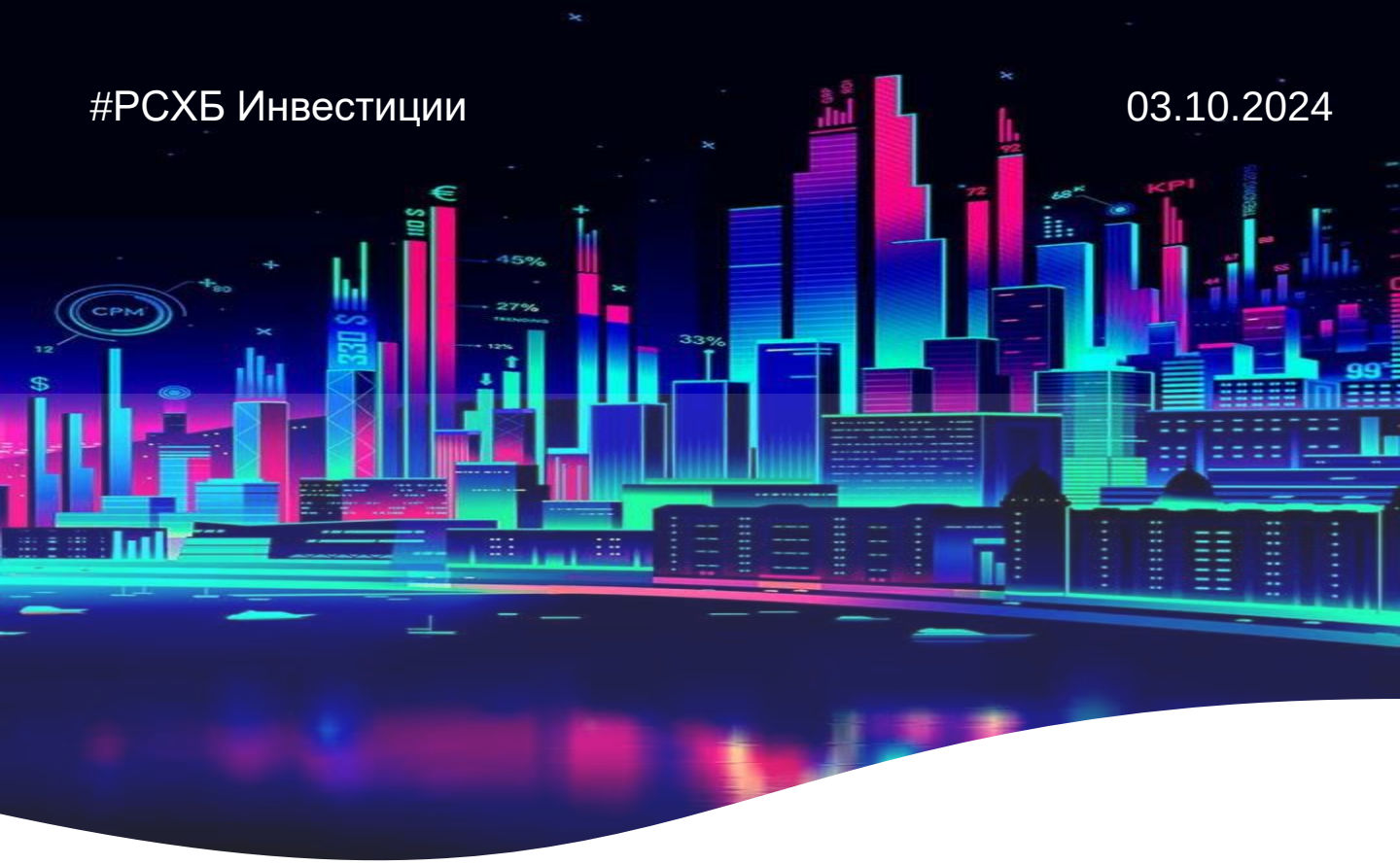
#РСХБ Инвестиции 03.10.2024



ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Неожиданное ускорение инфляции на прошлой неделе (+0,19% н/н) рассеяло сомнения у большинства инвесторов в том, что ожидаемое повышение ключевой ставки в октябре может быть последним в текущем году. Полагаем, что повышение ключевой ставки на 100 б.п. уже заложено в текущих котировках ОФЗ - короткие ОФЗ вплотную приблизились к уровню в 20% годовых по доходности, а котировки среднесрочных и долгосрочных выпусков агрессивно корректируются, в среднем на 0,75-1,3%. Индикативные выпуски ОФЗ 26238 и ОФЗ 26243 теряют в стоимости более 1%, снизившись к уровню 50,4% и 65,2% от номинала соответственно. На 18:00 «ценовой» индекс корпоративных бондов RUCBCPNS снижается на 0,18%, а индекс ОФЗ RGBI корректируется на 0,80%.

- *Наши ожидания от 13 сентября по росту доходности длинных ОФЗ до уровня 15,75-16,5% уже реализовались. Полагаем, что тренд на рост доходности будет продолжен в ближайшие недели, т.к. помимо проинфляционных факторов в текущем году давление на гособлигации будет оказывать значительный навес ОФЗ на первичных размещениях.*

- *Базовые ставки рублевого денежного рынка изменились разнонаправленно: RUSFAR O/N снизилась до 18,27% (-3 б.п.), а MOEXREPO O/N выросла до 18,32% (+17 б.п.) Кривая Roisfix выросла на сроке от 3 месяцев до 1 года с 19,71%-20,77% до 19,76%-20,97%.*

- Среди лидеров роста в корпоративных флоатерах за последние 5 торговых сессий мы выделяем Газпнф3Р8R (price +0,71% за неделю) и СамолетР14 (price +0,29% за неделю). *На перспективу 1-1,5 лет мы предпочитаем не длинные и надежные флоатеры с ежемесячной выплатой купонного дохода - такие как Газпнф3Р8R (КС+1,3%), Газпн3Р10R (КС+1,3%), ИКС5Фин3Р2 (КС+1,1%), ФосАгро П2 (КС+1,1%).*

