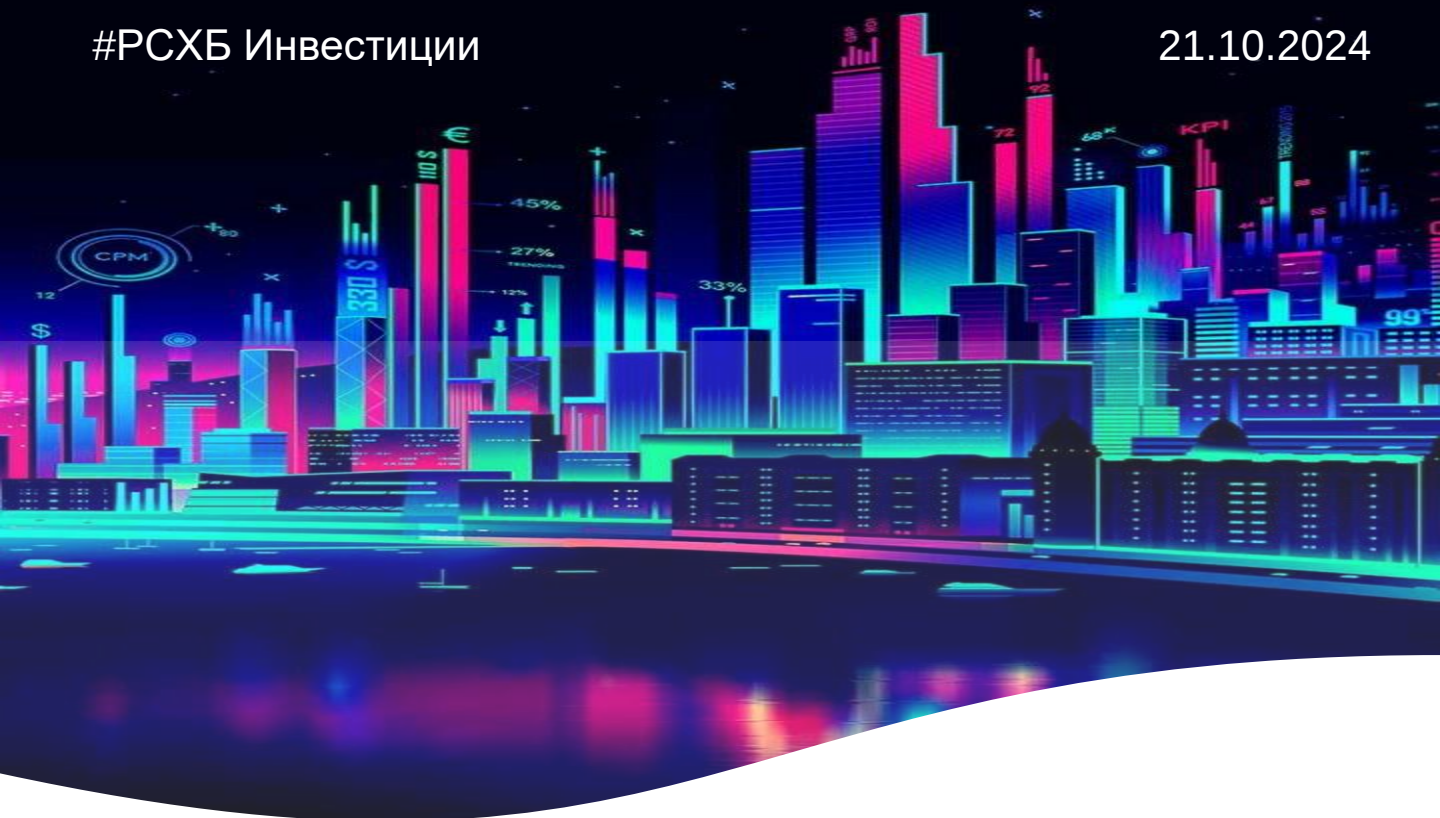




ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- На российском рынке стартовала «неделя тишины» в преддверии заседания Банка России по ключевой ставке, которое состоится 25 октября. **Рынок «морально» уже подготовился к повышению ставки на 100 б.п., до 20% годовых.**
- **Котировки классических ОФЗ в понедельник изменяются разнонаправленно** с преобладанием продаж в коротких и среднесрочных выпусках, тогда как в длинных выпусках с погашением от 8-ми лет наблюдаются покупки – рост котировок в пределах 0,4%.
- **На рынке ОФЗ-флоатеров превалируют продажи** – рынок в ожидании выхода Минфина РФ на аукционы с флоатерами.
- **Корпоративные флоатеры сегодня попали под шквал продаж.** Более существенно снижаются выпуски второго-третьего эшелонов, тогда как снижение котировок флоатеров первого эшелона ограничено 0,2-0,3%.
- **Рынок корпоративных облигаций с фиксированным купоном** продолжает транслировать в котировки риски дальнейшего повышения ключевой ставки – индекс RUCBCPNS снижается сегодня на существенные 0,26%.
- **Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds** протестировала очередные исторические максимумы на прошлой неделе, поднявшись до уровня 13,14% годовых (+0,7 п.п.).
- **Минфин РФ** планирует провести размещение суверенных евробондов за один раз.
- **Европлан** представил операционные результаты по итогам 9 мес. 2024 г.
