



ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Российский долговой** рынок в пятницу торговался в нейтральном тренде без значимых отклонений относительно ценовых уровней четверга. Индекс RGBITR на 18:00 снижается на 0,04%. Базовые ставки денежного рынка снизились - RUSFAR O/N до 16,39% (-19 б.п.), а MOEXREPO O/N на 12 б.п., до 16,24%.
- **Рынок ОФЗ** в первую половину торгового дня пятницы показывал признаки стабилизации и даже роста котировок, но с увеличением торговой активности вновь стали преобладать продажи, особенно в длинных выпусках. Ожидаем, что доходности гособлигаций с дюрацией более 5 лет продолжат стремиться к уровню 15,75% годовых на следующей неделе.
- В **рублевых корпоративных бондах с фиксированным купонным доходом** растет интерес к качественным недооцененным выпускам с дюрацией более 1 года. Так, при медианном g-spread во 2-м эшелоне на уровне ~200 б.п., покупали НоваБевБП5, iСелкт1Р3R, ПочтаРБ1Р6, Росагрл1Р4. В более доходных корпоративных бондах, на наш взгляд, интерес могут представлять выпуски Брус 2Р02, О'КЕЙ Б1Р5, Джи-гр 2Р3, ЭталонФин1 и СэтлГрБ2Р3.
- 1 августа ГК «Самолет» проведет сбор заявок на 3-летний флоатер для квалифицированных инвесторов.
- Финальный ориентир спреда к КС Банка России флоатера **РОСЭКСИМБАНКА** серии 002Р-05 на 10 млрд руб. установлен на уровне 190 б.п.
- **АК «АЛРОСА»** разместила в четверг 39,7% выпуска облигаций серии 3О27-Д.
- **Глобальные рынки облигаций.** Доходности казначейских облигаций умеренно снижаются, реагируя на опубликованную в пятницу статистику - в 2Y UST до уровня 4,48% (-2 б.п.) и до 4,19% (-1 б.п.) в 10Y UST.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Российский долговой рынок в пятницу торговался в нейтральном тренде без значимых отклонений относительно ценовых уровней четверга. В гособлигациях короткие и длинные выпуски умеренно снижались в цене, в то время как котировки ОФЗ с трех- пятилетней дюрацией росли на 0,05-0,10%. В корпоративных облигациях вырос интерес к бондам качественных эмитентов с дюрацией более 1 года. Индекс RGBITR на 18:00 снижается на 0,04%. Базовые ставки денежного рынка снизились - RUSFAR O/N до 16,39% (-19 б.п.), а MOEXREPO O/N на 12 б.п., до 16,24%.

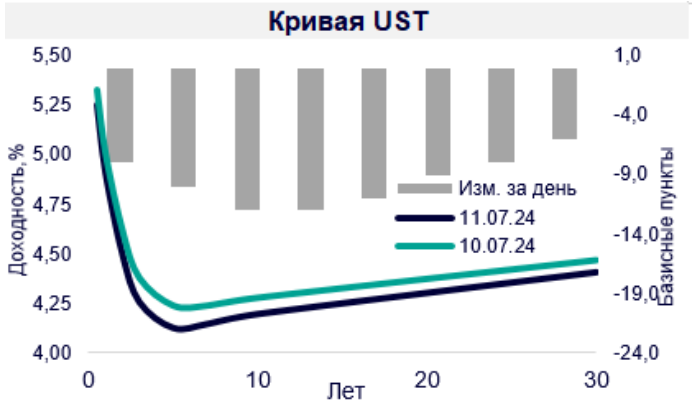
Рынок ОФЗ в первую половину торгового дня пятницы показывал признаки стабилизации и даже роста котировок, но с увеличением торговой активности вновь стали преобладать продажи, особенно в длинных выпусках. Наиболее существенные обороты проходили в ОФЗ 26228 (ytm 16,03%; dur 4,4y; avg.price -0,18%), ОФЗ 26244 (ytm 15,70%; dur 5,5y; avg.price -0,18%), ОФЗ 26240 (ytm 15,80%; dur 6,55y; avg.price +0,08%), ОФЗ 26233 (ytm 15,44%; dur 6,6y; avg.price -0,27%) и ОФЗ 26238 (ytm 15,43%; dur 7,4y; avg.price -0,33%). Ожидаем, что доходности гособлигаций с дюрацией более 5 лет продолжат стремиться к уровню 15,75% годовых на следующей неделе. Активность крупных инвесторов в ОФЗ-флоатерах выросла в пятницу за счет сделок в ОФЗ 29014 и ОФЗ 29016. Средневзвешенные котировки ОФЗ-ИН 52002 выросли на 0,03%, а вмененная инфляция на ближайшие 4 года выросла до 7,94% против 7,86% днем ранее.

