстве выпусков ОФЗ. Индекс RGBITR к 15:00 снижается на 0,1%;
- РЕСО-Лизинг планирует в начале июня предложить инвесторам облигации серии БО-02П-01;
- Эксперт РА понизил кредитный рейтинг Rissa Investment Limited до уровня ruA-, прогноз «развивающийся»

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Доходности американских бумаг закрыли прошлую пятницу небольшим ростом, наиболее заметное движение было в средней части кривой (2-3 года), в пределах 2-2,15 б.п. 10-летние и 30-летние бумаги остались на уровне закрытия предыдущего дня. В конце недели спрос «сместился» в более рискованные активы, тем не менее, участники рынка не спешат продавать длинные US Treasuries, не исключая вероятность рецессии в экономике США. По итогам пятницы доходности 2-летних бумаг выросли на 2 б.п. до 2,498%, 10-летних – остались на уровнях прошлого четверга (2,743%). Сегодня торги на американских рынках не проводятся в связи с празднованием Дня поминовения.

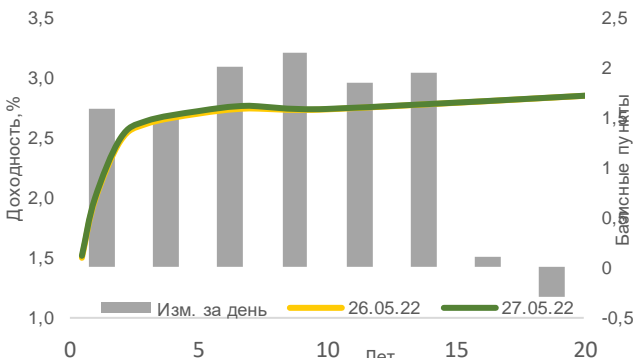
На европейских площадках сегодня преобладают негативные настроения на рынках облигаций в связи с ускорением инфляционного давления в странах ЕС: доходности 10-летних немецких bunds прибавляют 9,2 б.п. до 1,05%, облигации Франции +7,8 б.п. до 1,49%, Италии +11,3 б.п. до 3,0%. Индекс потребительских цен в Германии (предварительные данные) ускорился до 0,9% м/м или до 7,9% г/г – максимум с 1970-х годов. В частности, цены на энергоносители выросли на 38,3% г/г, на продукты питания зафиксирован рост цен на уровне 11,1% г/г. Также не обрадовали инвесторов и цифры по инфляции (предварительные данные) в Испании – инфляция в мае ускорилась до 8,7 г/г (в апреле 8,3% г/г). На фоне рекордных цифр по инфляции все больше экономистов продолжают высказываться за повышение ставок. На этот раз в интервью испанской газете о целесообразности повышения ставки на 0,25 п.п. в июле, а затем в сентябре высказался главный экономист ЕЦБ Ф. Лане. Согласно комментариям Ф. Лане, к концу третьего квартала ЕЦБ окончательно выйдет из отрицательных процентных ставок, однако этот процесс должен быть постепенным. Ближайшее заседание ЕЦБ состоится уже на следующей неделе, 9 июня.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

