

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Продажи на долговом рынке в понедельник преобладали, но объемы сделок пока далеки от среднеедневных уровней сентября. Участники торгов продолжают оценивать повышение ключевой ставки до 19% и вероятность ее дальнейшего роста на октябрьском заседании Банка России. Облигационные индексы, формирующиеся за счет динамики средневзвешенных котировок, показывают умеренный рост - индекс корпоративных облигаций RUCBTRNS и индекс госдолга RGBITR на 18:00 прибавляют 0,05% и 0,23% соответственно. Кривая Roisfix на сроке от 1 недели до 6 месяцев подросла за день с 18,73%-20,07% до 18,99-20,29%.
- Осторожный интерес сохраняется к **ОФЗ** с дюрацией более 6 лет, которые подешевели за минувшую неделю в среднем на 2-2,5%. Ожидаем, что интерес на текущих ценовых уровнях к длинным гособлигациям будет ограниченным по времени, а доходности таких выпусков в перспективе нескольких недель будут стремиться «попасть» в диапазон 15,75-16,5% годовых.
- Эксперт РА повысило рейтинг ООО «Солнечный свет» с «ruA-» до «ruA+» со «стабильным» прогнозом..
- Экспобанк в первой декаде октября планирует провести сбор заявок на облигации объемом 5 млрд руб.
- Глобальные рынки облигаций. Доходности долговых бенчмарков США снижаются в отсутствии значимой статистики в понедельник - 10Y UST до 3,63% (-1 б.п.), 2Y UST до 3,55% (-3 б.п.).

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Российский долговой рынок. Продажи на долговом рынке в понедельник преобладали, но объемы сделок пока далеки от среднедневных уровней сентября. Участники торгов продолжают оценивать повышение ключевой ставки до 19% и вероятность ее дальнейшего роста на октябрьском заседании Банка России. В гособлигациях интерес покупателей пока сохраняется в индикативных долгосрочных выпусках, а в корпоративных бондах за исключением наиболее коротких бондов мы видим точечные покупки в доходных облигациях эмитентов строительной отрасли. Облигационные индексы, формирующиеся за счет динамики средневзвешенных котировок, показывают умеренный рост - индекс корпоративных облигаций RUCBTRNS и индекс госдолга RGBITR на 18:00 прибавляют 0,05% и 0,23% соответственно.

Базовые ставки денежного рынка также умеренно выросли: ставка RUSFAR O/N - 18,8% (+4 б.п.), а MOEXREPO O/N - 18,64% (+3 б.п.). Кривая Roisfix на сроке от 1 недели до 6 месяцев подросла за день с 18,73%-20,07% до 18,99-20,29%.

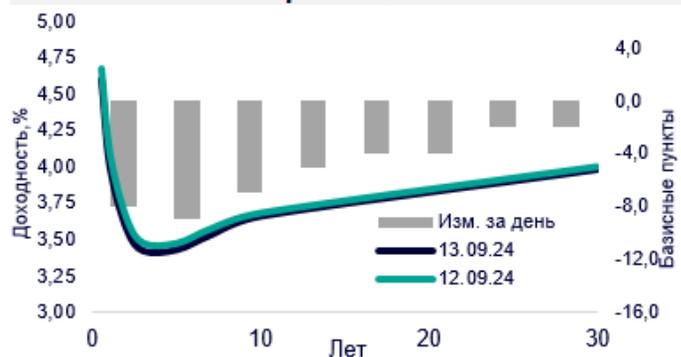
Аккуратные покупки в ОФЗ преобладали в первую половину дня, затем ценовой тренд сменился на противоположный, но, за исключением отдельных выпусков, участники торгов воздерживались от существенных по объему сделок. Наиболее популярные бумаги дня - ОФЗ 26222 (ytm 18,4%; dur 0,08y; price -0,04%), ОФЗ 26243 (ytm 16,07%; dur 6,3y; price +0,2%) и ОФЗ 26238 (ytm 15,4%; dur 7,3y; price +0,4%). *Осторожный интерес сохраняется к ОФЗ с дюрацией более 6 лет, которые подешевели за минувшую неделю в среднем на 2-2,5%. Ожидаем, что интерес на текущих ценовых уровнях к длинным гособлигациям будет ограниченным по времени, а доходности таких выпусков в перспективе нескольких недель будут стремиться «попасть» в диапазон 15,75-16,5% годовых.* Средневзвешенные котировки ОФЗ-ИН 52002 снизились на 1,4%, а вмененная инфляция на ближайшие 4 года сократилась на 26 б.п., до 7,54%.

