

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Российский долговой рынок.** Смягчение сентимента в отношении возможного решения ЦБ РФ на заседании по ставке 13 сентября поддерживает восстановление на долговом рынке в пятницу. Доходности гособлигаций теряют в среднем от 5 до 10 б.п. В корпоративных бондах покупатели активны пока только в 1-м эшелоне. Индекс корпоративных облигаций RUCBTRNS и индекс госдолга RGBITR на 18:00 росли на 0,08% и 0,3% соответственно. Долгосрочные ОФЗ возвращаются в диапазон 14,75-15,1%, как минимум до решения регулятора по ключевой ставке в конце следующей недели. Кривая Roisfix на сроке от 1 недели до 6 месяцев подросла за день до 18,5-19,8%.
- В классических корпоративных бондах появился пока осторожный интерес к длинным выпускам 1-го эшелона – активно покупали ГазпромКР4, ГазпромКР5, ГазпромКР6. Среди AAA-бондов на текущих уровнях цен могут быть интересны ЕАБРЗР-006 (*g-spread* ~235 bp). Также обращаем внимание на наиболее интересные бонды потребительского сектора - НоваБевБП5 (*g-spread* ~260 bp) и ЧеркизБ1П5 (*g-spread* ~225 bp), которые ликвидны и предлагают более высокую премию к госдолгу среди облигаций-аналогов.
- Минфин РФ запускает [замещение суверенных евробондов РФ](#)
- ФосАгро перенесло с 17 на 12 сентября сбор заявок на флоатер объемом от 20 млрд руб.
- 17 сентября Авто финанс банк проведет сбор заявок на флоатер объемом 10 млрд руб.
- **Глобальные рынки облигаций.** Данные по non-farm Payrolls в августе показали рост рабочих мест на 142 тыс. при прогнозе в 164 тыс. Предыдущие 2 месяца были пересмотрены в сторону уменьшения совокупным объемом на 86 тыс.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Российский долговой рынок. Смягчение сентимента в отношении возможного решения ЦБ РФ на заседании по ставке 13 сентября поддерживает восстановление на долговом рынке в пятницу. Доходности гособлигаций теряют в среднем от 5 до 10 б.п. В корпоративных бондах покупатели активны пока только в 1-м эшелоне. Индекс корпоративных облигаций RUCBTRNS и индекс госдолга RGBITR на 18:00 росли на 0,08% и 0,3% соответственно. Долгосрочные ОФЗ возвращаются в диапазон 14,75-15,1%, как минимум до решения регулятора по ключевой ставке в конце следующей недели. Кривая Roisfix на сроке от 1 недели до 6 месяцев подросла за день до 18,5-19,8%. Базовые ставки денежного рынка также не показывают заметного снижения: ставка RUSFAR O/N - 18,49% (+12 б.п.), а MOEXREPO O/N - 18,17% (-1 б.п.).

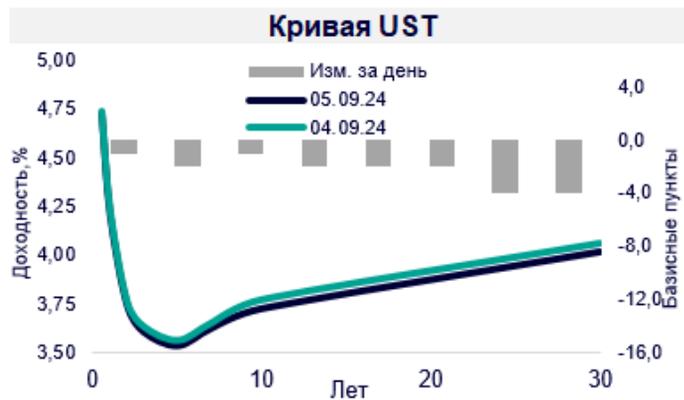
Участники рынка ОФЗ перешли к активным покупкам накануне выходных – рост котировок в наиболее популярных выпуска составил от 0,3% до 1,5%. В лидерах по оборотам оказались выпуски ОФЗ 26219 (ytm 17,66%; dur 1,8y; price +0,1%), ОФЗ 26242 (ytm 16,4%; dur 4,0y; price +0,2%), ОФЗ 26243 (ytm 15,68%; dur 6,3y; price +0,7%), ОФЗ 26240 (ytm 15,7%; dur 6,8y; price +1,1%) и ОФЗ 26238 (ytm 14,9%; dur 7,3y; price +1,6%). Средневзвешенные котировки ОФЗ-ИН 52002 выросли на 0,13%, а вмененная инфляция на ближайшие 4 года выросла на 8 б.п., до 7,34%.