В корпоративных флоатерах спрос по-прежнему преобладает. Наиболее высокие обороты проходят в флоатерах наиболее надежных эмитентов (кредитные рейтинги уровня AAA) – МТС 2Р-05 (KC+1,3%; price +0,06%), НорНикБ1Р7 (KC+1,3%; price +0,06%), ГазпнЗР10R (KC+1,3%; price +0,05%). Корпоративные флоатеры остаются наиболее актуальным для инвесторов инструментом в период высоких процентных ставок. Мы предпочитаем флоатеры комфортного кредитного качества, ежемесячным или ежеквартальным купонным периодом, привлекательным спредом к КС ЦБ и сроком погашения не более 2,5 лет. Таким требованиям, на наш взгляд, соответствуют выпуски АФБАНК1Р11 (KC+2,5%), МБЭС 2Р-03 (KC+2,1%) и РСЭКСМБ2Р4 (KC+2,0%), МТС-Банк03 (Ruonia+2,2%).

В рублевых корпоративных бондах с фиксированным купонным доходом сохраняется нейтральная ценовая динамика цен, но растет интерес к качественным недооцененным выпускам с дюрацией более 1 года. Так, при медианном g-spread во 2-м эшелоне на уровне ~200 б.п., мы отмечаем положительную динамику котировок НоваБевБП5 (g-spread ~250 bp), iСелкт1Р3R (g-spread ~275 bp), ПочтаРБ1Р6 (g-spread ~290 bp), Росагрл1Р4 (g-spread ~300 bp). В более доходных корпоративных бондах медианная премия наиболее ликвидных выпусков к g-кривой в пятницу снизилась до ~360-370 б.п. В данном эшелоне могут быть интересны Брус 2Р02 (g-spread ~430 bp), О'КЕЙ Б1Р5 (g-spread ~600 bp), Джу-гр 2Р3 (g-spread ~510 bp), ЭталонФин1 (g-spread ~420 bp) и СэтлГрБ2Р3 (g-spread ~470 bp).

В квазивалютных бондах в пятницу инвесторы частично откупали подешевевшие за неделю продаж бумаги – ГазКЗ-24Е (price +0,35%), ГазКЗ-26Д (price +0,40%), ГазКЗ-26Д (price +0,40%), ГазКЗ-34Д (price +0,14%). На среднесрочном горизонте инвестирования могут быть интересны текущие ценовые уровни ГТЛК ЗО26Д (ytm 10,55%; dur 1,5y), ГТЛК ЗО27Д (ytm 9,73%; dur 2,5y).