- Девелопер **Эталон** 10 октября проведет сбор заявок на бонды объемом от 5 млрд руб.

- 8 октября **ГПБ Финанс** разместит флоатер серии 001Р-02Р на 10 млрд руб. со спредом на уровне 150 б.п. к КС Банка России.

- **Глобальные рынки облигаций.** Предваряя пятничную публикацию ключевого отчета по занятости за сентябрь блок статданных в четверг зафиксировал признаки охлаждения на рынке труда. Доходности глобальных долговых бенчмарков выросли - 10Y UST до 3,84% (+5 б.п.), 2Y UST до 3,68% (+3 б.п.)

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Неожиданное ускорение инфляции на прошлой неделе (+0,19% н/н) рассеяло сомнения у большинства инвесторов в том, что ожидаемое повышение ключевой ставки в октябре может быть последним в текущем году. На наш взгляд, повышение ключевой ставки на 100 б.п. уже заложено в текущих котировках ОФЗ - короткие ОФЗ вплотную приблизились к уровню в 20% годовых по доходности, а котировки среднесрочных и долгосрочных выпусков агрессивно корректируются, в среднем на 0,75-1,3%. Индикативные выпуски гособлигаций - ОФЗ 26238 и ОФЗ 26243 теряют в стоимости более 1%, снизившись к уровню 50,4% (YTM – 16,07%) и 65,2% (YTM – 16,86%) от номинала. Наши ожидания от 13 сентября по росту доходности длинных ОФЗ до уровня 15,75-16,5% уже реализовались. Полагаем, что нисходящий тренд будет продолжен, т.к. помимо проинфляционных факторов в текущем году давление на гособлигации будет оказывать значительный навес ОФЗ на первичных размещениях. Напомним, что после слабых результатов среды (35,2 млрд руб.) Минфину для выполнения плана по заимствованию (2,4 трлн руб.) необходимо на каждом из 12 аукционных дней до конца года размещать ОФЗ на ~197 млрд руб. На 18:00 «ценовой» индекс корпоративных бондов RUCBCPNS снижается на 0,18%, а индекс ОФЗ RGBI корректируется на 0,80%.