В корпоративных флоатеры также сегодня также умеренно снижаются, за исключением наиболее популярных выпусков – СамолетР14 (KC+2,75%; price +0,05%), ГазпнЗР10R (KC+1,3%; price +0,16%) и ТрансКо2Р1 (KC+1,75%; price +0,03%). Текущая монетарная политика ЦБ поддерживает высокую актуальность корпоративных флоатеров как предпочтительного инструмента в рублях на долговом рынке. В секторе классических корпоративных бондов отмечаем хороший спрос на доходные бонды девелоперов - СамолетР13 (price +0,42%, g-spread ~420 bp), СэтлГрБ2Р3 (price +0,16%, g-spread ~560 bp) и ЛСР БО 1Р7 (price +0,69%, g-spread ~310 bp). Среди бондов продуктовых ритейлеров на текущих ценовых уровнях может быть интересен О'КЕЙ Б1Р5 (ytm 27,4%; dur 1,5y; g-spread ~880 bp).

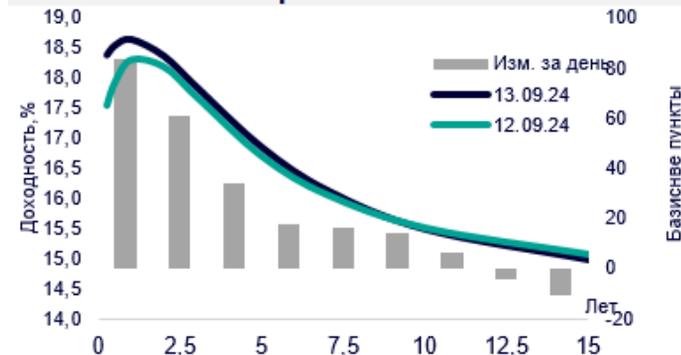
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	5,50
Инфляция в США, % годовых	2,50	2,90	3,20
ЦБ РФ	19,00	16,00	16,00
Инфляция в РФ, % годовых	8,85	8,87	7,48
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Евро/Доллар	1,11	▲ 0,4%	▲ 0,7%
Индекс доллара	100,71	▼ 0,4%	▼ 0,7%
RUSFAR O/N CNY	43,94	— 0,0	▲ 3957
RUSFAR O/N RUB	18,80	▲ 0,4	▲ 349
MOEX REPO	18,64	▲ 0,3	▲ 345
Товарные рынки			
Золото	2 582,69	▲ 0,24%	▲ 25,2%
Нефть Brent	72,18	▲ 0,80%	▼ 6,3%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	2 692,76	▲ 2,97%	▼ 13,1%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	565,55	▼ 0,49%	▼ 8,2%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	18,53	▼ 13,0	▲ 574,2
ОФЗ 2Y	18,29	▼ 9,0	▲ 563,1
ОФЗ 5Y	16,90	▲ 5,0	▲ 506,0
ОФЗ 10Y	15,49	▲ 1,0	▲ 379,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	3,56	▼ 1,7	▼ 67,1
UST 10Y	3,65	▼ 0,3	▼ 71,6
Германия 10Y	2,15	▼ 0,1	▲ 12,1
Франция 10Y	2,84	— 0,0	▲ 28,5
Испания 10Y	2,94	▼ 0,9	▼ 5,3
Италия 10Y	3,52	▲ 0,2	▼ 19,3

