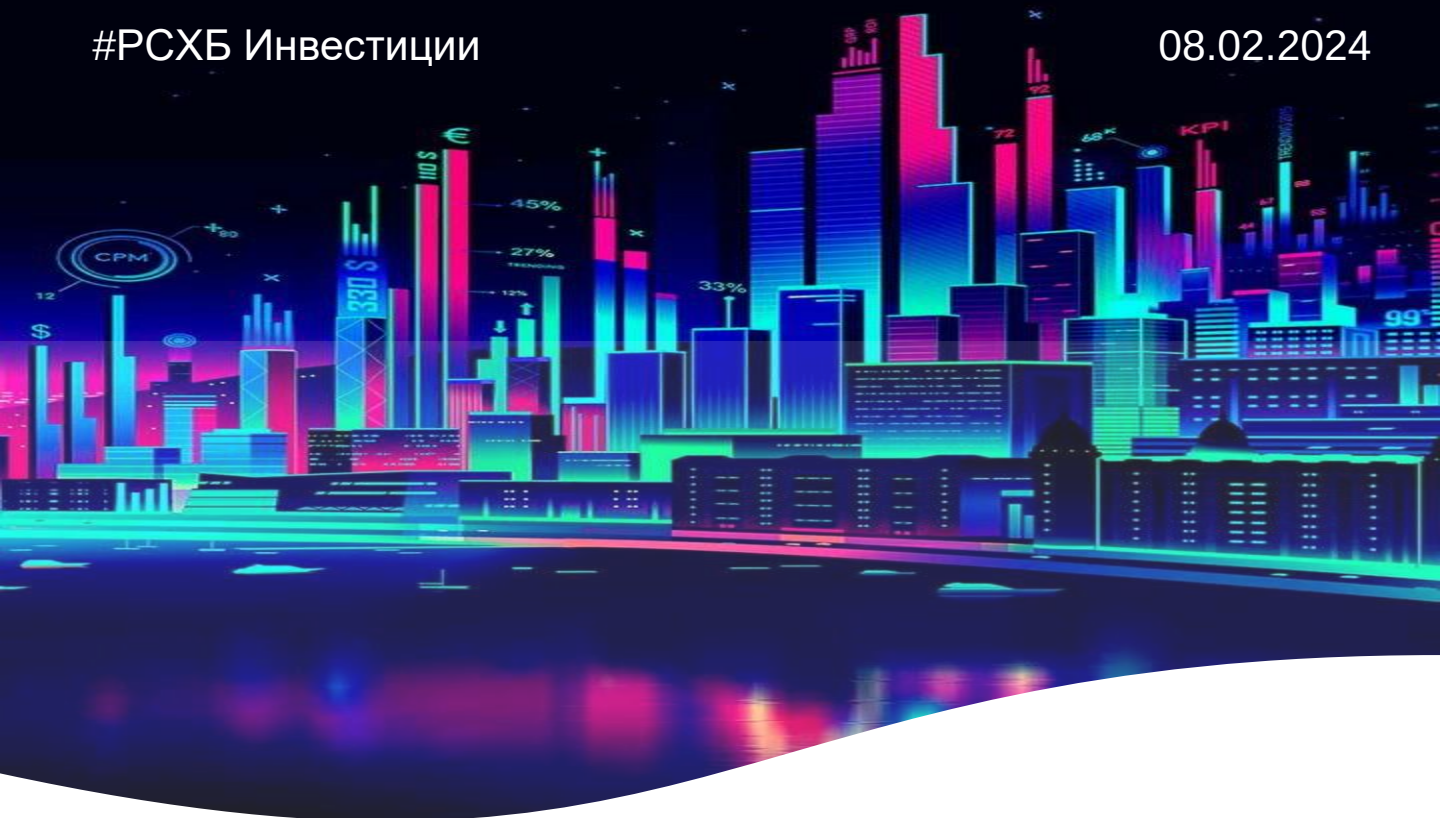




ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- На **российском долговом рынке** в четверг преобладала нисходящая динамика котировок. В гособлигациях с дюрацией более 6 лет преобладали продажи. Индекс гособлигаций RGBITR снижается в моменте на 0,09% от уровня закрытия среды. Ставки денежного рынка снизились – RUSFAR на 11 б.п., до 15,89%, а MOEXREPO на 3 б.п., до 15,58%.
- В классических ОФЗ объем сделок превысил 10 млрд руб. Наиболее объемные сделки проходили в «длинных» выпусках - ОФЗ 26244 (ytm 12,25%; dur 6y; price -0,01%), ОФЗ 26243 (ytm 12,37%; dur 7,3y; price -0,35%) и ОФЗ 26238 (ytm 12,12%; dur 8,4y; price -0,15%). Доходности наиболее ликвидных госбондов с фиксированным купонным доходом ОФЗ 26244 и ОФЗ 26243 успешно тестируют уровни 12,25-12,37%, которые могут стать целевыми для остальных среднесрочных гособлигаций в ближайшее время.
- В корпоративных флоатерах в числе наших фаворитов по-прежнему МТС-Банк03 (+0,05%), РСетиЛЭ1Р1 (+0,05%) и Газпнф3Р6R (-0,01%). В ликвидных классических бондах с дюрацией до 1,5 лет привлекательно выглядят ПочтаРБ1Р8 (g-spread ~190 б.п.), МОЭК БО1Р2 (g-spread ~220 б.п.) и ЕАБР ПЗ-01 (g-spread ~230 б.п.).
- 27 февраля **ИНАРКТИКА** проведет сбор заявок на 3-х летние облигации.
- **Эксперт РА** подтвердило рейтинг кредитоспособности белорусского ритейлера **Евроторг** и рублевых облигаций его SPV-компаний.