Ставки денежного рынка по-прежнему выше доходностей среднесрочных и длинных ОФЗ, поддерживая, таким образом, привлекательность фондов денежного рынка. Базовые ставки рублевого денежного рынка изменились разнонаправленно: RUSFAR O/N снизилась до 18,27% (-3 б.п.), а MOEXREPO O/N выросла до 18,32% (+17 б.п.) Кривая Roisfix выросла на сроке от 3 месяцев до 1 года с 19,71%-20,77% до 19,76%-20,97%.

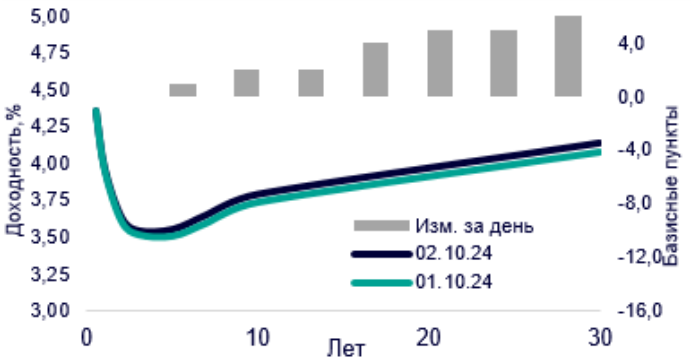
Облигации с плавающей ставкой при текущей конъюнктуре остаются, пожалуй, единственной альтернативой среди рублевых долговых инструментов. Флоатеры ОФЗ также снижаются в четверг – наиболее ликвидные выпуски ОФЗ 29025 (price -0,22%) и ОФЗ 29014 (price -0,05%). Средневзвешенные котировки линкера ОФЗ-ИН 52002 снизились на 0,19%, а вмененная инфляция на ближайшие 4 года выросла до 8,35% (+20 б.п.). Корпоративные флоатеры торгуются в нейтральном тренде. В лидерах роста за последние 5 торговых сессий выпуски ГазпнфЗР8R (КС+1,3%; price +0,71% за неделю) и СамолетР14 (КС+2,75%; price +0,29% за неделю). На перспективу 1-1,5 лет мы предпочитаем не длинные и надежные флоатеры с ежемесячной выплатой купонного дохода - такие как ГазпнфЗР8R (КС+1,3%), ГазпнЗР10R (КС+1,3%), ИКС5ФинЗР2 (КС+1,1%), ФосАгро П2 (КС+1,1%).

В классических корпоративных бондах преобладают умеренные продажи. Среди выпусков рейтинговой группы ААА наиболее индикативный выпуск среди «голубых фишек», Сбер Sb44R (ytm 20,2%; dur 1,5y) снижается на 0,05%. Во 2-м эшелоне

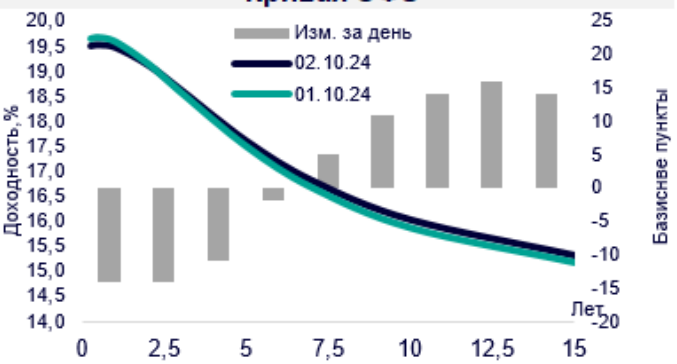
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