Корпоративные флоатеры показывают высокие объемы сделок, в первую очередь, за счет сделок в РусГидБП10 (КС+1,3%; price +0,20%), ТрансКо2Р1 (КС+1,75%; price -0,03%) и СамолетР14 (КС+1,75%; price +0,06%) и НорНик БО9 (Ruonia+1,3%; price -0,04%). АФБАНК1Р11 (КС+2,5%; price -0,03%) торгуется вблизи номинала и выпуск можно рассмотреть в качестве альтернативы новому флоатеру банка, размещение которого запланировано на 20 сентября.

В секторе **классических корпоративных бондов** покупки преваляровали лишь в 1-м эшелоне. Помимо совсем коротких НорНикБ1Р1 (price +0,1%, g-spread ~120 bp), Сбер Sb33R (price +0,03%, g-spread ~230 bp), Сбер Sb42R (price +0,05%, g-spread ~130 bp), участники торгов также начали проявлять интерес к длинным выпускам - ГазпромКР5 (ytm 19,0%; dur 2,2y; g-spread ~120 bp) и ГазпромКР6 (ytm 18,3%; dur 3y; g-spread ~120 bp). Неплохой альтернативой ГазпромКР6 может стать ВЭБ1Р-26 (ytm 18,6%; dur 3y; g-spread ~125 bp). Также среди AAA-бондов на текущих уровнях цен могут быть интересны ЕАБРЗР-006 (ytm 20,7%; dur 1,3y; g-spread ~235 bp). Также обращаем внимание на наиболее интересные бонды потребительского сектора - НовабевБП5 (ytm 20,4%; dur 2,1y; g-spread ~260 bp) и ЧеркизБ1Р5 (ytm 20,6%; dur 1y; g-spread ~225 bp), которые ликвидны и предлагают более высокую премию к госдолгу среди облигаций-аналогов.

В квазивалютных бондах торговые обороты сократились, а тренд цен остается нисходящим. Наиболее ликвидны в пятницу – НОВАТЭК1Р2 (ytm 10,2%; dur 4,0y; price -0,13%), ГазКЗ-30Д (ytm 11,3%; dur 4,9y; price -0,72%) и ГазКЗ-34Д (ytm 9,7%; dur 6,4y; price -0,7%).

| Ключевые ставки / Инфляция | Последние данные | Предыдущее значение | На начало года |
|----------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| ФРС США | 5,50 | 5,50 | 5,50 |
| Инфляция в США, % годовых | 2,90 | 3,00 | 3,20 |
| ЦБ РФ | 18,00 | 16,00 | 16,00 |
| Инфляция в РФ, % годовых | 8,87 | 9,01 | 7,48 |
| Валютный рынок | Последние данные | Изм. за 1 день | Изм. с начала года |
| Евро/Доллар | 1,11 | ▼ 0,0% | ▲ 0,6% |
| Индекс доллара | 100,99 | ▼ 0,1% | ▲ 0,4% |
| RUSFAR O/N CNY | 21,02 | ▼ 51,0% | ▲ 16,7% |
| RUSFAR O/N RUB | 18,49 | ▲ 12 | ▲ 318 |
| MOEX REPO | 18,17 | ▼ 1 | ▲ 298 |
| Товарные рынки | | | |
| Золото | 2 519,62 | ▲ 0,11% | ▲ 22,2% |
| Нефть Brent | 73,00 | ▲ 0,43% | ▼ 5,2% |
| Индексы Московской биржи | | | |
| ММВБ | 2 615,56 | ▼ 0,23% | ▼ 15,6% |
| Индекс ОФЗ (RGBITR) | 571,80 | ▲ 0,31% | ▼ 7,2% |
| Российский рынок ОФЗ | | | |
| ОФЗ 1Y | 18,42 | ▲ 6,0 | ▲ 563,2 |
| ОФЗ 2Y | 18,13 | ▲ 11,0 | ▲ 547,1 |
| ОФЗ 5Y | 16,33 | ▼ 5,0 | ▲ 449,0 |
| ОФЗ 10Y | 15,19 | ▼ 14,0 | ▲ 349,4 |
| Глобальные рынки облигаций | Последние данные, % | Изм. за 1 день (б.п.) | Изм. с нач. года (б.п.) |
| UST 2Y | 3,71 | ▼ 4,0 | ▼ 51,8 |
| UST 10Y | 3,69 | ▼ 3,8 | ▼ 66,8 |
| Германия 10Y | 2,16 | ▼ 5,3 | ▲ 12,7 |
| Франция 10Y | 2,86 | ▼ 5,5 | ▲ 29,7 |
| Испания 10Y | 2,97 | ▼ 5,3 | ▼ 2,5 |
| Италия 10Y | 3,52 | ▼ 5,1 | ▼ 19,3 |