- **Глобальные рынки облигаций.** Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла в четверг до 4,16%, поскольку инвесторы продолжали реагировать на публикуемую статистику и комментарии представителей ФРС. Первоначальные заявки на пособие по безработице оказались ниже прогнозов, а другие показатели, включая индекс деловой активности в сфере услуг ISM и отчеты о занятости, подтверждают устойчивость экономики США, устраняя необходимость в срочном снижении стоимости заимствований.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

На **российском долговом рынке** в четверг преобладала нисходящая динамика котировок. В коротких и среднесрочных выпусках ОФЗ были заметны умеренные покупки, в гособлигациях с дюрацией более 6 лет на существенных торговых оборотах доминировали продавцы. Индекс гособлигаций RGBITR снижается в моменте на 0,09% от уровня закрытия среды. Ставки денежного рынка снизились – RUSFAR на 11 б.п., до 15,89%, а MOEXREPO на 3 б.п., до 15,58%.

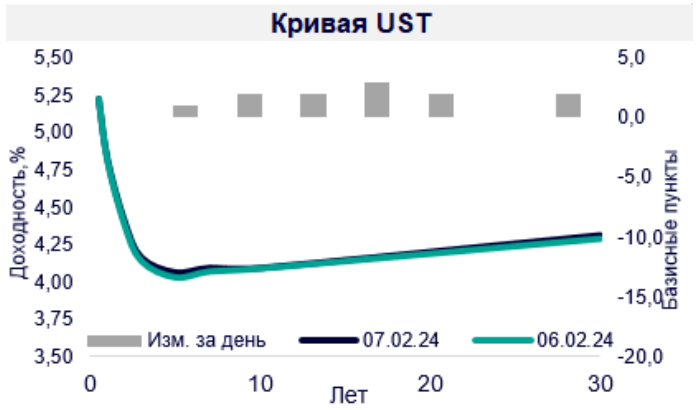
В классических ОФЗ активность инвесторов выросла, объем сделок превысил 10 млрд руб на середину торгового дня. Около 4 млрд руб. прошло в сделках с 3 долгосрочными выпусками ОФЗ 26244 (ytm 12,24%; dur 6y; price -0,01%), ОФЗ 26243 (ytm 12,36%; dur 7,3y; price -0,35%) и ОФЗ 26238 (ytm 12,12%; dur 8,4y; price -0,15%). Заметим, что доходности наиболее ликвидных госбондов - ОФЗ 26244 и ОФЗ 26243 успешно тестируют уровни 12,25-12,37%, которые могут стать целевыми для остальных среднесрочных гособлигаций в ближайшее время.