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	8,57	8,59	7,48
Валютный рынок	**Последние данные**	**Изм. за 1 день**	**Изм. с начала года**
Евро/Доллар	1,10	▼ 0,2%	▼ 0,1%
Индекс доллара	102,03	▲ 0,3%	▲ 0,6%
RUSFAR O/N CNY	14,51	— 0,0	▲ 1014
RUSFAR O/N RUB	18,27	▼ 0,0	▲ 296
MOEX REPO	18,32	▲ 0,2	▲ 313
Товарные рынки			
Золото	2 651,09	▼ 0,29%	▲ 28,5%
Нефть Brent	76,73	▲ 3,83%	▼ 0,4%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	2 783,85	▲ 0,62%	▼ 10,2%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	552,23	▼ 0,75%	▼ 10,4%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	19,71	▲ 24,0	▲ 692,2
ОФЗ 2Y	19,37	▲ 25,0	▲ 671,1
ОФЗ 5Y	17,86	▲ 26,0	▲ 602,0
ОФЗ 10Y	16,23	▲ 20,0	▲ 453,4
Глобальные рынки облигаций	**Последние данные, %**	**Изм. за 1 день (б.п.)**	**Изм. с нач. года (б.п.)**
UST 2Y	3,68	▲ 4,6	▼ 54,7
UST 10Y	3,83	▲ 4,6	▼ 52,8
Германия 10Y	2,15	▲ 4,3	▲ 11,8
Франция 10Y	2,94	▲ 6,8	▲ 38,6
Испания 10Y	2,93	▲ 3,6	▼ 5,7
Италия 10Y	3,48	▲ 4,6	▼ 22,8

Кривая UST



Кривая ОФЗ



Данные 03.10.2024 на 19:00 (МСК)

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

доходности выше 23% годовых уже показывают Медси 1Р02 (ytm 23,7%; dur 1,3y; g-spread 390 bp) и iСелкт1Р3R (ytm 23,3%; dur 1,7y; g-spread 370 bp). Облигации более доходных сегментов закрепляются на уровнях 24% и выше. Среди ликвидных выпусков мы обращаем внимание на наиболее короткие бонды с относительно высоким купонным доходом - Брус 2Р02 (ytm 26,2%; dur 0,9y; g-spread 630 bp) с офертой в сентябре 2025 года и СэтлГрБ2Р3 (ytm 25,3%; dur 1,3y; g-spread ~550 bp) с офертой в марте 2026 года.

Ценовая коррекция котировок также коснулась квазивалютных облигаций. Самые популярные выпуски дня - ГазКЗ-26Д (price -0,76%), ЛУКОЙЛ 27 (price -0,12%), RUS-28 (price -0,50%). Обновляют ценовые минимумы бессрочные бонды Газпрома: с середины августа ГазКБЗО26Д (ytm 50,8%; dur 1,3y) и ГазКЗ-Б26Е (ytm 58,3%; dur 1,3y) подешевели на 17% и 13% соответственно.

Глобальные рынки облигаций. Предваряя пятничную публикацию ключевого отчета по занятости за сентябрь, статистика в четверг зафиксировала признаки охлаждения на рынке труда. Так число первичных заявок на получение пособий по безработице в США выросло до 225 тыс. с 219 тыс. неделей ранее и оказалось выше прогноза в 222 тыс. Среднее число заявок на пособие за 4 недели снизилось на 0,75 тыс., до 224,25 тыс. Также были опубликованы данные PMI, которые снизились сильнее консенсус-прогнозов. PMI в сфере услуг снизился до 55,2п. с 55,7п., при прогнозе снижения до 55,4п. Композитный PMI за сентябрь снизился с 54,6п. до 54п. Предполагается, что признаки ухудшения на рынке труда и ослабление экономической активности могут вынудить ФРС к новому существенному понижению fed rate в ноябре и декабре. Доходности глобальных долговых бенчмарков выросли - 10Y UST до 3,84% (+5 б.п.), 2Y UST до 3,68% (+3 б.п.).

НОВОСТИ

Девелопер «Эталон» 10 октября проведет сбор заявок на бонды объемом от 5 млрд руб.

АО «Эталон-Финанс» 10 октября планирует провести сбор заявок на выпуск 3-летних облигаций серии 002Р-02 объемом не менее 5 млрд руб. По выпуску будут предусмотрены переменные ежемесячные купоны, определяемые как сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из значения ключевая ставка Банка России + спред. Ориентир спреда - не выше 330 б.п. Техразмещение запланировано на 15 октября. Принять участие смогут только квалифицированные инвесторы.