Кривая UST



Кривая ОФЗ



Снижение курса рубля «приободрил» покупателей в квазивалютных бондах – объем торгов достиг 1,5 млрд руб. Активно покупали не длинные выпуски – ГазКЗ-24Е (ytm 7,6%; dur 0,2y; price +0,9%) и ГазКЗ-26Д (ytm 9,96%; dur 1,4y; price +0,7%)

Глобальные рынки облигаций. Доходности долговых бенчмарков США снижаются в отсутствии значимой статистики в понедельник - 10Y UST до 3,63% (-1 б.п.), 2Y UST до 3,55% (-3 б.п.).

НОВОСТИ

Эксперт РА повысило рейтинг ООО «Солнечный свет» с «ruA-» до «ruA+» со «стабильным» прогнозом.

Повышение рейтинга рейтинговым агентством «Эксперт РА» связано «с улучшением оценки блока корпоративных рисков на фоне выполнения планов компании об отсутствии существенных объемов операций со связанными сторонами и улучшения качества риск-менеджмента». Основное позитивное влияние на повышение уровня рейтинга оказало улучшение оценки факторов структуры собственности и степени прозрачности за счет существенного сокращения объемов внутригрупповых операций по итогам 2023 года. В блоке финансовых рисков позитивное влияние оказало «улучшение качественной оценки ликвидности». Агентство умеренно-позитивно оценило запас доступных к выборке кредитных линий и факта привлечения нового объема акционерного и банковского долга в 2024 году, объем которых с запасом покрывают платежи по долгу на горизонте года.

Компания «Солнечный свет» (сеть ювелирных магазинов Sunlight) опубликовала в целом позитивные финансовые результаты по итогам первого полугодия 2024 года по МСФО. Выручка выросла до 42,43 млрд руб. (+60% г/г), операционная прибыль достигла 5,59 млрд руб. (+138% г/г), финансовые расходы достигли 1,13 млрд руб. (+23% г/г). EBITDA выросла до 14,5 млрд руб. (+28% г/г). Итоговый финансовый результат составил 3,67 млрд руб. против 1,21 млрд руб. в 1П23. Сопоставимые продажи сети Sunlight увеличились на 39% и составили 44 млрд руб. Сопоставимое количество покупок выросло на 14% — до 5,5 млн штук. Объем онлайн-продаж увеличился вдвое и достиг 20 млрд рублей с учетом НДС. Офлайн-канал продаж составляет 61% от выручки, онлайн-канал — 39%. Совокупный долг без учета арендного долга с 5,3 до 20,2 млрд руб. доля краткосрочных обязательств составила 93%. Объем денежных средств сократился за январь-июнь текущего года с 3,1 млрд руб. до 0,96 млрд руб. Кредитные метрики находятся на комфортном уровне Соотношение чистого долга к EBITDA – 1,3x (0,2x на 31.12.24г.), EBITDA к процентным расходам – 12,4x

В настоящее время в обращении находятся 1 выпуск эмитента – СОЛСВЕТ1Р1 (ytm 22,1%; dur 0,5y; g-spread ~340 bp) со среднедневным оборотом за последние 2 недели в объеме 1,6 млн руб. Сопоставимые по кредитному рейтингу и при этом существенно более ликвидные СамолетР11 (ytm 23,9%; dur 0,4y; g-spread ~540 bp) и ЯТЭК 1Р-3 (ytm 22,3%; dur 0,5y; g-spread ~460 bp) выглядят более интересно на текущих ценовых уровнях.

Экспобанк в 1-й декаде октября планирует провести сбор заявок на облигации объемом 5 млрд руб.

Экспобанк в первой декаде октября планирует провести сбор заявок на выпуск 5-летних облигаций серии 001Р-02 с офертой через 2 года объемом 5 млрд руб. Купоны по выпуску будут переменными и ежемесячными, определяться как сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из значения ключевой ставки ЦБ, плюс премия. Ориентир премии - не выше 275 б.п. Выпуск будет доступен для приобретения только квалифицированным инвесторам.