Котировки ОФЗ-линкеров остаются под давлением продавцов. Доходность ОФЗ 52002 выросла до 5,25% (+6 б.п.), а показатель вмененной инфляции на ближайшие 4 года составил 6,79% (-3 б.п.). В ОФЗ-флоатерах основной объем сделок прошел в ОФЗ 29014 (-0,03%) и ОФЗ 24021 (-0,01%). В корпоративных флоатерах объем сделок не превысил ~700 млн руб. Наибольшим вниманием инвесторов пользовались выпуски ГТЛК 1Р-03 (-0,09%) и МТС-Банк03 (+0,05%). В числе наших фаворитов по-прежнему находятся МТС-Банк03, РСетилЭ1Р1 (+0,05%) и ГазпнфЗР6Р (-0,01%).

В классических корпоративных бондах преобладали продажи. Наиболее активно торговались КАМАЗ БП11 (ytm 14,9%; dur 1,7y, g-spread ~170 б.п.), РусГидрБП9 (ytm 14,4%; dur 1,8y, g-spread ~100 б.п.), Сбер Sb16R (ytm 15,5%; dur 0,3y, g-spread ~120 б.п.) и Систем1Р19 (ytm 16,6%; dur 1y, g-spread ~300 б.п.). В ликвидных голубых фишках с дюрацией до 1,5 лет привлекательно выглядят ПочтаРБ1Р8 (ytm 16,5%; dur 1y, g-spread ~190 б.п.), МОЭК БО1Р2 (ytm 15,6%; dur 1,1y, g-spread ~220 б.п.) и ЕАБР ПЗ-01 (ytm 15,7%; dur 1,4y, g-spread ~230 б.п.).

В квазивалютных бондах объем сделок превысил 2,1 млрд руб. Наиболее активно торговались ГазКЗ-37Д (price -0,49%), TCS perp1 (price -0,37%), ГазКЗ-34Д (price -0,72%) и ГазКЗ-27Е (price -0,36%). Хорошую устойчивость котировок среди ликвидных выпусков на протяжении недели показывают ГазКЗ-30Д (ytm 6,2%; dur 5,3y, price +0,32% за неделю) и НорНик325Д (ytm 5,6%; dur 1,5y; price +0,68% за неделю).

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	5,50
Инфляция в США, % годовых	3,40	3,10	3,20
ЦБ РФ	16,00	15,00	15,00
Инфляция в РФ, % годовых	7,27	7,24	7,48
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубли/ Доллар	90,85	▼ 0,5%	▲ 0,5%
Рубли/Евро	98,22	▼ 0,5%	▼ 0,4%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,1%	▼ 2,5%
Индекс доллара	104,27	▲ 0,20%	▲ 2,9%
RUSFAR O/N	15,89	▼ 11	▲ 58
MOEX REPO	15,55	▼ 3	▲ 36
Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	2 030,80	▼ 0,21%	▼ 1,5%
Нефть Brent	80,72	▲ 1,91%	▲ 4,8%
Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ММВБ	3 241,81	▼ 0,45%	▲ 4,6%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	619,65	▼ 0,09%	▲ 0,5%
Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ОФЗ 1Y	13,49	▲ 7,0	▲ 70,2
ОФЗ 2Y	13,02	▲ 4,0	▲ 36,1
ОФЗ 5Y	11,94	▲ 6,0	▲ 10,0
ОФЗ 10Y	11,90	▲ 8,0	▲ 20,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,44	▲ 2,2	▲ 21,4
UST 10Y	4,17	▲ 6,6	▲ 28,5
Германия 10Y	2,35	▲ 11,2	▲ 32,2
Франция 10Y	2,86	▲ 14,0	▲ 30,5
Испания 10Y	3,28	▲ 4,7	▲ 28,6
Италия 10Y	3,93	▲ 11,7	▲ 21,4