Глобальные рынки облигаций. Данные по non-farm Payrolls в августе показали рост рабочих мест на 142 тыс. при прогнозе в 164 тыс. Предыдущие 2 месяца были пересмотрены в сторону уменьшения совокупным объемом на 86 тыс. Таким образом, уровень заработной платы за август оказался намного слабее медианных ожиданий. По данным Евростата, финальная оценка роста ВВП еврозоны во 2К24 была понижена до +0,2% месяц к месяцу. В предыдущие итерации оценка роста ВВП составляла 0,3%. Экономика Германии в минувшем квартале сократилась на 0,1% в квартальном исчислении. ВВП Франции и Италии вырос на 0,2%, Испании - на 0,8%. Доходности долговых бенчмарков США снижаются - 10Y UST до 3,68% (-4 б.п.), 2Y UST до 3,66% (-9 б.п.). Доходности 10-летних госбондов европейских стран Европы также корректируются вниз на фоне покупок – 10Y bunds - 2,16% (-4б.п.), 10Y France – 2,86% (-4б.п.), 10Y Italy – 3,52% (-5б.п.), 10Y gilts – 3,9% (-2б.п.)

НОВОСТИ

Минфин РФ запускает замещение суверенных евробондов РФ

Минфин РФ запускает процедуру [замещения суверенных еврооблигаций](#). К замещению, согласно пресс-релизу министерства, принимаются все находящиеся в обращении выпуски еврооблигаций Российской Федерации в соответствии с условиями, установленными приказом Минфина от 5 сентября №388. Размер купонного дохода, периодичность его выплаты, срок погашения и номинальная стоимость замещающих еврооблигаций РФ будут соответствовать аналогичным условиям в отношении замещаемых евробондов. Замещение осуществляется на основании волеизъявлений держателей, ему подлежат долговые бумаги лиц, являющихся держателями евробондов РФ на конец операционного дня 12 сентября 2024 года.

«ФосАгро» перенесло с 17 на 12 сентября сбор заявок на флоатер объемом от 20 млрд руб.

ПАО «ФосАгро» перенесло с 17 на 12 сентября сбор заявок на выпуск 2-летних облигаций серии БО-П02 объемом не менее 20 млрд руб. Купоны по выпуску переменные и ежемесячные, определяемые как сумма доходов за каждый день купонного периода исходя из ключевой ставки Банка России + спред. Ориентир спреда - не выше 140 б.п. Техразмещение запланировано на 18 сентября.

Объем долга компании составляет 287 млрд руб. из которых 53% являются краткосрочными обязательствами. Валютная структура долга: 43% финансовых обязательств номинировано в юанях, 40% в долларах США. Кредитные метрики компании по итогам 1П24 находятся на комфортном уровне - соотношение Чистого долга к EBITDA составляет 1,3х. В августе, сообщалось, что «ФосАгро» в первой половине сентября планировало провести сбор заявок на 2 выпуска облигаций общим объемом до 3 млрд юаней, однако планы юаневого размещения на текущий момент не подтверждаются.

Участие в размещении флоатер может быть интересным при условии, если спред к ключевой ставке по итогам сбора заявок будет установлен в диапазоне 1,25-1,4%. Среди уже торгуемых сравнимых флоатеров-аналогов могут быть интересны НорНикБ1P7 (КС+1,3%), ГазпнЗР10R (КС+1,3%), ЕврХолЗР01 (КС+1,3%) и Славнеф2P5 (КС+1,4%).

17 сентября «Авто финанс банк» проведет сбор заявок на флоатер серии БО-001P-13 объемом 10 млрд руб.

Дочерний банк «АвтоВАЗа», Авто финанс банк, планирует 17 сентября провести сбор заявок на выпуск 3-летних облигаций серии БО-001P-13 объемом 10 млрд руб. Купоны по выпуску будут квартальными и переменными. Формула для расчета: значение ключевой ставки ЦБ (для 1-го купона, действующее на конец рабочего дня, предшествующего дате открытия книги заявок; для 2-12-го - действующее по состоянию на 5-й рабочий день, предшествующий дате начала соответствующего купонного периода), плюс спред. Ориентир спреда - не более 250 б.п. Техразмещение запланировано на 20 сентября. Выпуск доступен для приобретения только квалифицированным инвесторам.

В настоящее время в обращении находятся 4 выпуска биржевых облигаций банка общим объемом 32 млрд руб. Один из выпусков АФИБАНК1P9 на 8 млрд руб. - с погашением 12.09.24г. Флоатеры банка входят в перечень наших предпочтений – АФИБАНК1P11 (КС+2,5%) с погашением 24.12.26г. АФИБАНК1P12 (КС+2,2%) с погашением 18.06.27г.