Полагаем, что на этапе сбора заявок выпуск имеет потенциал снижения спреда к ключевой ставки на 10-15 б.п., до 315-320 б.п. На вторичном рынке среди сопоставимых флоатеров российских девелоперов мы выделяем выпуск СамолетР14 (КС+2,75%) как наиболее ликвидный и Джи-гр 2Р4 (КС+3%) как наиболее короткий.

8 октября «ГПБ Финанс» разместит флоатер серии 001Р-02Р на 10 млрд руб. со спредом на уровне 150 б.п. к КС Банка России.

ООО «ГПБ финанс» установило финальный ориентир спреда к ключевой ставке Банка России 3-летних облигаций серии 001Р-02Р с call-опционом через 2 года объемом 10 млрд руб. на уровне 150 б.п. В ходе маркетинга ориентир спреда не изменялся. Купоны будут переменными, рассчитываться как сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из ключевой ставки ЦБ РФ, плюс спред. Длительность 1-го купона - 110 дней, со 2-го по 12-й купоны квартальные. Техразмещение запланировано на 8 октября. АКРА присвоило выпуску ожидаемый рейтинг eAA+(RU).

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 03.10.2024 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	Средневз. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
АЛРОСА	XS2010030919	RU000A108TV3	АЛРОС3027Д	USD	262 413	25.06.2027 (25.03.2027 CALL)	3,10	8,66	▼ 70	2,6	86,88
Альфа-Банк	XS2107554896	RU000A107670	Альфа-Банк, ЗО-01	RUB	12 313 600	30.01.2025	6,75	40,33	▲ 1	0,34	91,21
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФАЗО350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	29,52	▲ 103	1,9	66,91
	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФАЗО400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	30,49	▲ 48	2,4	59,89
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФАЗО500	USD	209 824	Бессрочная (30.04.2033 Call)	8,13	19,06	▼ 7	3,0	74,76
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФАЗО850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	73,26	▲ 321	0,5	76,83
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецКЗО26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	12,86	▼ 28	1,9	89,06
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ ЗО-Т1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	18,18	▲ 27	5,4	63,51
Газпром	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	11,75	▲ 142	0,1	98,79
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазКЗ-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	11,07	▲ 22	0,46	97,09
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазКЗ-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	11,14	▼ 1	0,5	95,96
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазКЗ-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	11,31	▲ 28	1,4	88,68
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	11,53	▲ 52	2,3	80,13
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	11,02	▲ 10	3,9	70,85
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	9,90	▲ 86	1,3	94,19
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	10,58	▲ 46	2,3	88,30
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазКЗ-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	10,88	▲ 53	2,6	82,05
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	10,38	▲ 24	3,1	85,24
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазКЗ-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	11,26	▲ 21	4,0	72,56
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	10,90	▲ 19	4,9	69,80
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазКЗ-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	10,49	▲ 25	5,8	67,10
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	9,23	▼ 15	6,4	96,67
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	9,30	— 0	8,1	85,53
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБЗО26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	50,03	▲ 205	1,3	62,43
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	58,37	▲ 128	1,3	57,52
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК ЗО25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	14,04	▲ 80	0,5	96,20
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК ЗО26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	12,65	▲ 96	1,34	90,96
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК ЗО27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	12,56	▲ 20	2,3	84,56
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК ЗО28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	12,26	▲ 13	3,1	80,58
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК ЗО29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	11,70	▼ 1	4,0	76,16
Домодедово	XS2278534099	RU000A108Y11	ДФФ ЗО28	USD	354 715	08.02.2028	5,35%	16,03	▲ 17	3,0	74,34
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026 (02.11.2024 Call)	4,75	8,09	▲ 23	2,0	93,79
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.2027 (26.10.2024 Call)	2,80	9,09	▲ 1	2,4	86,07
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030 (06.11.2024 Call)	3,88	9,89	▲ 149	4,9	74,96
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031 (26.10.2024 Call)	3,60	8,88	▼ 1	6,0	73,54
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	9,47	▲ 35	3,7	80,50
МКБ	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ ЗО26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	11,03	▼ 79	1,9	87,87
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ ЗО25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	12,68	▼ 130	0,3	97,61
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ ЗО26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	11,02	▲ 92	1,3	90,84
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ ЗО2017	USD	137 204	Бессрочная (10.10.2027 Call)	8,97	23,59	▼ 2	2,6	71,13
	XS2392969395	RU000A108L24	МКБ ЗО2021	USD	91 996	Бессрочная (04.04.2027 Call)	7,63	29,14	▲ 3	2,2	65,90
	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ ЗО2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	12,15	▼ 21	2,6	88,99
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	6,74	▼ 105	0,9	96,35
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	6,64	▼ 46	2,2	0,00
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК, ЗО26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	8,22	▲ 17	1,8	94,74
	XS2346922755	RU000A108PR9	НЛМКЗО26-Е	EUR	159 461	28.06.2024	1,45%	9,98	▲ 1	2,8	87,50
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	15,02	▲ 51	2,0	84,24
Полюс	XS2396900685	RU000A108P79	ПолюсЗО28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	10,12	▲ 5	3,7	78,00
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖДЗО26-2Р	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	20,99	▲ 31	1,8	80,99
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖДЗО25-2Р	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	20,04	▲ 117	1,0	90,99
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖДЗО28-1Р	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	19,05	▼ 30	3,0	71,37
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖДЗО28-3Р	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	19,30	▲ 25	3,4	19,30
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖДЗО261ФР	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	12,05	▲ 5	1,7	85,97
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖДЗО282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	11,03	▲ 36	3,4	72,65