- **Глобальные рынки облигаций.** В копилку речей о необходимости дальнейшего смягчения ДКП добавились и комментарии президента ФРБ Далласа Лори Логан. В любом случае, ФРС необходимо оставаться гибкой и готовой к корректировкам, если это будет необходимо, отметила Л. Логан.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

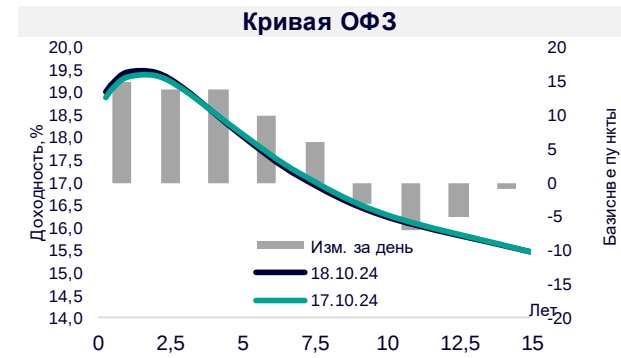
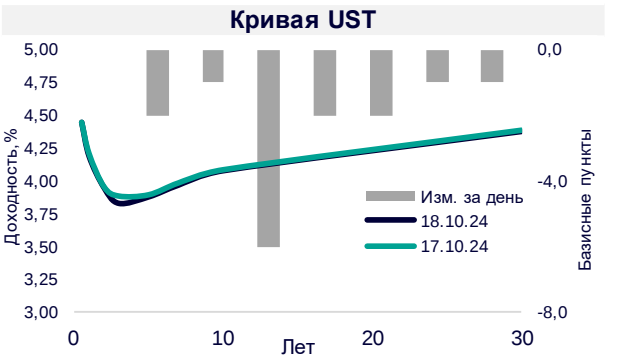
Российский долговой рынок. На российском рынке стартовала неделя тишины в преддверии заседания Банка России по ключевой ставке, которое состоится 25 октября. Рынок «морально» подготовился к повышению ставки на 100 б.п., до 20% годовых. Главная интрига, на наш взгляд, кроется в прогнозах по дальнейшей траектории ключевой ставки на ближайшие три года, которые ЦБ РФ опубликует в пятницу вместе с решением.

Котировки классических ОФЗ в понедельник изменяются разнонаправленно с преобладанием продаж в коротких и среднесрочных выпусках, тогда как в длинных выпусках с погашением от 8-ми лет наблюдаются точечные покупки – рост котировок в пределах 0,4%. ТОП-3 выпуска по объему торгов: ОФЗ 26229 (дох. 19,37%, дюр. 1,0 года, цена - 0,11%), ОФЗ 26243 (дох. 16,92%, дюр. 6,1 года, цена +0,07%) и ОФЗ 26238 (дох. 16,0%, дюр. 7,0 года, цена +0,47%). До пятницы ожидаем, скорее, умеренного снижения котировок ОФЗ с фиксированным купоном на невысоких объемах торгов.