Глобальные долговые бенчмарки. Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла в четверг до 4,16%, поскольку инвесторы продолжали реагировать на публикуемую статистику и комментарии представителей ФРС. Первоначальные заявки на пособие по безработице оказались ниже прогнозов, а другие показатели, включая индекс деловой активности в сфере услуг ISM и отчеты о занятости, подтверждают устойчивость экономики США, устраняя необходимость в срочном снижении стоимости заимствований. Комментарии нескольких чиновников ФРС, включая Дж.Пауэлла на этой неделе также укрепили мнение о том, что монетарный регулятор не будет снижать процентные ставки раньше времени.

НОВОСТИ

27 февраля «ИНАРКТИКА» проведет сбор заявок на 3-х летние облигации с ориентировочной доходностью до 16,42% годовых.

Согласно предварительной информации, 27 февраля «ИНАРКТИКА» планирует провести сбор заявок на облигации серии 002P-01. Техническое размещение бумаг на бирже запланировано на 1 марта 2024 года.

Планируемый объем размещения - не более 3 млрд. рублей. Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска - 1000 рублей. Срок обращения бумаг - 3 года. Купонный период 91 день. Выпуск доступен для приобретения неквалифицированным инвесторам при прохождении теста. У компании два действующих кредитных рейтинга: от АКРА на уровне A(RU) и от НКР на уровне A.RU, оба со «стабильными» прогнозами.

У эмитента в обращении находится 1 выпуск облигаций Инаркт1P1 (ytm 16,5%; dur 0,08y, g-spread ~260 bp) с погашением 6 марта текущего года. Первичный ориентир по купону и доходности нового выпуска привлекателен и имеет все шансы снизиться во время проведения сбора заявок.

Эксперт РА подтвердило рейтинг кредитоспособности белорусского ритейлера ООО «Евроторг» и рублевых облигаций его SPV-компании.

«Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании ООО «Евроторг» на уровне buAAA/ «Стабильный» и рейтинги облигаций ООО «РИТЕЙЛ БЕЛ ФИНАНС» на уровне «ruA-».

ООО «Евроторг» является крупнейшим игроком на рынке продуктовой розницы в Республике Беларусь, в портфель которого входят бренды: «Евроопт», в котором представлено большинство магазинов ритейлера, а также сети дискаунтеров «Хит!» и «Грошук». На 30.09.2023 Компания управляла 1 134 продовольственными магазинами всех форматов. Кредитные метрики, по оценкам Эксперт РА, оказывают поддерживающее влияние на кредитный профиль «Евроторга». Показатель Чистый долг к EBITDA LTM на 30.06.2023 снизился до 1,5х с 2,8х годом ранее за счет досрочного погашения еврооблигаций. С февраля 2022 года на фоне обострения геополитической ситуации, ритейлер проводил активную работу по изменению валютной структуры своего кредитного портфеля. За 2П23 доля заимствований в белорусских рублях в совокупном долговом портфеле выросла с 1% до 48% за счет досрочного выкупа еврооблигаций и облигаций, размещенных на российском фондовом рынке, а также рефинансирования валютных кредитов кредитами в белорусских рублях. Агентство ожидает, что в среднесрочной перспективе показатель чистый долг/EBITDA не превысит 2,0х. Оценка процентного покрытия EBITDA на 30.06.2023 составила 4,4х, и агентство ожидает, что в прогнозных периодах данный показатель не опустится ниже 4,2х.