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	5,50
Инфляция в США, % годовых	3,30	3,40	3,20
ЦБ РФ	16,00	16,00	16,00
Инфляция в РФ, % годовых	9,25	9,22	7,48
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Евро/Доллар	1,09	▲ 0,3%	▼ 1,2%
Индекс доллара	104,16	▼ 0,27%	▲ 2,7%
RUSFAR O/N	16,39	▼ 19	▲ 108
MOEX REPO	16,24	▼ 12	▲ 105
Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	2 408,70	▼ 0,28%	▲ 16,8%
Нефть Brent	85,78	▲ 0,44%	▲ 11,3%
Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ММВБ	2 984,90	▼ 0,24%	▼ 3,7%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	563,83	▼ 0,04%	▼ 8,5%
Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ОФЗ 1Y	17,19	▲ 17,0	▲ 440,2
ОФЗ 2Y	17,08	▲ 18,0	▲ 442,1
ОФЗ 5Y	16,06	▲ 14,0	▲ 422,0
ОФЗ 10Y	15,53	▲ 9,0	▲ 383,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,48	▼ 2,4	▲ 25,3
UST 10Y	4,20	▼ 0,1	▼ 16,7
Германия 10Y	2,49	▲ 2,1	▲ 46,3
Франция 10Y	3,15	▲ 1,9	▲ 58,7
Испания 10Y	3,25	▲ 1,5	▲ 25,5
Италия 10Y	3,78	▼ 1,0	▲ 6,7



Глобальные рынки облигаций. Доходности казначейских облигаций умеренно снижаются, реагируя на опубликованную в пятницу статистику - в 2Y UST до уровня 4,48% (-2 б.п.) и до 4,19% (-1 б.п.) в 10Y UST. Потребительские настроения, измеряемые Мичиганским университетом, снижались четвертый месяц подряд в июле, до 66п., несмотря на консенсус рынка относительно восстановления с 68,2п. до 68,5п. Инфляционные ожидания потребителей на год вперед в июле снизилась до 2,9% с 3% в июне. В то же время индекс цен производителей за июнь вырос сильнее ожиданий (+0,1% м/м), до 0,2% м/м. индекс потребительских цен. По данным FedWatch от CME, более 89% участников рынка настроились на снижение ставки ФРС к сентябрю на 25 б.п.

НОВОСТИ

ГК «Самолет» 1 августа проведет сбор заявок на 3-летний флоатер для квалифицированных инвесторов, а также начинает премаркетинг 2-летних классических бондов с 2-летней офертой.

1 августа ГК «Самолет» проведет сбор заявок на 3-летний флоатер серии БО-П14 на 10 млрд руб., а также начинает премаркетинг 3-летних облигаций серии БО-П15 с офертой через 2 года на 5 млрд руб. Ориентир флоатера установлен на уровне спреда не более 300 б.п. к ключевой ставке ЦБ. Ориентиры и даты сбора заявок, а также размещения по выпуску с фиксированными купонами будут объявлены позднее. Купоны по обоим займам ежемесячные. Техразмещение флоатера запланировано на 6 августа. Выпуск с переменными купонами будет доступен только квалифицированным инвесторам.

Среди уже находящихся в обращении флоатеров, сопоставимых по рейтинговой группе A(RU)/ruA, мы выделяем следующие флоатеры - МТС-Банк03 (Ruonia+2,2%), БинФарм1P3 (Ruonia+2,4%), БалтЛизП11 (КС+2,3%), БалтЛизП10 (КС+2,3%), Джу-гр 2P4 (КС+3,0%). Данные выпуски имеют более короткие сроки до погашения (от 2,2 до 2,9 лет), но предлагают меньшую премию к КС ЦБ. Полагаем, что в ходе сбора заявок, высокий спрос со стороны квалифицированных инвесторов может привести к снижению первоначального ориентира по спреду к КС на ~50 б.п., до ~250 б.п., либо к увеличению объема предложения по данному выпуску со стороны эмитента.

Финальный ориентир спреда к КС Банка России флоатера РОСЭКСИМБАНКа серии 002P-05 на 10 млрд установлен на уровне 190 б.п.

Финальный ориентир спреда к значению КС Банка России по облигациям РОСЭКСИМБАНКа серии 002P-05 установлен на уровне 190 б.п. В ходе сбора заявок величина спреда была снижена на 20 б.п., с первоначального ориентира в 210 б.п. Срок обращения выпуска составит 10 лет, срок до оферты – 3 года. Купонный период – 91 день. Номинальная стоимость одной бумаги – 1 000 рублей. Цена размещения – 100% от номинала. Способ размещения – открытая подписка. Порядок определения ставки – значение ключевой ставки Банка России + спред. Ориентир спреда – не более 210 б.п. Предварительная дата начала размещения – 17 июля.