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 06.09.2024 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 | 10,32 | ▼ 79 | 2,7 | 83,11 |
| Альфа-Банк | XS2107554896 | RU000A107670 | Альфа-Банк, 30-01 | RUB | 12 313 600 | 30.01.2025 | 6,75 | 34,25 | ▲ 0 | 0,0 | 91,21 |
| | XS2333280571 | RU000A108JQ4 | АЛЬФА30350 | USD | 137 649 | 26.10.2031 (26.10.2026 Call) | 5,50 | 25,86 | ▲ 11 | 2,0 | 70,00 |
| | XS2410104736 | RU000A108BD9 | АЛЬФА30400 | USD | 262 414 | Бессрочная (23.05.2027 Call) | 5,90 | 28,96 | ▼ 63 | 2,4 | 60,94 |
| | XS1760786340 | RU000A108N55 | АЛЬФА30500 | USD | 209 824 | Бессрочная (30.04.2033 Call) | 8,13 | 21,10 | ▲ 103 | 3,0 | 70,61 |
| | XS2063279959 | RU000A108Q29 | АЛЬФА30850 | USD | 345 603 | 15.04.2030 (15.04.2025 Call) | 5,95 | 55,03 | ▼ 59 | 0,6 | 79,43 |
| Борец Капитал | XS2230649225 | RU000A105GN3 | БорецК3О26 | USD | 221 050 | 17.09.2026 | 6,00 | 13,96 | ▼ 29 | 1,9 | 87,10 |
| ВТБ | XS0810596832 | RU000A1082Q4 | ВТБ 30-T1 | USD | 1 676 729 | Бессрочная (06.12.2024 Call) | 9,50 | 19,40 | ▼ 7 | 5,3 | 59,85 |
| Газпром | XS1721463500 | RU000A105C51 | ГазК3-24Е | EUR | 446 691 | 22.11.2024 | 2,25 | 17,57 | ▲ 341 | 0,2 | 97,15 |
| | XS0906949523 | RU000A105VL6 | ГазК3-25Е | EUR | 305 326 | 21.03.2025 | 3,13 | 11,50 | ▼ 5 | 0,5 | 96,47 |
| | XS2157526315 | RU000A105WJ8 | ГазК3-25Е2 | EUR | 670 015 | 15.04.2025 | 2,95 | 12,51 | ▲ 227 | 0,6 | 94,76 |
| | XS1795409082 | RU000A105WH2 | ГазК3-26Е | EUR | 457 455 | 21.03.2026 | 2,50 | 10,77 | ▼ 47 | 1,5 | 88,85 |
| | XS2301292400 | RU000A105RZ4 | ГазК3-27Е | EUR | 473 499 | 17.02.2027 | 1,50 | 11,27 | ▼ 1 | 2,4 | 80,08 |
| | XS2408033210 | RU000A105BY1 | ГазК3-28Е | EUR | 343 388 | 17.11.2028 | 1,85 | 11,52 | ▲ 18 | 4,0 | 69,19 |
| | XS1951084471 | RU000A105RG4 | ГазК3-26Д | USD | 892 081 | 11.02.2026 | 5,15 | 11,68 | ▲ 26 | 1,4 | 91,82 |
| | XS1585190389 | RU000A1056U0 | ГазК3-27Д | USD | 402 348 | 23.03.2027 | 4,95 | 11,54 | ▲ 1 | 2,3 | 86,19 |
| | XS2196334671 | RU000A105JH9 | ГазК3-27Д2 | USD | 628 751 | 29.06.2027 | 3,00 | 11,81 | ▲ 28 | 2,7 | 79,81 |
| | XS0885736925 | RU000A105R62 | ГазК3-28Д | USD | 410 083 | 06.02.2028 | 4,95 | 11,15 | ▲ 12 | 3,1 | 83,13 |
| | XS2291819980 | RU000A105KU0 | ГазК3-29Д | USD | 1 171 512 | 27.01.2029 | 2,95 | 11,28 | ▲ 4 | 4,1 | 72,19 |
| | XS2124187571 | RU000A105SG2 | ГазК3-30Д | USD | 1 463 726 | 25.02.2030 | 3,25 | 11,31 | ▲ 12 | 4,9 | 68,25 |
| | XS2363250833 | RU000A105JT4 | ГазК3-31Д | USD | 479 122 | 14.07.2031 | 3,50 | 10,91 | ▲ 19 | 5,9 | 65,37 |
| | XS0191754729 | RU000A105A95 | ГазК3-34Д | USD | 748 626 | 28.04.2034 | 8,63 | 9,69 | ▼ 7 | 6,4 | 93,92 |
| | XS0316524130 | RU000A105RH2 | ГазК3-37Д | USD | 903 068 | 16.08.2037 | 7,29 | 9,62 | ▼ 12 | 8,1 | 83,46 |
| XS2243631095 | RU000A105QW3 | ГазКБ3О26Д | USD | 994 081 | Бессрочн./ Call 26.01.26 | 4,60 | 37,66 | ▲ 109 | 1,3 | 68,61 | |
| XS2243636219 | RU000A105QX1 | ГазК3-Б26Е | EUR | 716 276 | Бессрочн./ Call 26.01.26 | 3,90 | 49,64 | ▲ 71 | 1,3 | 60,48 | |
| ГТЛК | XS1713473608 | RU000A1078V2 | ГТЛК 3О25Д | USD | 292 090 | 17.04.2025 | 5,95 | 16,83 | ▼ 12 | 0,6 | 94,34 |