У российской SPV-компании Евроторга в обращении находится 3 выпуска облигаций совокупным объемом 8,8 млрд руб. - РитейлБФ1P1 (ytm 16,0%; dur 0,8y, g-spread ~300 bp), РитейлБФ1P2 (ytm 16,5%; dur 1,8y, g-spread ~310 bp) и РитейлБФ01 (ytm 17,5%; dur 0,4y, g-spread ~320 bp). Выпуски ликвидны – торговые обороты за последние 2 недели достигают 1,5-3 млн руб. в день.

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 «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ»*, 001P-01 *(холдинговая компания, включающая в себя ряд активов, в т.ч. ООО «ПР-Лизинг»)	500	09.02.2024/ 14.02.2024	Флоатер – ключевая ставка + 300 б.п. (только для квал. инвесторов)	30	3 года / 10 лет	рейтинг ООО «ПР-Лизинг» BBB+(RU)/-
АО «Уральская Сталь», БО-001P-03	не менее 300 млн юаней	19.02.2024/ 22.02.2024	Ориентир ставки 1-го купона – 7,25-7,5% годовых (УТМ 7,45-7,71%)	91	2	A(RU)/-
ПАО «ИНАРКТИКА», 002P-01	не более 3000 млн	27.02.2024/ 01.03.2024	Ориентир ставки 1-го купона – не выше 15,50% годовых (УТМ 16,42% годовых)	91	3	A(RU)/-

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ

Данные 08.02.2024 на 18:00 (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
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецКЗО26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	7,00	▲ 13	2,4	97,91
Газпром	XS1592279522	RU000A1059A6	ГазКЗ-24Ф	GBP	411 244	06.04.2024	4,25	10,07	▲ 487	0,2	99,12
	CH1120085688	RU000A105XA5	ГазКЗ-27Ф	CHF	173 185	30.06.2027	1,54	6,19	▲ 28	3,3	86,13
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	5,47	▲ 9	0,8	97,57
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазКЗ-25Е	EUR	228 644	21.03.2025	3,13	5,65	▲ 33	1,1	98,65
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазКЗ-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	6,02	▲ 39	1,2	96,59
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазКЗ-26Е	EUR	402 244	21.03.2026	2,50	5,69	▼ 18	2,1	93,82
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	317 813	17.02.2027	1,50	6,27	▲ 13	3	87,24
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	6,06	▲ 0	4,6	83,00
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	5,83	▲ 17	1,9	98,88
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	5,58	▲ 4	2,9	98,41
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазКЗ-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	5,84	▲ 3	3,3	91,62
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	5,97	▲ 19	3,6	96,72
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазКЗ-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	6,31	▲ 20	4,6	86,23
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	6,23	▼ 4	5,4	85,62
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазКЗ-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	6,29	▲ 6	6,5	84,17
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	6,86	▲ 11	7,1	113,68
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	6,94	▲ 6	8,7	104,09
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБЗО26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	14,28	▲ 33	1,9	84,60
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	551 395	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	18,33	▲ 41	1,9	77,85
ГТЛК	XS1577961516	RU000A1077H3	ГТЛК, ЗО24Д	USD	194 336	31.05.2024	5,13	6,36	▲ 237	0,4	99,65
	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК ЗО25Д	USD	500 000	17.04.2025	5,95	6,58	▼ 11	1,3	99,40
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК ЗО26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	7,22	▲ 36	2,3	96,01
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК ЗО27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	7,22	▲ 7	3,3	93,33
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК ЗО28Д	USD	121 515	26.02.2028	4,80	7,01	▲ 10	4,3	92,71
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК ЗО29Д	USD	75 810	27.02.2029	4,35	6,96	▲ 6	5,3	89,51
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.26 (02.05.24 Call)	4,75	4,80	▲ 23	3,1	100,01
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.27 (26.04.24 Call)	2,80	4,75	▲ 38	3,6	94,41
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.30 (06.05.24 Call)	3,88	5,35	▼ 4	6	92,60
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.31 (26.04.24 Call)	3,60	5,24	▲ 2	7,1	90,10
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИНО28	USD	285 780	22.10.2028	3,38	5,57	▼ 1	4,4	91,29
ММК	XS1843434959	RU000A105H64	ММК ЗО2024	USD	307 636	13.06.2024	4,38	5,92	▲ 130	0,4	99,50
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНикЗ25Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	5,84	▼ 14	1,6	95,18
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНикЗ26Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	5,68	▲ 3	2,6	93,02
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	8,12	▲ 15	2,6	94,25
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	СовкомЗО-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	13,67	▼ 7	2,7	86,63
	XS2113968148	RU000A107C59	СовкомЗО-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	9,84	▼ 436	1,2	97,98
	XS0973219495	RU000A107CM0	СовкомЗО-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				37,36
	XS2010043656	RU000A107E99	СовкомЗО-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	10,58	▲ 102	3,2	97,50
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	5,31	▲ 5	3,9	94,78
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	9,08	▲ 67	0,6	101,85
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	14,67	▲ 20	2,7	81,53
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК ЗО2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	6,44	▼ 6	4,3	94,48
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	3,88	▲ 16	1	99,26
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	5,59	▲ 13	4,3	88,29
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	22,07	▲ 16	6,3	89,70
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗЗО2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	5,57	▲ 10	5,3	99,40