В настоящее время в обращении находится следующие сопоставимые по сроку до погашения флоатеры рейтинговой группы AA(RU)/ruAA, а именно РСЭКСМБ2P4 (КС+2,0%), АФБАНК1P11 (КС+2,5%), АФБАНК1P12 (КС+2,2%), ГТЛК 1P-03 (КС+2,2%), ГТЛК 2P-03 (КС+2,3%), которые предлагают более высокие спреды к КС ЦБ.

АК «АЛРОСА» разместила в четверг 39,7% выпуска облигаций серии 3O27-Д.

В четверг АК «АЛРОСА» завершила размещение выпуска облигаций серии 3O27-Д в количестве 198 416 штук или 39,68% от номинального объема выпуска. Дата погашения – 25 июня 2027 года. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги – 1 000 долларов США. Цена размещения составит 100% от номинала. Способ размещения – открытая подписка.

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 12.07.2024 на 18:30 (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	АЛРОСЗ027Д	USD	262 413	25.06.2027 (25.03.2027 CALL)	3,10	7,94	▼ 7	2,8	87,60
	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФАЗО400	USD	262 414	Бессрочная	5,90	20,23	▲ 78	2,6	71,40
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФАЗО350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	15,75	▲ 40	2,1	81,96
Альфа-Банк	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФАЗО400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	20,23	▲ 78	2,6	71,40
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФАЗО500	USD	209 824	Бессрочная (30.04.2033 Call)	8,13	17,10	▼ 52	3,2	77,66
	XS2063279959	RU000A108QZ9	АЛЬФАЗО850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	28,54	▼ 328	0,7	86,37
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецКЗО26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	9,75	▲ 8	2,0	93,19
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ ЗО-T1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	15,75	▼ 5	5,9	71,34
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	12,97	▼ 102	0,4	96,45
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазКЗ-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	7,64	▼ 148	0,7	97,87
Газпром	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазКЗ-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	8,98	▲ 51	0,8	95,78
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазКЗ-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	8,33	▼ 36	1,7	91,16
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	8,54	▼ 11	2,5	84,20
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	8,68	▲ 14	4,1	76,11
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	8,57	▼ 25	1,5	95,10
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	8,26	▼ 10	2,5	92,26
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазКЗ-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	8,39	▲ 9	2,8	86,25
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	8,41	▲ 8	3,2	89,66
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазКЗ-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	8,69	▲ 27	4,2	79,03
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	8,33	— 0	5,0	77,72
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазКЗ-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	8,06	▼ 8	6,1	76,16
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	8,00	▼ 2	6,8	104,45
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	7,86	▲ 5	8,3	95,65
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБЗО26Д	USD	994 081	Бессрочн. / Call 26.01.26	4,60	23,93	▼ 15	1,5	77,28
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн. / Call 26.01.26	3,90	30,79	▼ 32	1,5	70,38
	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК ЗО25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	10,33	▼ 95	0,7	97,05
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК ЗО26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	10,48	▼ 17	1,5	92,37
ГТЛК	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК ЗО27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	9,67	▲ 34	2,5	88,97
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК ЗО28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	9,43	▲ 37	3,3	86,62
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК ЗО29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	9,09	▲ 22	4,1	83,03
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.26 (02.05.24 Call)	4,75	6,44	▼ 23	2,2	96,42
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.27 (26.04.24 Call)	2,80	6,77	▼ 3	2,7	90,12
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.30 (06.05.24 Call)	3,88	7,19	▲ 10	5,2	84,58
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.31 (26.04.24 Call)	3,60	7,12	▲ 10	6,3	80,86
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	8,00	▼ 2	4,0	84,02
	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ ЗО26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	9,49	▲ 72	2,1	89,27
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ ЗО25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	9,08	▲ 55	0,5	97,75
МКБ	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ ЗО26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	10,03	▲ 114	1,5	90,61
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ ЗО2017	USD	137 204	Бессрочная	8,97	20,78	▼ 10	2,8	74,44
	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ ЗО2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	11,63	▲ 35	2,8	89,56
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНикЗ25Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	6,70	▲ 90	1,1	95,55
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНикЗ26Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	6,64	▼ 46	2,2	92,98
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМКЗО26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	7,40	▼ 6	1,8	95,40
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	9,86	▲ 30	2,2	91,75
	XS2396900685	RU000A108P79	ПолюсЗО28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	7,52	▼ 10	3,9	84,78
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖДЗО26-2P	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	18,39	▲ 5	2,0	82,73
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖДЗО25-2P	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	17,01	▼ 221	1,2	91,88
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖДЗО28-1P	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	17,55	▲ 1	3,1	72,92
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖДЗО28-3P	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	18,26	▲ 2	3,4	18,26
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖДЗО261ФР	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	9,89	▲ 50	1,7	86,75
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖДЗО282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	8,48	▲ 5	3,6	77,54