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 03.10.2024 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	Средневз. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	СовкомЗО-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	32,46	▲ 41	2,1	64,00
	XS2113968148	RU000A107C59	СовкомЗО-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	53,65	▲ 1163	0,6	81,53
	XS0973219495	RU000A107CM0	СовкомЗО-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00		— 0	0,0	31,00
	XS2010043656	RU000A107E99	СовкомЗО-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	25,67	▼ 443	0,5	92,69
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	9,26	▼ 11	3,3	84,45
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	18,51	▼ 60	0,9	94,55
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	30,18	▲ 175	2,0	65,54
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК ЗО2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	12,30	▲ 36	2,2	84,35
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	7,20	▲ 71	0,3	98,73
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	8,99	▼ 30	3,8	79,67
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	85,26	▲ 798	0,3	83,04

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 03.10.2024 на 19:00 (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
АЛЬФАБ2Р20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	13,25	▲ 6	0,21		23.12.2024	98,22
Акрон Б1Р4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	10,52	▼ 36	1,30		22.05.2026	96,99
Газпн3Р12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	11,26	▲ 2	2,01		14.12.2026	94,11
ГПБ3Р6CNY	RU000A1087C3	Банки	5,00%	6,81	▲ 34	2,32		09.04.2027	96,15
ГТЛК 2Р-05	RU000A108NS2	Лизинг и аренда	8,25%	11,49	▲ 15	1,56		09.06.2026	95,82
ЕСЭГ1РС5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	12,60	▲ 17	1,93		17.11.2026	92,73
Полюс Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	12,22	▲ 21	2,72		24.08.2027	80,81
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	2,36	— 0	0,83	17.03.2025	07.03.2033	101,58
Роснфт2Р13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	9,48	▲ 63	0,92	16.09.2025	07.09.2032	99,75
Роснфт4Р1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	5,55	▼ 1	0,84	26.03.2025	15.03.2034	100,01
РУСАЛ 1Р1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	13,17	▲ 80	0,53		24.04.2025	95,41
РУСАЛ 1Р2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	10,08	▼ 307	1,18		23.12.2025	91,50
РУСАЛ 1Р5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	13,53	▲ 76	1,48		08.05.2026	91,57
РУСАЛ 1Р6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	12,25	▲ 5	1,70		05.08.2026	92,66
РУСАЛ 1Р7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	11,73	▼ 8	1,83		09.10.2026	94,07
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	8,50%	13,16	▼ 21	0,79	30.07.2025	28.07.2027	96,80
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	8,50%	15,32	▲ 20	0,79	30.07.2025	28.07.2027	95,34
Сегежа3Р1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	59,03	▲ 184	1,04	06.11.2025	22.10.2037	63,92
СКФ 1Р1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	12,16	▲ 3	1,42		24.03.2026	91,05
СлавЭКО1Р3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	16,21	▲ 4	1,33		12.03.2026	94,56
УралСт1Р03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	13,22	▼ 46	1,30		19.02.2026	93,11
ЮГК 1Р1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	15,87	▲ 156	0,12		19.11.2024	98,74
ЮГК 1Р2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	11,33	▲ 1	0,48		01.04.2025	97,49