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 08.02.2024 на 18:00 (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
АЛЬФАБ2P20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	5,02	▲ 16	0,86		23.12.2024	99,19
МЕТАЛИН1P1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	4,76	▲ 46	0,59		13.09.2024	99,08
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	6,09	▼ 1	3,35		10.09.2027	92,77
МЕТАЛИН1P3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	4,67	▼ 14	1,79		11.12.2025	97,62
МЕТАЛИН1P5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	6,00	▼ 1	2,04		14.04.2026	99,66
МЕТАЛИН1P7	RU000A107K18	Черная металлургия	5,90%	5,99	▼ 0	0,00		25.12.2025	100,00
НорНикБ1P5	RU000A105ML5	Цветная металлургия	3,95%	4,24	▼ 1	1,79		15.12.2025	99,57
Полюс Б1P2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	5,80	▲ 12	3,28		24.08.2027	93,92
Роснфт2P12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	5,21	▲ 13	0,61	17.09.2024	07.09.2032	98,85
Роснфт2P13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	3,50%	4,62	▲ 114	0,10	18.03.2024	07.03.2033	100,00
РУСАЛ 1P1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	6,47	▲ 42	1,18		24.04.2025	97,00
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	5,47	▼ 24	1,80		23.12.2025	97,51
РУСАЛ 1P5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	7,01	▲ 8	2,09		08.05.2026	99,60
РУСАЛ 1P6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	7,36	▼ 27	2,30		05.08.2026	100,08
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	7,75	▲ 12	0,47	31.07.2024	28.07.2027	98,30
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	7,86	▲ 17	0,47	31.07.2024	28.07.2027	98,26
Сережа3P1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	14,80	▲ 11	1,68	06.11.2025	22.10.2037	84,94
СКФ 1P1CNY	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	5,57	▲ 4	2,00		24.03.2026	98,93
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	6,72	▲ 103	0,77		19.11.2024	98,01
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	5,43	▼ 4	1,10		01.04.2025	100,14

*в таблице представлены выпуски с фиксированным купоном
**в качестве даты оферты указана дата последнего дня периода предъявления к выкупу облигаций