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 12.07.2024 на 17:30 (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	16,33	▲ 49	2,3	83,50
	XS2113968148	RU000A107C59	Совком3О-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	23,36	▲ 21	0,8	89,99
	XS0973219495	RU000A107CM0	Совком3О-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00		— 0		33,90
Совкомфлот	XS2010043656	RU000A107E99	Совком3О-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	10,58	▼ 33	0,7	98,38
	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ 3О2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	7,76	▼ 14	3,5	87,82
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	15,56	▼ 120	0,2	99,50
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	18,92	▲ 15	2,2	77,24
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК 3О2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	7,60	▲ 3	2,4	92,45
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосА3О25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	5,53	▼ 117	0,5	98,76
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосА3О28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	7,30	▲ 3	3,9	83,74
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	31,07	▲ 88	0,6	89,99
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗ3О2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	11,98	▲ 54	0,2	98,70

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 12.07.2024 на 17:30 (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%	8,77	▲ 90	0,44		23.12.2024	98,05
Акрон Б1Р4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	8,09	▼ 6	1,50		22.05.2026	99,84
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	8,12	▼ 11	2,21		14.12.2026	99,70
ЕСЭГ1РС5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	9,45	▲ 5	2,13		17.11.2026	97,84
МЕТАЛИН1Р1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	11,09	▲ 266	0,16		13.09.2024	98,78
МЕТАЛИН1Р2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	8,24	▲ 29	2,97		10.09.2027	88,11
МЕТАЛИН1Р3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	8,15	▼ 6	1,38		11.12.2025	93,80
МЕТАЛИН1Р5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	8,11	▼ 40	1,66		14.04.2026	96,46
Полюс Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	8,63	▲ 37	2,90		24.08.2027	87,51
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	4,74	▼ 70	0,83	17.03.2025	07.03.2033	100,85
Роснфт2Р13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	11,88	▲ 289	0,18	17.09.2024	07.09.2032	98,56
Роснфт4Р1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	5,55	▼ 1	0,84	26.03.2025	15.03.2034	100,01
РУСАЛ 1Р1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	8,68	▲ 104	0,77		24.04.2025	96,50
РУСАЛ 1Р2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	8,03	▲ 2	1,40		23.12.2025	94,59
РУСАЛ 1Р5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	8,08	▼ 15	1,72		08.05.2026	97,64
РУСАЛ 1Р6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	8,43	▼ 10	1,90		05.08.2026	98,16
РУСАЛ 1Р7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	8,71	▲ 9	2,07		09.10.2026	98,92
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	30,22	▲ 34	0,04	31.07.2024	28.07.2027	99,00
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	29,58	▼ 15	0,04	31.07.2024	28.07.2027	99,02
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	30,66	▲ 215	1,27	06.11.2025	22.10.2037	74,84
СКФ 1Р1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	8,37	▼ 10	1,62		24.03.2026	94,95
СлавЭКО1Р3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	11,91	▼ 14	1,52		12.03.2026	99,38
УралСт1Р03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	8,61	▼ 127	1,51		19.02.2026	98,07
ЮГК 1Р1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	7,04	▼ 382	0,35		19.11.2024	98,99
ЮГК 1Р2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	8,68	▲ 115	0,70		01.04.2025	97,95