| | XS2010044381 | RU000A107AQ5 | ГТЛК 3О26Д | USD | 303 644 | 18.02.2026 | 4,95 | 14,04 | ▲ 12 | 1,4 | 89,00 |
| | XS2131995958 | RU000A107B43 | ГТЛК 3О27Д | USD | 346 639 | 10.03.2027 | 4,65 | 12,74 | ▲ 16 | 2,3 | 83,86 |
| | XS2249778247 | RU000A107CX7 | ГТЛК 3О28Д | USD | 167 099 | 26.02.2028 | 4,80 | 12,47 | ▲ 20 | 3,2 | 79,81 |
| | XS2010027451 | RU000A107D58 | ГТЛК 3О29Д | USD | 141 112 | 27.02.2029 | 4,35 | 11,30 | ▲ 9 | 4,0 | 76,99 |
| Лукойл | XS1514045886 | RU000A1059N9 | ЛУКОЙЛ 26 | USD | 315 760 | 02.11.2026 (02.11.2024 Call) | 4,75 | 9,22 | ▼ 6 | 2,0 | 91,59 |
| | XS2401571448 | RU000A1059P4 | ЛУКОЙЛ 27 | USD | 257 411 | 26.04.2027 (26.10.2024 Call) | 2,80 | 9,68 | ▼ 14 | 2,5 | 84,55 |
| | XS2159874002 | RU000A1059Q2 | ЛУКОЙЛ 30 | USD | 287 279 | 06.05.2030 (06.11.2024 Call) | 3,88 | 9,00 | ▼ 46 | 5,0 | 77,91 |
| | XS2401571521 | RU000A1059R0 | ЛУКОЙЛ 31 | USD | 253 992 | 26.10.2031 (26.10.2024 Call) | 3,60 | 9,38 | ▲ 6 | 6,1 | 71,32 |
| Металлоинвест | XS2400040973 | RU000A105A04 | МЕТАЛИНО28 | USD | 285 780 | 22.10.2028 | 3,38 | 10,31 | ▼ 3 | 3,8 | 77,67 |
| МКБ | XS2384475930 | RU000A107VV1 | МКБ 3О26-2 | USD | 160 108 | 21.09.2026 | 3,88 | 11,35 | ▼ 33 | 1,9 | 87,00 |
| | XS2099763075 | RU000A1086M4 | МКБ 3О25-2 | USD | 160 126 | 19.09.2028 | 4,70 | 14,37 | ▼ 127 | 0,4 | 96,55 |
| | XS2281299763 | RU000A107R03 | МКБ 3О26-1 | EUR | 210 000 | 21.01.2026 | 3,10 | 12,29 | ▼ 84 | 1,3 | 89,00 |
| | XS1601094755 | RU000A108LX6 | МКБ 3О2017 | USD | 137 204 | Бессрочная (10.10.2027 Call) | 8,97 | 23,46 | ▲ 9 | 2,7 | 70,90 |
| | XS2392969395 | RU000A108L24 | МКБ 3О2021 | USD | 91 996 | Бессрочная (04.04.2027 Call) | 7,63 | 26,45 | ▲ 10 | 2,3 | 68,51 |
| XS1589106910 | RU000A108NQ6 | МКБ 3О2027 | USD | 77 965 | 05.10.2027 | 7,50 | 12,96 | ▲ 1 | 2,7 | 87,00 | |
| Норильский Никель | XS2134628069 | RU000A107BL4 | НорНик325Д | USD | 315 559 | 11.09.2025 | 2,55 | 11,49 | ▲ 48 | 1,0 | 92,00 |
| | XS2393505008 | RU000A107C67 | НорНик326Д | USD | 119 561 | 27.10.2026 | 2,80 | 6,64 | ▼ 46 | 2,2 | 87,75 |
| НЛМК | XS1843435337 | RU000A107EL8 | НЛМК, 3О26-Д | USD | 275 948 | 30.05.2026 | 4,70 | 8,93 | ▲ 7 | 1,8 | 93,50 |
| | XS2346922755 | RU000A108PR9 | НЛМК3О26-Е | EUR | 159 461 | 28.06.2024 | 1,45% | 10,75 | ▲ 18 | 2,8 | 86,00 |
| ПИК-Корпорация | XS2010026560 | RU000A105146 | ПИК К 1Р5 | USD | 395 000 | 19.11.2026 | 5,63 | 14,96 | ▲ 4 | 2,0 | 83,89 |
| Полюс | XS2396900685 | RU000A108P79 | Полюс3О28Д | USD | 450 832 | 14.10.2028 | 3,25 | 10,75 | ▲ 2 | 3,8 | 76,00 |
| РЖД | XS1843431690 | RU000A1084Q0 | РЖД3О26-2Р | RUB | 14 571 400 | 10.09.2026 | 7,68 | 19,39 | ▼ 109 | 1,8 | 82,50 |
| | XS1843442465 | RU000A1089T3 | РЖД3О25-2Р | RUB | 9 986 200 | 04.10.2025 | 8,80 | 16,89 | ▼ 227 | 1,0 | 92,96 |
| | XS2271376498 | RU000A1089X5 | РЖД3О28-1Р | RUB | 17 350 600 | 02.03.2028 | 6,60 | 18,83 | ▲ 3 | 3,1 | 71,40 |
| | XS2318748956 | RU000A1089U1 | РЖД3О28-3Р | RUB | 5 485 600 | 18.09.2028 | 7,45 | 18,17 | ▼ 87 | 3,3 | 18,17 |
| | CH0522690715 | RU000A1084S6 | РЖД3О261ФР | CHF | 85 950 | 15.05.2024 | 0,84 | 12,37 | ▲ 5 | 1,7 | 85,00 |
| CH0419041634 | RU000A1089W7 | РЖД3О282ФР | CHF | 86 465 | 03.04.2028 | 1,20 | 10,90 | ▲ 2 | 3,5 | 72,50 | |