На рынке ОФЗ-флоатеров превалируют продажи – рынок в ожидании выхода Минфина РФ на аукционы с флоатерами. В прошлую среду Минфин РФ решил ограничиться предложением выпусков с фиксированными купонами, однако замглавы министерства В. Колычев назвал это «разовой акцией». С учетом необходимости выполнения существенного плана по размещению ОФЗ в 4 кв. 2024 г., ожидаем более активного предложения флоатеров со стороны Минфина РФ, что, в том числе, будет оказывать давление на котировки ОФЗ с плавающим купоном.

Корпоративные флоатеры сегодня попали под шквал продаж. Помимо фактора «перенасыщения» рынка корпоративных флоатеров, давление на котировки также может оказывать потенциальный рост премий по госфлоатерам из-за необходимости выполнения амбициозного плана Минфина РФ, что было упомянуто выше. В корпоративных флоатерах с объемом торгов более 15 млн руб., 90% флоатеров снижаются. Более существенно снижаются выпуски второго-третьего эшелонов, тогда как снижение котировок флоатеров первого эшелона ограничено 0,2-0,3%. В аутсайдерах флоатеры БалтЛизП10 (цена 98,56%, изм. -1,0%, ключ. + 2,3%), БалтЛизП11 (цена 98,50%, изм. -1,6%, ключ. + 2,3%), ВИС Ф БП06 (цена 96,16%, изм. -3,4%, ключ. +3,25%). В плюсе флоатер iБУШ 1РЗ (цена 94,25%, изм. +1,3%, ключ. + 2,5%), который существенно корректировался весь сентябрь и октябрь, а сегодня немного отскакивает.

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	▼ 0,3%	▼ 1,9%
Индекс доллара	103,85	▲ 0,3%	▲ 2,4%
RUSFAR O/N CNY	13,91	▲ 0,0	▲ 954
RUSFAR O/N RUB	18,78	▼ 0,0	▲ 347
MOEX REPO	18,47	▲ 0,0	▲ 328
Товарные рынки			
Золото	2 732,30	▲ 0,08%	▲ 32,5%
Нефть Brent	73,64	▲ 0,79%	▼ 4,4%
Индексы Московской биржи			
MMVB	2 764,87	▲ 0,47%	▼ 10,8%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	553,46	▼ 0,07%	▼ 10,2%
Индекс корп. облигаций (RUCBTRNS)	145,91	▼ 0,17%	▲ 0,4%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	19,64	▲ 16,0	▲ 685,2
ОФЗ 2Y	19,59	▲ 12,0	▲ 693,1
ОФЗ 5Y	18,15	▲ 10,0	▲ 631,0
ОФЗ 10Y	16,26	▲ 1,0	▲ 456,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,02	▲ 6,4	▼ 21,1
UST 10Y	4,17	▲ 9,2	▼ 19,4
Германия 10Y	2,28	▲ 9,3	▲ 25,0
Франция 10Y	3,01	▼ 88,5	▲ 45,4
Испания 10Y	3,00	▲ 12,6	▲ 0,5
Италия 10Y	3,51	▲ 15,2	▼ 20,2



Рынок корпоративных облигаций с фиксированным купоном продолжает транслировать в котировки риски дальнейшего повышения ключевой ставки – индекс RUCBCPNS снижается сегодня на существенные 0,26% при объеме торгов в пределах 900 млн руб. по индексу. Среди выпусков с объемом торгов от 5 млн руб. под давлением отдельные выпуски девелоперов (СамолетP15, СамолетP13, Джи-гр 2P3), а также лизинговых компаний (ПР-Лиз 2P2, ГТЛК 1P-13).

Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds протестировала очередные исторические максимумы на прошлой неделе, поднявшись до уровня 13,14% годовых (+0,7 п.п.). Причины коррекции на рынке замещающих облигаций все те же – конкуренция с рублевыми ставками и ожидание навеса от продаж замещенных суверенных еврооблигаций. Сегодня наблюдается разнонаправленная динамика в ЗО и квазивалютных выпусках. Снижаются суверенные выпуски (RUS-28, RUS-29, RUS-30), а также преимущественно длинные корп. облигации - ГазКЗ-37Д (дох. 10,54%, дюр. 7,8 года, цена -1,2%), ГазКЗ-34Д (дох. 10,72%, дюр. 6,2 года, цена -1,0%), ГТЛК ЗО29 (дох. 14,19%, дюр. 3,9 года, цена -3,4%).

Глобальные рынки облигаций. Представители ФРС продолжают сигнализировать рынку о дальнейшей возможности снижения ставки. В копилку речей о необходимости дальнейшего смягчения ДКП добавились и комментарии президента ФРБ Далласа Лори Логан. По словам Логан, если экономика продолжит развиваться в режиме ее ожиданий, то снижение ставки до нейтрального уровня позволит лучше управлять рисками при достижении цели по инфляции. В любом случае, ФРС необходимо оставаться гибкой и готовой к корректировкам, если это будет необходимо, отметила Л. Логан.

НОВОСТИ

Минфин РФ планирует провести размещение суверенных евробондов за один раз

Минфин рассчитывает провести размещение суверенных еврооблигаций РФ за один раз, - замглавы ведомства Владимир Колычев. «Просили повысить ликвидность нашего оншорного рынка по еврооблигациям. Может быть, мы готовились несколько затянуто, но, тем не менее, для этого и делаем - чтобы наш оншорный рынок стал более ликвидным, поэтому призываем всех [держателей] ускориться», - прокомментировал В. Колычев.

Минфин РФ находится в процессе замещения суверенных еврооблигаций, акцепт оферт по которым запланирован на 5 декабря. В частности, Минфин РФ планирует заместить 13 выпусков еврооблигаций. Ожидание замещения суверенных облигаций продолжает оказывать давление на рынок корпоративных ЗО. Возврат суверенных еврооблигаций в российскую юрисдикцию может вызвать навес продаж, что приведет к переоценке доходностей суверенных ЗО. Сегодня котировки выпусков суверенных еврооблигаций, представленных на Мосбирже, теряют в пределах 2,5%.

Европлан представил операционные результаты по итогам 9 мес. 2024 г.

За 9 мес. 2024 года Европлан закупил и передал в лизинг более 43 тыс. единиц автотранспорта и техники на сумму 184,7 млрд руб. с НДС (+8%). За 9 месяцев 2024 года количество лизинговых сделок выросло на 11% г/г. Компания отмечает замедление роста объемов как всего лизингового рынка, так и объемов роста нового бизнеса на фоне роста ключевой ставки и ожиданий дальнейшего ужесточения ДКП.

У компании в обращении 10 выпусков облигаций, из которых 9 приходится на выпуски с фиксированным купоном и 1 выпуск – с плавающим купоном. Выпуск Европлн1P7 (цена 99,8, изм. 0,5%) опустился сегодня ниже номинала на фоне общей конъюнктуры на рынке корпоративных флоатеров. С учетом текущей котировки Европлн1P7 премия к КС приблизилась к 200 б.п.

ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ С РСХБ-ИНВЕСТИЦИИ

Эмитент/Выпуск	Объем , млн руб. (если не указано иное)	Дата открытия книги / размещения	Ориентир по купону (доходности)	Купон. период (дней)	Срок до оферты/погашения (лет)	Рейтинг (АКРА/Эксперт РА)
ПАО "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	24.10.2024 / 29.10.2024	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

