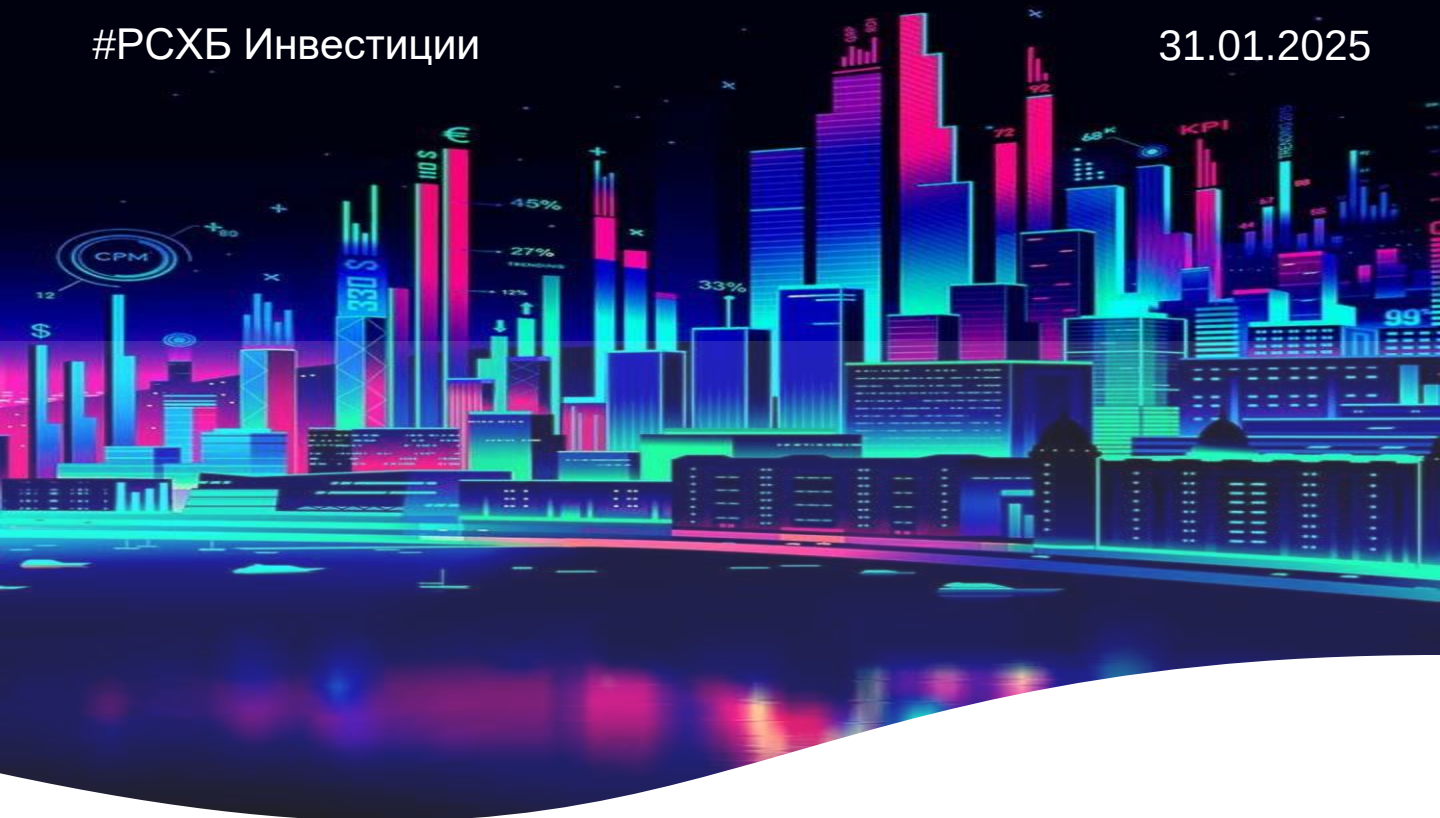




ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

Российский долговой рынок. Ребалансировка портфелей крупных участников после погашения флоатера ОФЗ 29006 поддержала спрос в гособлигациях в четверг, но в пятницу рыночный сентимент вернулся на прежние позиции – торговая активность сократилась на треть, а доходность выпусков со сроком погашения старше 3 лет выросла на 5-15 б.п. *Отмечаем, что наклон кривой ОФЗ с начала года стал более пологим, что обусловлено как общеэкономическими факторами, так и желанием части инвесторов сократить дюрацию своих портфелей, что повысило спрос на короткие ОФЗ. Ожидаем, что умеренно-негативный тренд будет сохраняться до середины февраля.*

В классических корпоративных облигациях доходность «голубых фишек» с рейтингами уровня AAA за неделю снизилась в диапазон ~20,5-22,5% годовых. Интерес могут представлять выпуски НКНХ 1P-01 (ytm 23,3%; dur 0,83y), ИКС5ФинЗР1 (ytm 22,7%; dur 0,5y), Роснфм2P10 (ytm 23,2%; dur 0,3y). Во 2-м эшелоне доходность облигаций колеблется на уровне 22,5%-24,5% годовых. *На общем фоне привлекательно выглядят короткие ПочтаР1P10 (ytm 24,9%; dur 0,9y), ЮГК 1P3 (ytm 23,8%; dur 0,7y), Славнеф2P4 (ytm 24,5%; dur 0,4y).*

- Выручка ретейлера **О'Кей** в 2024 г. достигла 217 млрд руб.
- В понедельник, 3 февраля, **МТС-банк** начнет размещение полугодовых облигаций на 500 млн руб. - интересная альтернатива депозитам
- **Минюст РФ** зарегистрировал указание о повышении имущественного ценза для «квалов» до 12 млн руб.