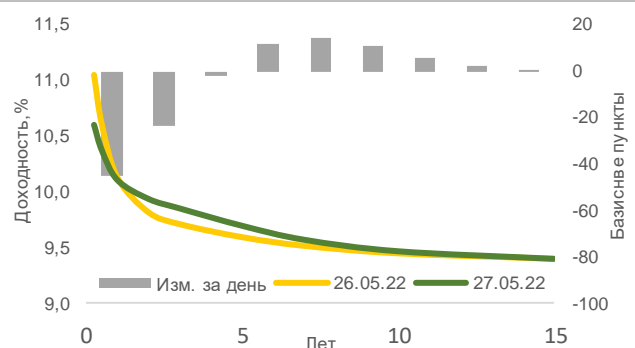


РоссельхозБанк

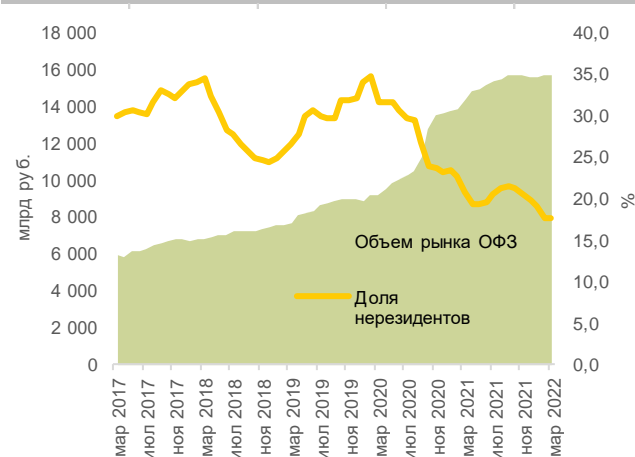
Кривая UST



Кривая ОФЗ



Объем рынка ОФЗ vs доля нерезидентов в ОФЗ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОФЗ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Российский рынок госбондов открывает новую неделю снижением – инвесторы продолжили фиксировать прибыль в большинстве выпусков ОФЗ. Доходности кривой ОФЗ подрастают по всей длине, наиболее заметный рост наблюдается в части кривой с дюрацией до 2-х лет включительно. Точечные покупки просматриваются в бумагах с дюрацией 5-7 лет: котировки ОФЗ 26239 (дох. 9,56%, дюр. 6,6 года), ОФЗ 26228 (дох. 9,55%, дюр. 5,9 года), ОФЗ 26224 (дох. 9,49%, дюр. 5,4 года) подрастают на 0,7%, 0,4% и 0,3% соответственно. Тем не менее, в целом по рынку ОФЗ динамика негативная - индекс RGBITR к 15:00 снижается на 0,1%.

Рынок корпоративных облигаций торгуется без единой динамики. Более заметные сделки прослеживались в коротких выпусках корпоратов – до 3-х лет. Инвесторы продавали (при объеме торгов более 5 млн руб.) бонды НПК ПБО-02 (дох. 17%, дюр. 0,9, цена -2,9%), СПБГО35003 (дох. 11,4%, дюр. 2,9, цена -2,2%), Новотр 1P2 (дох. 16,2%, дюр. 2,6 года, цена -1,9%) и Систем1P17 (дох. 13,8%, дюр. 2,6 года, цена -1,6%). Существенный рост котировок в середине дня фиксировался в выпусках Якут-10 об (дох. 10,7%, дюр. 1,2 года, цена +1,6%) и ГТЛК БО-07 (дох. 11,5%, дюр. 0,5 года, цена +0,8%). Спрэды корп. облигаций к G-curve все еще находятся на повышенных уровнях, но в целом частично нормализовались по сравнению с апрельскими значениями (источ. IFX-Cbonds G-Spread). Индекс корпоративных облигаций прибавлял к 15:00 скромные 0,14%.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И НЕ ТОЛЬКО

РЕСО-Лизинг планирует в начале июня предложить инвесторам облигации серии БО-02П-01

РЕСО-Лизинг планирует на первой неделе июня провести сбор заявок на новый выпуск облигаций серии БО-02П-01. Объем размещения – 5 млрд руб., срок обращения – 4 года. По выпуску предусмотрен плавающий купон, рассчитываемый по формуле «ключевая ставка+ спрэд». Ориентир спреда находится на уровне не выше 350 б.п.

Эмитент планирует выпустить облигации с плавающим купоном, что позволит компании снизить процентные расходы, как минимум, до конца года с учетом траектории политики ЦБ РФ, направленной на смягчение ДКП. Новый выпуск, вероятно, будет размещен вместо выпуска РЕСОЛизБПЗ, по которому 15.06.2022 предусмотрена put-оферта. На текущий момент у компании в обращении 9 ликвидных выпусков, которые торгуются с премией к кривой ОФЗ на уровне 350-400 б.п.

Эксперт РА понизил кредитный рейтинг Rissa Investment Limited до уровня ruA-, прогноз «развивающийся»

Согласно пресс-релизу агентства, понижение рейтинга Rissa Investment Limited – материнская организация для Группы компаний, занимающихся производством воды в России, Грузии, Украине (бренды Боржоми, Святой Источник, Моршинська), связано с высоким уровнем потенциальной волатильности будущих потоков Группы. У компании один выпуск облигаций Боржоми1P1 (эмитент - дочерняя компания ООО "Боржоми Финанс"), торгующийся по цене 78% (дох. 25%) при дюрации 1,6 года). Котировки выпуска значительно обвалились после того, как компания сообщила о приостановке производства в Грузии в связи со сложной ситуацией, сложившейся на рынке сбыта продукции компании. Однако последующее решение о передаче Альфа-групп своей доли в IDS Borjomi International правительству Грузии позволило немного восстановиться котировкам - решение о передаче доли позволит возобновить производство.