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 21.10.2024 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	198 416	25.06.2027 (25.03.2027 CALL)	3,10	10,69	▲ 27,0	2,5	83,55
Альфа-Банк	XS2107554896	RU000A107670	Альфа-Банк, 3О-01	RUB	12 313 600	30.01.2025	6,75	28,42	▼ 678,0	0,4	94,84
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФА3О350	USD	168 489	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	37,82	▲ 16,0	1,8	59,98
	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА3О400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	31,57	▲ 75,0	2,3	59,23
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФА3О500	USD	209 824	Бессрочная (30.10.2024 Call)	8,13	-		2,9	69,22
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФА3О850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	112,61	▲ 1323,0	0,5	71,25
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	254 111	17.09.2026	6,00	14,10	▼ 169,0	1,8	87,54
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ 3О-T1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	19,56	▲ 15,0	5,2	59,57
Газпром	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	23,70	▼ 1149,0	0,1	98,36
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	12,25	— 0,0	0,4	96,95
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	720 525	15.04.2025	2,95	11,45	▲ 29,0	0,5	96,20
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	11,84	▼ 88,0	1,4	88,45
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	12,17	▼ 24,0	2,3	79,44
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	11,70	▲ 36,0	3,8	69,44
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	10,81	▼ 143,0	1,3	93,38
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	11,58	▲ 3,0	2,3	86,67
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	12,01	— 0,0	2,6	80,16
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	11,33	▼ 26,0	3,0	83,18
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	12,37	▼ 5,0	3,9	69,94
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	12,09	▼ 19,0	4,8	66,43
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	11,60	▲ 4,0	5,7	63,39
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	10,65	▲ 20,0	6,2	88,71
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	10,50	▲ 16,0	7,8	78,26
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	62,35	▼ 119,0	1,2	57,50
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	74,66	▼ 87,0	1,2	51,86
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3О25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	17,36	▼ 236,0	0,5	95,20
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК 3О26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	14,24	▼ 69,0	1,3	89,60
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК 3О27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	15,47	▲ 5,0	2,3	80,04
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК 3О28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	14,39	▲ 33,0	3,1	76,24
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК 3О29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	14,12	▲ 98,0	3,9	78,75
Домодедово	XS2278534099	RU000A108Y11	ДФФ 3О28	USD	354 715	08.02.2028	5,35%	19,29	▲ 41,0	3,0	68,64
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026 (02.11.2024 Call)	4,75	9,37	▲ 1,0	1,9	91,76
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.2027 (26.10.2024 Call)	2,80	9,41	▲ 21,0	2,4	85,69
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030 (06.11.2024 Call)	3,88	10,31	▼ 15,0	4,8	73,73
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031 (26.10.2024 Call)	3,60	9,79	▲ 12,0	5,9	70,04
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	10,91	▲ 17,0	3,7	76,84
МКБ	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ 3О26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	12,11	▲ 81,0	1,9	86,55
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ 3О25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	12,46	▼ 21,0	0,3	98,01
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ 3О26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	14,73	▼ 34,0	1,2	87,50
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ 3О2017	USD	137 204	Бессрочная (10.10.2027 Call)	8,97	27,67	▲ 120,0	2,5	66,09
	XS2392969395	RU000A108L24	МКБ 3О2021	USD	91 996	Бессрочная (04.04.2027 Call)	7,63	33,87	▼ 107,0	2,2	61,67
Норильский Никель	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ 3О2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	13,61	▼ 2,0	2,7	86,05
	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	7,75	▼ 40,0	0,9	95,73
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	333 485	27.10.2026	2,80	9,79	▲ 119,0	1,9	87,80
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК, 3О26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	8,64	▼ 37,0	1,8	94,31
	XS2346922755	RU000A108PR9	НЛМК3О26-Е	EUR	159 461	28.06.2024	1,45%	10,81	▲ 18,0	2,8	86,70
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	16,77	▼ 19,0	1,9	82,07
Полюс	XS2396900685	RU000A108P79	Полюс3О28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	11,13	▲ 35,0	3,7	75,57
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖД3О26-2Р	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	20,34	▲ 97,0	1,8	82,16
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖД3О25-2Р	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	18,93	▲ 16,0	0,9	90,11
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖД3О28-1Р	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	19,67	▲ 72,2	3,0	70,49
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖД3О28-3Р	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	19,69	▼ 12,0	3,3	70,44
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖД3О261ФР	CHF	85 950	12.03.2026	0,84	11,51	▼ 43,0	1,4	87,00
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖД3О282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	11,45	▲ 11,0	3,4	72,25