По итогам 2К24 Экспобанк занимал 38-е место по размеру активов (224 млрд руб.) и 36-е место по размеру собственного капитала (35 млрд руб.) в рэнкинге «Интерфакс-100». В настоящее время в обращении находится выпуск Экспо1П01 (ytm 24,1%; dur 0,03y) на 5 млрд руб. с погашением 24 сентября 2024 года и выпуск бессрочных субординированных бондов на \$60 млн.

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 16.09.2024 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
АЛРОСА	XS2010030919	RU000A108TV3	АЛРОС3027Д	USD	262 413	25.06.2027 (25.03.2027 CALL)	3,10	10,00	▲ 105	2,6	83,86
Альфа-Банк	XS2107554896	RU000A107670	Альфа-Банк, 3О-01	RUB	12 313 600	30.01.2025	6,75	36,49	▲ 0	0,0	91,21
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФА3О350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	26,73	▲ 127	1,9	69,28
	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА3О400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	30,41	▼ 76	2,4	59,50
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФА3О500	USD	209 824	Бессрочная (30.04.2033 Call)	8,13	20,99	▼ 74	3,0	70,92
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФА3О850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	62,26	▼ 59	0,6	78,00
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	13,91	▼ 85	1,9	87,29
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ 3О-Т1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	19,16	▼ 17	5,3	60,55
Газпром	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	7,98	▼ 589	0,2	99,00
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	10,20	▼ 147	0,51	97,20
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	10,60	▼ 70	0,6	95,90
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	10,08	▼ 50	1,5	89,84
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	10,06	▼ 11	2,4	82,38
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	9,93	▼ 68	3,9	73,44
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	9,95	▼ 52	1,4	93,95
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	10,01	▼ 26	2,3	89,22
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	10,20	▼ 9	2,7	83,16
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	10,03	▼ 56	3,1	85,94
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	10,11	▼ 59	4,1	75,50
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	10,24	▼ 26	4,9	71,71
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	10,06	▼ 25	5,9	68,55
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	9,62	▼ 9	6,4	94,33
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	9,68	▲ 8	8,1	83,13
XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	40,50	▲ 72	1,3	67,13	
XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	49,48	▼ 181	1,3	61,04	
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3О25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	12,65	▼ 219	0,6	96,56
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК 3О26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	13,49	▲ 49	1,38	89,75
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК 3О27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	11,93	▼ 10	2,4	85,42
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК 3О28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	11,73	▲ 8	3,2	81,60
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК 3О29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	10,60	▼ 33	4,0	79,07
Домодедово	XS2278534099	RU000A108Y11	ДФФ 3О28	USD	354 715	08.02.2028	5,35%	8,09	▼ 99	2,0	93,66
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026 (02.11.2024 Call)	4,75	8,17	▼ 117	2,5	87,72
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.2027 (26.10.2024 Call)	2,80	8,63	▼ 33	5,0	79,35
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030 (06.11.2024 Call)	3,88	8,74	▼ 24	6,1	74,00
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031 (26.10.2024 Call)	3,60	10,10	▼ 3	3,8	78,88
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	12,34	▼ 6	1,9	85,62
МКБ	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ 3О26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	16,60	▼ 210	0,4	96,04
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ 3О25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	12,21	▼ 68	1,3	89,24
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ 3О26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	24,92	▲ 1	2,6	68,80
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ 3О2017	USD	137 204	Бессрочная (10.10.2027 Call)	8,97	27,01	▼ 45	2,2	68,00
	XS2392969395	RU000A108L24	МКБ 3О2021	USD	91 996	Бессрочная (04.04.2027 Call)	7,63	12,13	▼ 40	2,7	88,90
Норильский Никель	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ 3О2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	9,03	▼ 119	1,0	94,20
	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	6,64	▼ 46	2,2	88,00
НЛМК	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	8,39	▼ 263	1,8	94,35
	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК, 3О26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	10,87	▼ 19	2,8	86,00
	XS2346922755	RU000A108PR9	НЛМК3О26-Е	EUR	159 461	28.06.2024	1,45%	13,90	▲ 6	2,0	85,65
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	9,75	▼ 84	3,7	78,80
Полюс	XS2396900685	RU000A108P79	Полюс3О28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	20,35	▼ 4	1,9	81,43
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖД3О26-2Р	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	20,49	▲ 242	1,0	90,25
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖД3О25-2Р	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	19,11	▼ 33	3,1	71,00
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖД3О28-1Р	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	18,34	▼ 62	3,3	18,34
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖД3О28-3Р	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	11,91	▼ 17	1,7	85,71
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖД3О261ФР	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	10,53	▼ 41	3,5	73,50
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖД3О282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	10,00	▲ 105	2,6	83,86