ДОЛГОВОЙ РЫНОК с РСХБ ИНВЕСТИЦИИ



РоссельхозБанк

Наш выбор

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Доход к погашению (оферте)	Изменение, б.п.	Дюра-ция, лет	Оферта	Погашение	Цена закрытия
Низкий уровень риска - дюрация от 1 года до 2 лет										
Низкий	ТрнфБО1P3	RU000A0JWPW1	Трубопроводный транспорт	9,5%	11,0%	▼ 11,0	1,11		03.08.2023	98,49
Низкий	Газпнф1P6R	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,2%	11,0%	▲ 36,0	1,67		07.03.2024	94,91
Низкий	МТС 1P-07	RU000A100238	Связь и телекоммуникация	8,7%	11,1%	▼ 15,0	1,54		23.01.2024	96,8
Низкий	РЖД БО1P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,7%	11,3%	▲ 17,0	0,94	30.05.2023	18.05.2032	97,99
Низкий	ВЭБ 1P-17	RU000A100GY1	Банки	8,2%	11,5%	▼ 20,0	1,00		22.06.2023	96,81
Низкий	АльфаБО-21	RU000A0ZYBM4	Банки	5,9%	11,6%	▼ 31,0	1,31	07.10.2023	13.10.2032	93
Низкий	ГПБ001P13P	RU000A100VR4	Банки	7,4%	12,0%	▲ 91,0	1,28		30.09.2023	95,9
Низкий	СберБ БО6R	RU000A0ZZ117	Банки	7,2%	12,1%	▲ 4,0	0,95		19.05.2023	95,99
Низкий уровень риска - дюрация от 2 до 3,5 лет										
Низкий	ГазпромБ22	RU000A0ZZES2	Нефтегазовая отрасль	8,1%	10,3%	▼ 54,0	2,75	22.07.2025	23.06.2048	93,6
Низкий	Полюс Б1P1	RU000A100XC2	Добыча драгоценных металлов	7,4%	10,4%	▲ 91,0	2,18	07.10.2024	01.10.2029	96,15
Низкий	РЖД 1P-17R	RU000A1010M4	Железнодорожный транспорт	6,8%	10,9%	▲ 20,0	3,09		03.11.2025	89,61
Низкий	ТрнфБО1P8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,9%	11,1%	▲ 38,0	2,97		09.10.2025	92,96
Низкий	МТС 1P-10	RU000A100HU7	Связь и телекоммуникация	8,0%	11,8%	▲ 41,0	2,70		25.06.2025	92,51
Низкий	Росаргл1P2	RU000A102TA0	Лизинг и аренда	7,9%	14,0%	— 0,0	3,20		25.02.2026	83,75
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	Лента Б1P4	RU000A101R33	FMCG ритейл	6,3%	12,2%	▲ 11,0	0,96		31.05.2023	95
Средний	РУСАБрБ2P1	RU000A101S81	Цветная металлургия	6,5%	12,5%	▲ 90,0	0,98	06.06.2023	28.05.2030	95,58
Средний	Сережа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,9%	12,5%	▲ 7,0	1,52	24.01.2024	07.01.2037	98,49
Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,9%	13,2%	▼ 119,0	1,39	22.11.2023	05.11.2036	95,05
Средний	ЛСР БО 1P7	RU000A103PX8	Строительство	8,7%	13,7%	▼ 21,0	2,92		11.09.2026	87,5
Средний	ДетМир БО6	RU000A101MT7	Специализированная розничная торговля	7,0%	14,2%	▲ 71,0	0,91	04.05.2023	29.04.2027	94,88
Средний	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,2%	14,3%	▲ 25,0	2,03		07.04.2025	91,58
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,1%	14,8%	▲ 5,0	1,72		13.08.2024	89,01
Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство	8,2%	16,0%	▲ 94,0	1,03		30.06.2023	93,98
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	ГИДРОМАШБ2	RU000A101WH1	Прочее машиностроение и приборостроение	8,2%	15,2%	▲ 22,0	1,05	11.07.2023	02.07.2030	93,68
Высокий	ТелХолПБО4	RU000A1029P7	Связь и телекоммуникация	7,9%	17,5%	▲ 12,0	0,39		21.10.2022	96,83
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,8%	18,8%	▼ 37,0	2,54		04.12.2025	85,34
Высокий	ЭТС 1P02	RU000A101TR6	Электроэнергетика	12,0%	22,5%	▲ 4,0	0,65		19.06.2023	94,5
Высокий	Джи-гр 1P1	RU000A101TS4	Строительство	12,5%	25,9%	▼ 46,0	0,51		19.06.2023	94,25

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 30.05.2022 на 16.50 (мск)

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ



РоссельхозБанк

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.

Контактный телефон брокерского обслуживания

8 800 100 40 40

(звонок по России бесплатный)



©RSHB_INVEST

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 допустимого 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 возникнуть 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».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.