НАШ ВЫБОР

Данные 08.02.2024 на 18:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Средневзвешенный доход к погашению (оферте)	Изменение, б.п.	Дюрация, лет	Оферта*	Погашение	Средневзвешенная Цена
Низкий уровень риска - дюрация до 1,5 лет										
Низкий	ВТБ Б1-320	RU000A106M25	Банки	9,05%	15,88%	▼ 12	0,45		26.07.2024	97,43
Низкий	Автодор6P1	RU000A106XP1	Строительство	14,11%	15,52%	▼ 12	0,60		20.09.2024	99,67
Низкий	Сбер Sb33R	RU000A103WV8	Банки	9,00%	14,58%	▼ 12	0,75		15.11.2024	96,37
Низкий	ВЭБ1P-34	RU000A105JU2	Банки	9,35%	14,92%	▲ 62	0,80		03.12.2024	96,19
Низкий	Россети1P7	RU000A105PH6	Электроэнергетика	8,80%	14,08%	▼ 16	1,29	24.06.2025	08.12.2037	94,31
Низкий уровень риска - дюрация от 1,5 до 3,5 лет										
Низкий	АЛЬФАБ2P23	RU000A106AJ2	Банки	9,60%	14,26%	▼ 18	1,67		30.11.2025	93,45
Низкий	МТС 1P-20	RU000A104SU6	Связь и телекоммуникация	11,75%	12,80%	▲ 9	1,99		01.05.2026	99,07
Низкий	ГПБ001P26P	RU000A106G3	Банки	10,00%	14,06%	▼ 1	2,34	18.10.2026	18.04.2033	92,07
Низкий	Автодор3P2	RU000A104XR2	Строительство	10,65%	14,15%	▲ 2	2,91		01.07.2027	92,00
Низкий	ВЭБ2P-33	RU000A104Z48	Банки	10,20%	13,67%	▲ 13	2,94		15.07.2027	91,83
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	СамолетP11	RU000A104JQ3	Строительство зданий	12,70%	16,37%	▼ 37	0,92	11.02.2025	08.02.2028	97,24
Средний	ЯТЭК 1P-3	RU000A1070L0	Нефтегазовая отрасль	15,35%	14,77%	▼ 6	1,08	11.04.2025	09.10.2026	101,41
Средний	СамолетP12	RU000A104YT6	Строительство	13,25%	15,45%	▼ 27	1,31		11.07.2025	98,25
Средний	СэтлГрБ2P1	RU000A1053A9	Строительство	12,15%	15,83%	▼ 9	1,36		13.08.2025	96,25
Средний	ГТЛК БО-06	RU000A0JVWJ6	Лизинг и аренда	11,64%	15,90%	— 0	1,55		20.10.2025	94,99
Средний	iСелкт1P2R	RU000A105FS4	ИТ сервисы и ПО	11,50%	14,73%	▼ 17	1,60		11.11.2025	95,84
Средний	СэтлГрБ2P2	RU000A105X64	Строительство зданий	12,20%	15,83%	▼ 14	1,82		05.03.2026	95,14
Средний	РЕСОЛиБП22	RU000A106DP3	Лизинг и аренда	10,90%	15,48%	▼ 6	2,08	12.06.2026	03.06.2033	92,24
Средний	Новотр 1P3	RU000A105CM4	Ж/д транспорт	11,70%	14,56%	▲ 3	2,42		26.10.2027	95,10
Средний	НоваБевБП5	RU000A104Y15	Пр-во продуктов и напитков	10,85%	14,49%	▲ 8	2,61		06.07.2027	92,43
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	АЗБУКАВКП1	RU000A100HE1	FMCG ритейл	11,00%	17,30%	▼ 91	0,36	21.06.2024	15.06.2029	98,14
Высокий	ХэндрснБ01	RU000A103Q08	Специализированная розничная торговля	10,50%	15,99%	— 0	0,65		25.03.2025	97,08
Высокий	СОЛСВЕТ1P1	RU000A1074Q1	Специализированная розничная торговля	15,25%	14,66%	▼ 55	1,09		17.04.2025	101,62
Высокий	iВУШ 1P1	RU000A104WS2	Другие отрасли	13,50%	14,99%	▼ 54	1,26		25.06.2025	99,11
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	16,98%	▼ 13	1,32		04.12.2025	94,61
Высокий	Ювелит 1P1	RU000A105PK0	Изготовление одежды и аксессуаров	13,40%	15,19%	▼ 12	1,66		23.12.2025	98,38
Высокий	Джи-гр 2P3	RU000A106Z38	Строительство	15,40%	15,67%	▼ 1	1,67		29.09.2026	100,92

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».