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 16.09.2024 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	Среднез. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	СовкомЗО-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	27,39	▼ 149	2,2	69,15
	XS2113968148	RU000A107C59	СовкомЗО-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	60,29	▼ 41	0,6	78,17
	XS0973219495	RU000A107CM0	СовкомЗО-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				31,00
	XS2010043656	RU000A107E99	СовкомЗО-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	28,02	▲ 51	0,5	91,10
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	10,15	▼ 4	3,3	81,99
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	20,17	-	1,0	93,30
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	29,69	▼ 64	2,0	65,52
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК ЗО2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	12,93	▲ 2	2,3	83,00
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	9,14	▲ 36	0,4	98,00
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	9,27	▲ 45	3,8	78,70
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	91,01	-	0,4	80,06
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗЗО2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	-	-	0,0	97,76

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 16.09.2024 на 18:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон, % год.	Среднез. дох-ть к погашению (оферте), % годовых	Изм.	Дюра-ция, лет	Оферта**	Погашение	Среднез. Цена
АЛЬФАБ2P20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	10,47	▼ 56	0,26		23.12.2024	98,42
Акрон Б1P4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	9,66	▲ 20	1,35		22.05.2026	97,92
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	9,19	▲ 7	2,07		14.12.2026	97,71
ГПБЗР6CNY	RU000A1087C3	Банки	5,00%	6,73	▼ 75	2,38		09.04.2027	96,23
ГТЛК 2P-05	RU000A108NS2	Лизинг и аренда	8,25%	11,82	▼ 25	1,62		09.06.2026	95,25
ЕСЭГ1PC5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	11,62	▼ 36	1,99		17.11.2026	94,21
Полюс Б1P2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	10,75	▼ 107	2,78		24.08.2027	83,51
Роснфт2P12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	-	-	0,83	17.03.2025	07.03.2033	101,48
Роснфт2P13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	10,14	— 0	0,97	16.09.2025	07.09.2032	99,17
Роснфт4P1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	5,55	▼ 1	0,84	26.03.2025	15.03.2034	100,01
РУСАЛ 1P1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	15,84	▼ 27	0,59		24.04.2025	93,65
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	9,81	▼ 99	1,22		23.12.2025	0,00
РУСАЛ 1P5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	11,04	▲ 36	1,54		08.05.2026	93,90
РУСАЛ 1P6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	11,67	▼ 47	1,76		05.08.2026	93,31
РУСАЛ 1P7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	11,44	▲ 47	1,88		09.10.2026	94,40
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	8,50%	13,40	▼ 64	0,84	30.07.2025	28.07.2027	96,42
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	8,50%	11,68	▼ 57	0,84	30.07.2025	28.07.2027	97,69
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	49,60	▲ 43	1,10	06.11.2025	22.10.2037	66,91
СКФ 1P1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	10,14	▼ 89	1,44		24.03.2026	93,21
СлавЭКО1P3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	13,85	▲ 35	1,38		12.03.2026	97,10
УралСт1P03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	12,75	▲ 169	1,36		19.02.2026	93,39
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	12,00	▼ 187	0,17		19.11.2024	98,73
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	12,25	▼ 113	0,52		01.04.2025	96,78