НАШ ВЫБОР

Данные 12.07.2024 на 17:30 (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	ТойотаБ1P5	RU000A104L36	Банки	11,15%	18,80%	▼ 26	0,59		27.02.2025	96,09	190
Низкий	РЖД 1P-07R	RU000A0ZZ9R4	Железнодорожный транспорт	16,50%	17,16%	▼ 83	0,85	05.06.2025	26.05.2033	99,96	6
Низкий	ЕАБР3P-006	RU000A105V90	Банки	10,35%	20,20%	▲ 49	1,43		13.02.2026	88,27	292
Низкий	Автодор4P1	RU000A103NU9	Строительство сооружений и специализированное строительство	7,95%	18,97%	▲ 16	1,94		08.09.2026	82,45	185
Низкий	ВЭБ2P-33	RU000A104Z48	Банки	10,20%	18,01%	▲ 49	2,47		15.07.2027	83,97	114
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале											
Низкий	ГТЛК 1P-15	RU000A100Z91	Лизинг и аренда	7,69%	21,49%	▼ 8	0,70		21.10.2025	91,69	438
Низкий	БалтЛизБП8	RU000A106EM8	Лизинг и аренда	10,70%	21,94%	▼ 11	0,86	12.06.2025	31.05.2033	92,32	473
Низкий	Медси 1P02	RU000A105YB1	Медицинские услуги	10,35%	20,04%	▲ 15	1,52	12.03.2026	25.02.2038	88,33	278
Низкий	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и ПО	13,30%	19,77%	▼ 8	1,77		14.08.2026	90,70	261
Низкий	ПочтаP2P04	RU000A1055Y4	Почтовая и курьерская служба	9,25%	17,48%	▲ 1	2,64	01.09.2027	25.08.2032	82,19	68
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Средний	АЗБУКАВКП2	RU000A105WR1	FMCG ретейл	10,25%	21,27%	▼ 18	0,61	28.02.2025	18.02.2033	94,52	431
Средний	ЭлемЛиз1P7	RU000A1080N5	Лизинг и аренда	15,75%	19,85%	▲ 89	0,84		03.03.2026	97,94	274
Средний	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	22,57%	▼ 8	0,95		04.12.2025	91,88	532
Средний	Брус 2P02	RU000A107UU5	Строительство зданий	16,25%	21,50%	▲ 3	1,07	16.09.2025	28.03.2027	96,48	425
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	21,38%	▼ 20	1,30	12.12.2025	10.12.2027	89,92	409
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	21,36%	▼ 35	1,42	18.02.2026	03.02.2038	91,76	409
Средний	СэтлГрБ2P2	RU000A105X64	Строительство зданий	12,20%	21,94%	▲ 19	1,48		05.03.2026	88,88	468
Средний	О'КЕЙ Б1P5	RU000A106AH6	FMCG ретейл	11,75%	23,25%	▲ 33	1,65	25.05.2026	16.05.2033	85,40	602
Средний	ХКФБанкБ04	RU000A103760	Банки	8,00%	21,48%	▲ 12	1,73		01.06.2026	81,65	427
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале											
Высокий	ПР-Лиз 1P3	RU000A100Q35	Лизинг и аренда	11,00%	18,91%	▼ 208	0,33	14.11.2024	07.07.2026	97,92	253
Высокий	ГЛОРАКС1P1	RU000A105XF4	Строительство зданий	15,00%	22,44%	▼ 72	0,63		11.03.2025	96,53	551

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».