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 06.09.2024 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 |
|---------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|--------|---------------------------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|--------|--------------|----------|
| Совкомбанк | XS2393688598 | RU000A107B84 | СовкомЗО-1 | USD | 116 426 | Бессрочная (17.02.2027 Call) | 7,60 | 24,88 | ▲ 109 | 2,2 | 72,05 |
| | XS2113968148 | RU000A107C59 | СовкомЗО-2 | USD | 16 773 | Бессрочная (06.05.2025 Call) | 7,75 | 61,62 | ▲ 1089 | 0,6 | 77,12 |
| | 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 | 22,73 | ▲ 104 | 0,6 | 93,00 |
| Совкомфлот | XS2325559396 | RU000A105A87 | СКФ ЗО2028 | USD | 317 813 | 26.04.2028 | 3,85 | 11,10 | ▲ 11 | 3,3 | 79,54 |
| Тинькофф Банк | XS1631338495 | RU000A107738 | TCS perp1 | USD | 72 992 | Бессрочн. (15.09.2024 Call) | 11,99 | | | | 94,90 |
| | XS2387703866 | RU000A107746 | TCS perp2 | USD | 130 060 | Бессрочн. (20.12.2026 Call) | 6,00 | 26,59 | ▲ 82 | 2,1 | 68,70 |
| ТМК | XS2116222451 | RU000A107JN3 | ТМК ЗО2027 | USD | 349 904 | 12.02.2027 | 4,30 | 13,14 | ▼ 32 | 2,3 | 82,50 |
| ФосАгро | XS2099039542 | RU000A106G31 | ФосАЗО25-Д | USD | 96 941 | 23.01.2025 | 3,05 | 9,38 | ▼ 40 | 0,4 | 97,80 |
| | XS2384719402 | RU000A106G56 | ФосАЗО28-Д | USD | 115 327 | 16.09.2028 | 2,60 | 10,02 | ▼ 11 | 3,8 | 76,58 |
| ХКФ Банк | XS2075963293 | RU000A107L82 | ХКФБ Т1-01 | USD | 39 645 | Бессрочная (07.02.2025 Call) | 8,80 | 86,75 | ▲ 537 | 0,4 | 79,85 |
| ЧТПЗ | XS2010044548 | RU000A107JY0 | ЧТПЗЗО2024 | USD | 261 473 | 19.09.2024 | 4,50 | 48,93 | ▼ 399 | 0,0 | 99,00 |