НАШ ВЫБОР

Данные 16.09.2024 на 18:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Среднез. дох-ть к погашению (оферте)	Изм., б.п.	Дюра-ция, лет	Оферта*	Погашение	Среднез. Цена	G-spread, б.п.
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AAA» по национальной шкале											
Низкий	ПозТех-1P2	RU000A105JG1	ИТ сервисы и программное обеспечение	10,55%	19,93%	▲ 6	1,15		03.12.2025	91,45	133
Низкий	НКНХ 1P-01	RU000A0ZZZ17	Химическая и нефтехимическая промышленность	9,75%	20,13%	▼ 32	1,16	11.12.2025	07.12.2028	89,98	154
Низкий	ГазпромКР8	RU000A105U00	Банки	9,20%	19,54%	▲ 13	1,32		06.02.2026	88,83	97
Низкий	ИКС5ФинЗР3	RU000A107AJ0	FMCG ретейл	12,90%	19,98%	▲ 23	1,54	02.06.2026	22.11.2033	91,76	148
Низкий	МТС 1P-14	RU000A101FH6	Связь и телекоммуникация	6,60%	19,88%	▲ 102	2,20		11.02.2027	77,24	159
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале											
Низкий	Медси 1P03	RU000A106K27	Медицинские услуги	10,40%	21,44%	▼ 224	1,01	13.10.2025	28.06.2038	91,02	283
Низкий	АвтодорЗР3	RU000A105V82	Строительство	10,30%	20,48%	▲ 27	1,33		12.02.2026	89,08	192
Низкий	Автодор4P1	RU000A103NU9	Строительство сооружений и специализированное строительство	7,95%	20,17%	▲ 15	1,85		08.09.2026	82,13	175
Низкий	Новотр 1P5	RU000A107W06	Железнодорожный транспорт	14,25%	21,17%	▼ 5	2,00		04.03.2027	90,04	281
Низкий	ПочтаР2P01	RU000A104V75	Почтовая и курьерская служба	11,40%	20,35%	▼ 67	2,29	02.06.2027	26.05.2032	83,67	211
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Средний	ИнтЛиз1P07	RU000A1077X0	Лизинг и аренда	16,00%	25,74%	▲ 21	0,99		31.10.2026	93,17	714
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	23,75%	▲ 32	1,16	12.12.2025	10.12.2027	89,01	516
Средний	Джи-гр 2P3	RU000A106Z38	Строительство	15,40%	23,30%	▲ 25	1,15		29.09.2026	93,23	472
Средний	СамолетР13	RU000A107RZ0	Строительство	14,75%	22,76%	▼ 28	1,24	29.01.2026	24.01.2027	92,98	419
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	25,11%	▲ 35	1,30	18.02.2026	03.02.2038	88,92	654
Средний	СэтлГрБ2P3	RU000A1084B2	Строительство	15,50%	24,09%	▲ 5	1,33	19.03.2026	14.03.2027	92,02	553
Средний	БСК 1P-03	RU000A106JZ9	Химическая и нефтехимическая промышленность	10,60%	22,32%	▼ 71	1,31		10.07.2026	87,80	375
Средний	ЛСР БО 1P8	RU000A106888	Строительство	12,75%	22,50%	▲ 1	1,49		13.05.2026	88,94	398
Средний	ХКФБанкБ04	RU000A103760	Банки	8,00%	23,35%	▼ 83	1,59		01.06.2026	81,09	484
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале											
Высокий	АБ3-1 1P05	RU000A1070X5	Пр-во строительных материалов	15,00%	26,80%	▲ 33	1,26		30.09.2026	87,87	823
Высокий	ГЛОРАКС1P2	RU000A108132	Строительство	17,25%	23,80%	▼ 22	1,29		05.03.2026	94,66	524

*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.