НАШ ВЫБОР

Данные 03.10.2024 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.	Дюрация, лет	Оферта*	Погашение	Средневз Цена	G-spread, б.п.
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «ААА» по национальной шкале											
Низкий	НКНХ 1Р-01	RU000A0ZZZ17	Химическая и нефтехимическая промышленность	9,75%	21,22%	▲ 30	1,11	11.12.2025	07.12.2028	89,39	151
Низкий	Магнит4Р03	RU000A105TP1	FMCG ретейл	9,20%	20,41%	▼ 21	1,25	05.02.2026	03.02.2028	88,62	75
Низкий	МТС 1Р-20	RU000A104SU6	Связь и телекоммуникация	11,75%	19,87%	▼ 12	1,42		01.05.2026	90,90	27
Низкий	ИКС5Фин3Р3	RU000A107AJ0	FMCG ретейл	12,90%	20,23%	▲ 1	1,50	02.06.2026	22.11.2033	91,66	66
Низкий	ГазпромКР5	RU000A106672	Нефтегазовая отрасль	9,80%	20,42%	▲ 10	2,20	22.04.2027	20.04.2028	81,70	116
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «АА» по национальной шкале											
Низкий	Медси 1Р03	RU000A106K27	Медицинские услуги	10,40%	22,58%	▲ 4	0,96	13.10.2025	28.06.2038	90,54	283
Низкий	Росагрл1Р4	RU000A107DM8	Лизинг и аренда	14,50%	20,85%	▼ 140	1,08	11.12.2025	07.12.2028	94,49	115
Низкий	Новотр 1Р4	RU000A106SP1	Железнодорожный транспорт	12,25%	22,55%	▲ 4	1,58		25.08.2026	87,54	301
Низкий	iСелкт1Р3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и программное обеспечение	13,30%	23,34%	▲ 21	1,67		14.08.2026	87,06	383
Низкий	ПочтаР2Р01	RU000A104V75	Почтовая и курьерская служба	11,40%	21,59%	▲ 25	2,24	02.06.2027	26.05.2032	81,90	234
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «А» по национальной шкале											
Средний	Брус 2Р02	RU000A107UU5	Строительство зданий	16,25%	26,20%	▲ 40	0,87	16.09.2025	28.03.2027	93,87	645
Средний	СТМ 1Р3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	23,64%	▲ 1	1,12	12.12.2025	10.12.2027	89,45	394
Средний	Джи-гр 2Р3	RU000A106Z38	Строительство зданий	15,40%	24,16%	▲ 26	1,15		29.09.2026	92,71	447
Средний	СамолетР13	RU000A107RZ0	Строительство зданий	14,75%	23,90%	▼ 28	1,19	29.01.2026	24.01.2027	92,16	423
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	25,51%	▲ 23	1,25	18.02.2026	03.02.2038	88,87	584
Средний	СэтлГрБ2Р3	RU000A1084B2	Строительство зданий	15,50%	25,31%	▲ 25	1,30	19.03.2026	14.03.2027	91,06	567
Средний	О'КЕЙ Б1Р5	RU000A106AH6	FMCG ретейл	11,75%	28,35%	▲ 5	1,48	25.05.2026	16.05.2033	81,73	876
Средний	iВУШ 1Р2	RU000A106HB4	Другие отрасли	11,80%	22,62%	▲ 26	1,59		02.07.2026	86,96	308
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «ВВВ» по национальной шкале											
Высокий	ГЛОРАКС1Р1	RU000A105XF4	Строительство зданий	15,00%	24,11%	▼ 57	0,42		11.03.2025	97,09	429
Высокий	АРЕНЗА1Р02	RU000A106GC4	Лизинг и аренда	13,00%	28,12%	▲ 30	1,00		18.06.2026	88,59	838

*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.