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 06.09.2024 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% | 11,52 | ▼ 269 | 0,29 | | 23.12.2024 | 98,00 |
| Акрон Б1P4 | RU000A108JH3 | Удобрения | 7,75% | 9,69 | ▼ 109 | 1,38 | | 22.05.2026 | 97,84 |
| ГазпнЗР12R | RU000A108PZ2 | Нефтегазовая отрасль | 7,75% | 8,93 | ▲ 24 | 2,06 | | 14.12.2026 | 98,17 |
| ГПБЗР6CNY | RU000A1087C3 | Банки | 5,00% | 7,58 | ▲ 59 | 2,40 | | 09.04.2027 | 94,35 |
| ГТЛК 2P-05 | RU000A108NS2 | Лизинг и аренда | 8,25% | 11,54 | ▼ 69 | 2,01 | | 17.11.2026 | 94,29 |
| ЕСЭГ1РС5 | RU000A108FX8 | Электроэнергетика | 8,10% | 11,76 | ▲ 17 | 1,61 | | 09.06.2026 | 95,26 |
| МЕТАЛИН1P1 | RU000A1057A0 | Черная металлургия | 3,10% | 64,85 | ▲ 988 | 0,01 | | 13.09.2024 | 99,48 |
| МЕТАЛИН1P2 | RU000A1057D4 | Черная металлургия | 3,70% | 8,95 | ▼ 44 | 2,81 | | 10.09.2027 | 87,00 |
| МЕТАЛИН1P3 | RU000A105M75 | Черная металлургия | 3,25% | 10,73 | ▲ 110 | 1,23 | | 11.12.2025 | 91,75 |
| МЕТАЛИН1P5 | RU000A1071S3 | Черная металлургия | 5,75% | 11,45 | ▲ 58 | 1,51 | | 14.04.2026 | 92,31 |
| Полус Б1P2 | RU000A1054W1 | Добыча драгоценных металлов | 3,80% | 10,13 | ▼ 15 | 2,81 | | 24.08.2027 | 84,72 |
| Роснфт2P12 | RU000A1057S2 | Нефтегазовая отрасль | 3,05% | 5,13 | ▲ 103 | 0,83 | 17.03.2025 | 07.03.2033 | 100,47 |
| Роснфт2P13 | RU000A105ZC6 | Нефтегазовая отрасль | 6,00% | 83,53 | ▲ 2801 | 0,02 | 17.09.2024 | 07.09.2032 | 98,72 |
| 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% | 15,20 | ▼ 18 | 0,61 | | 24.04.2025 | 93,72 |
| РУСАЛ 1P2 | RU000A105PQ7 | Цветная металлургия | 3,95% | 11,12 | ▲ 51 | 1,25 | | 23.12.2025 | 92,00 |
| РУСАЛ 1P5 | RU000A1076U8 | Цветная металлургия | 6,70% | 11,71 | ▼ 24 | 1,56 | | 08.05.2026 | 92,94 |
| РУСАЛ 1P6 | RU000A107RH8 | Цветная металлургия | 7,20% | 11,88 | ▲ 15 | 1,78 | | 05.08.2026 | 92,91 |
| РУСАЛ 1P7 | RU000A1089K2 | Цветная металлургия | 7,90% | 11,02 | ▼ 4 | 1,91 | | 09.10.2026 | 95,02 |
| РУСАЛ БО05 | RU000A105104 | Цветная металлургия | 8,50% | 11,44 | ▼ 34 | 0,87 | 30.07.2025 | 28.07.2027 | 97,81 |
| РУСАЛ БО06 | RU000A105112 | Цветная металлургия | 8,50% | 12,55 | ▼ 83 | 0,87 | 30.07.2025 | 28.07.2027 | 96,97 |
| СегежаЗР1R | RU000A105EW9 | Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли | 4,15% | 48,25 | ▲ 121 | 1,13 | 06.11.2025 | 22.10.2037 | 67,03 |
| СКФ 1P1 | RU000A1060Q0 | Водный транспорт | 4,95% | 9,97 | ▼ 134 | 1,46 | | 24.03.2026 | 93,32 |
| СлавЭКО1P3 | RU000A1080Z9 | Нефтегазовая отрасль | 11,00% | 13,39 | ▼ 1 | 1,37 | | 12.03.2026 | 97,61 |
| УралСт1P03 | RU000A107U81 | Черная металлургия | 7,05% | 10,38 | ▼ 53 | 1,38 | | 19.02.2026 | 96,07 |
| ЮГК 1P1 | RU000A105GS2 | Добыча драгоценных металлов | 3,95% | 9,41 | ▼ 285 | 0,19 | | 19.11.2024 | 99,00 |
| ЮГК 1P2 | RU000A1061L9 | Добыча драгоценных металлов | 5,50% | 11,46 | ▲ 102 | 0,55 | | 01.04.2025 | 97,01 |