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 21.10.2024 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	Совком3О-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	31,79	▼ 30,0	2,1	64,83
	XS2113968148	RU000A107C59	Совком3О-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	50,54	▼ 1741,0	0,5	82,72
	XS0973219495	RU000A107CM0	Совком3О-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				31,00
	XS2010043656	RU000A107E99	Совком3О-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	41,52	▲ 596,0	0,5	88,39
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ 3О2028	USD	382 823	26.04.2028	3,85	10,35	▲ 35,0	3,2	81,91
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	146 215	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	25,96	▼ 99,0	0,9	89,94
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	288 650	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	28,85	▼ 34,0	2,0	67,47
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК 3О2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	13,87	▼ 56,0	2,2	82,03
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосА3О25-Д	USD	356 915	23.01.2025	3,05	11,08	▼ 31,0	0,3	98,09
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосА3О28-Д	USD	383 470	16.09.2028	2,60	10,63	▲ 6,0	3,7	75,58
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	156 060	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	117,72	▲ 659,0	0,3	81,22

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 21.10.2024 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
АЛЬФАБ2Р20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	13,41	▼ 8,0	0,17		23.12.2024	98,52
Акрон Б1Р4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	12,46	▲ 58,0	1,25		22.05.2026	94,94
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	12,44	▼ 32,0	1,97		14.12.2026	92,25
ГПБЗР6CNY	RU000A1087C3	Банки	5,00%	6,23	▼ 46,0	2,34		09.04.2027	97,43
ГТЛК 2Р-05	RU000A108NS2	Лизинг и аренда	8,25%	13,96	▲ 133,0	1,52		09.06.2026	92,72
ЕСЭГ1РС5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	13,14	▼ 9,0	1,89		17.11.2026	92,01
МЕТАЛИН1Р2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	12,74	▼ 24,0	2,72		10.09.2027	79,64
МЕТАЛИН1Р3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	13,18	▼ 14,0	1,11		11.12.2025	90,20
МЕТАЛИН1Р5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	11,91	▲ 5,0	1,43		14.04.2026	92,29
Полюс Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	13,17	▲ 6,0	2,68		24.08.2027	79,19
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	9,00%	10,25	▲ 17,0	0,88	16.09.2025	07.09.2032	99,14
Роснфт2Р13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	2,62	— 0,0	0,40	17.03.2025	07.03.2033	99,46
Роснфт4Р1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	5,68	▲ 12,0	0,60	26.03.2025	15.03.2034	99,95
РУСАЛ 1Р1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	13,78	▲ 52,0	0,50		24.04.2025	95,47
РУСАЛ 1Р5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	12,17	▲ 199,0	1,44		08.05.2026	92,96
РУСАЛ 1Р6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	12,80	▼ 25,0	2,29		05.08.2026	92,04
РУСАЛ 1Р7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	13,39	▼ 25,0	3,29		09.10.2026	91,66
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	8,50%	16,58	▼ 26,0	0,75	30.07.2025	28.07.2027	94,76
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	8,50%	16,32	▲ 87,0	0,75	30.07.2025	28.07.2027	94,92
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	56,86	▲ 189,0	1,01	06.11.2025	22.10.2037	65,83
СКФ 1Р1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	13,10	▲ 9,0	1,38		24.03.2026	90,21
СлавЭКО1РЗ	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	19,14	▼ 38,0	1,28		12.03.2026	91,68
УралСт1Р03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	13,76	▲ 87,0	1,26		19.02.2026	92,72
ЮГК 1Р1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	15,23	▼ 171,0	0,08		19.11.2024	99,20
ЮГК 1Р2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	13,56	▼ 60,0	0,44		01.04.2025	96,82