НАШ ВЫБОР

Данные 06.09.2024 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% | 19,81% | ▲ 10 | 1,17 | | 03.12.2025 | 91,42 | 141 |
| Низкий | НКНХ 1P-01 | RU000A0ZZZ17 | Химическая и нефтехимическая промышленность | 9,75% | 20,43% | ▼ 2 | 1,18 | 11.12.2025 | 07.12.2028 | 89,55 | 202 |
| Низкий | ГазпромКР8 | RU000A105U00 | Банки | 9,20% | 19,24% | ▲ 2 | 1,34 | | 06.02.2026 | 88,98 | 84 |
| Низкий | ИКС5ФинЗР3 | RU000A107AJ0 | FMCG ретейл | 12,90% | 19,58% | ▲ 15 | 1,57 | 02.06.2026 | 22.11.2033 | 92,16 | 127 |
| Низкий | МТС 1P-14 | RU000A101FH6 | Связь и телекоммуникация | 6,60% | 18,97% | ▼ 6 | 2,22 | | 11.02.2027 | 78,39 | 98 |
| Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале | | | | | | | | | | | |
| Низкий | Медси 1P03 | RU000A106K27 | Медицинские услуги | 10,40% | 22,72% | ▲ 32 | 1,03 | 13.10.2025 | 28.06.2038 | 89,86 | 431 |
| Низкий | АвтодорЗР3 | RU000A105V82 | Строительство | 10,30% | 20,07% | ▼ 34 | 1,35 | | 12.02.2026 | 89,35 | 168 |
| Низкий | Автодор4P1 | RU000A103NU9 | Строительство сооружений и специализированное строительство | 7,95% | 19,85% | ▲ 2 | 1,79 | | 08.09.2026 | 82,38 | 160 |
| Низкий | Новотр 1P5 | RU000A107W06 | Железнодорожный транспорт | 14,25% | 21,10% | ▲ 38 | 2,02 | | 04.03.2027 | 90,07 | 301 |
| Низкий | ПочтаР2P01 | RU000A104V75 | Почтовая и курьерская служба | 11,40% | 20,97% | ▼ 15 | 2,31 | 02.06.2027 | 26.05.2032 | 82,55 | 304 |
| Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале | | | | | | | | | | | |
| Средний | ИнтЛиз1P07 | RU000A1077X0 | Лизинг и аренда | 16,00% | 25,21% | ▼ 10 | 1,00 | | 31.10.2026 | 93,45 | 684 |
| Средний | СТМ 1P3 | RU000A105M91 | Прочее машиностроение и приборостроение | 11,50% | 22,41% | ▼ 28 | 1,15 | 12.12.2025 | 10.12.2027 | 89,99 | 400 |
| Средний | Джи-гр 2P3 | RU000A106Z38 | Строительство | 15,40% | 23,26% | ▼ 44 | 1,18 | | 29.09.2026 | 93,16 | 487 |
| Средний | СамолетР13 | RU000A107RZ0 | Строительство | 14,75% | 22,60% | ▲ 12 | 1,26 | 29.01.2026 | 24.01.2027 | 93,04 | 421 |
| Средний | ЭталонФин1 | RU000A105VU7 | Строительство зданий | 13,70% | 23,77% | ▼ 12 | 1,32 | 18.02.2026 | 03.02.2038 | 90,06 | 538 |
| Средний | СэтлГрБ2P3 | RU000A1084B2 | Строительство | 15,50% | 23,85% | ▼ 27 | 1,35 | 19.03.2026 | 14.03.2027 | 92,16 | 547 |
| Средний | БСК 1P-03 | RU000A106JZ9 | Химическая и нефтехимическая промышленность | 10,60% | 21,97% | ▲ 31 | 1,33 | | 10.07.2026 | 87,98 | 357 |
| Средний | ЛСР БО 1P8 | RU000A106888 | Строительство | 12,75% | 21,80% | ▲ 16 | 1,51 | | 13.05.2026 | 89,60 | 346 |
| Средний | ХКФБанкБ04 | RU000A103760 | Банки | 8,00% | 23,89% | ▲ 30 | 1,61 | | 01.06.2026 | 80,33 | 554 |
| Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале | | | | | | | | | | | |
| Высокий | АБ3-1 1P05 | RU000A1070X5 | Пр-во строительных материалов | 15,00% | 25,82% | ▲ 26 | 1,26 | | 30.09.2026 | 88,62 | 742 |
| Высокий | ГЛОРАКС1P2 | RU000A108132 | Строительство | 17,25% | 23,84% | ▼ 15 | 1,30 | | 05.03.2026 | 94,55 | 547 |

*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.