НАШ ВЫБОР

Данные 21.10.2024 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%	21,8%	▼ 8,0	1,06	11.12.2025	07.12.2028	89,33	209
Низкий	Магнит4P03	RU000A105TP1	FMCG ретейл	9,20%	21,9%	▲ 42,0	1,20	05.02.2026	03.02.2028	87,67	219
Низкий	MTC 1P-20	RU000A104SU6	Связь и телекоммуникация	11,75%	20,0%	▲ 13,0	1,37		01.05.2026	91,06	25
Низкий	ИКК5Фин3P3	RU000A107AJ0	FMCG ретейл	12,90%	21,1%	▼ 7,0	1,45	02.06.2026	22.11.2033	90,91	138
Низкий	ГазпромКР5	RU000A106672	Нефтегазовая отрасль	9,80%	21,9%	▲ 22,0	2,15	22.04.2027	20.04.2028	79,79	235
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале											
Низкий	Медси 1P03	RU000A106K27	Медицинские услуги	10,40%	22,7%	▼ 31,0	0,94	13.10.2025	18.08.2032	90,87	304
Низкий	Росагрл1P4	RU000A107DM8	Лизинг и аренда	14,50%	23,6%	▲ 101,0	1,03	11.12.2025	07.12.2028	92,40	392
Низкий	Новотр 1P4	RU000A106SP1	Железнодорожный транспорт	12,25%	23,8%	▲ 23,0	1,53		25.08.2026	86,47	408
Низкий	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и ПО	13,30%	23,8%	▲ 19,0	1,62		14.08.2026	86,82	408
Низкий	ПочтаР2P01	RU000A104V75	Почтовая служба	11,40%	22,5%	▲ 17,0	2,18	02.06.2027	26.05.2032	80,72	298
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Средний	Брус 2P02	RU000A107UU5	Строительство	16,25%	28,4%	▲ 9,0	0,84	16.09.2025	28.03.2027	92,80	876
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Машиностроение	11,50%	27,1%	▲ 10,0	1,07	12.12.2025	10.12.2027	87,17	744
Средний	Джи-гр 2P3	RU000A106Z38	Строительство	15,40%	27,1%	▲ 101,0	1,09		29.09.2026	90,57	741
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство	13,70%	27,3%	▲ 26,0	1,20	18.02.2026	03.02.2038	87,66	761
Средний	СэтлГрБ2P3	RU000A1084B2	Строительство	15,50%	26,4%	▼ 12,0	1,25	19.03.2026	14.03.2027	90,30	672
Средний	О'КЕЙ Б1P5	RU000A106АН6	FMCG ретейл	11,75%	30,5%	▲ 21,0	1,42	25.05.2026	16.05.2033	80,20	1 080
Средний	iВУШ 1P2	RU000A106НВ4	Другие отрасли	11,80%	25,5%	▲ 16,0	1,53		02.07.2026	84,16	582
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале											
Высокий	ГЛОРАКС1P1	RU000A105XF4	Строительство	15,00%	24,9%	▲ 3,0	0,38		11.03.2025	97,17	550
Высокий	АРЕНЗА1P02	RU000A106GC4	Лизинг и аренда	13,00%	32,0%	▲ 108,0	0,94		18.06.2026	86,55	1 232

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	98,38	A(RU)	ruA	2,20
Средний	БинФарм1P3	RU000A107E81	Биотехнологии	4	16.09.2024	14.12.2026	2,16	1 000	98,61		ruA	2,40
Низкий	РСХБ2P3	RU000A107S10	Банки	12	13.08.2024	29.01.2027	2,28	1 000	99,67	AA(RU)		1,30
Низкий	Газпн3P11R	RU000A107UX9	Нефтегазовая отрасль	4	28.08.2024	24.02.2027	2,36	1 000	99,06	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	99,58		ruAAA	1,30
Низкий	Газпнф3P8R	RU000A107HG1	Нефтегазовая отрасль	12	25.09.2024	12.12.2026	2,15	1 000	100,8	AAA(RU)	ruAAA	1,30
Низкий	Газпн3P10R	RU000A107UW1	Нефтегазовая отрасль	12	25.09.2024	12.02.2027	2,32	1 000	99,87	AAA(RU)	ruAAA	1,30
Низкий	Европлн1P7	RU000A108Y86	Лизинг и аренда	12	07.10.2024	24.06.2027	2,68	1 000	99,78	AA(RU)	ruAA	1,90
Низкий	ТрансКо2P1	RU000A109E71	Ж/д транспорт	12	04.10.2024	20.08.2027	2,84	1 000	99,41		ruAA-	1,75

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».