Глобальные рынки облигаций. Доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась до 1,5 месячного минимума в 4,5% в пятницу после публикации данных по базовой инфляции (Core PCE), которая выросла на 0,3% в декабре, в целом соответствуя прогнозам FOMC.

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

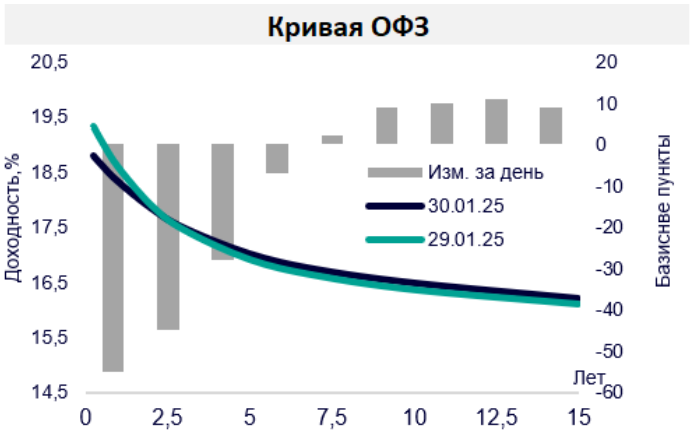
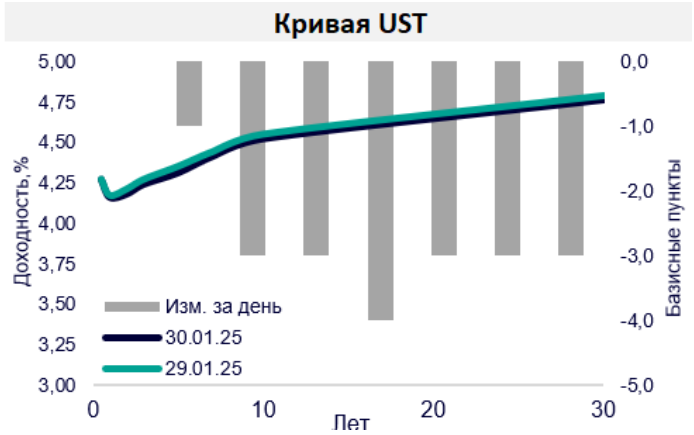
Российский долговой рынок. Ребалансировка портфелей крупных участников после погашения флоатера ОФЗ 29006 поддержала спрос в гособлигациях в четверг, но в пятницу рыночный сентимент вернулся на прежние позиции – торговая активность сократилась на треть, а доходность выпусков со сроком погашения старше 3 лет выросла на 5-15 б.п. Объем сделок в корпоративных выпусках, за исключением квазивалютных облигаций, сократилась, но боковой тренд в котировках сохраняется.

Ценовой индекс ОФЗ RGBI снизился в пятницу до 103,65п., на 0,22% (-2,7% с нач. года). Индекс корпоративных бондов RUCBCPNS вырос до 89,86п. (+0,07%). Ставка RUSFAR O/N снизилась на 3 б.п., до 20,43%. Кривая Roisfix в пятницу снизилась на 1-2 б.п., до 20,83-21,32% на сроке от 1 недели до 3 месяцев.

Объемы сделок в классических выпусках составили порядка 10 млрд руб. Наклон кривой доходности сократился – доходность наиболее коротких выпусков снизилась на волне спроса до 17,5-18,75%, в то время как доходности самых длинных выпусков (за исключением ОФЗ 26238) приблизились к уровню 16,75-17,25%. Динамика кривой ОФЗ в текущем году вызвана как общеэкономическими факторами, так и желанием части инвесторов сократить дюрацию своих портфелей за счет увеличения доли коротких «защитных» долговых инструментов, что привело к повышенному спросу на ОФЗ со сроком обращения до 1,5 лет. Ожидаем, что умеренно-негативный тренд будет сохраняться до середины февраля: на фоне геополитической неопределенности и навеса первичного предложения среднесрочных и долгосрочных ОФЗ инвесторы продолжают анализировать ценовую статистику и оценивать возможные решения регулятора по ключевой ставке.

В ОФЗ-флоатерах повышенная активность наблюдалась в ОФЗ 29014 (price -0,01%) и ОФЗ 29027 (price -0,04%). Самый короткий линкер ОФЗ 52002 подешевел на 0,23%. Величина вмененной инфляции на ближайшие 3 года выросла символически, с 6,29% до 6,30%. Интерес к корпоративным флоатерам относительно прошлого года невысок – совокупный оборот в пятницу составил порядка 1,2 млрд руб. В лидерах по объему заключенных сделок оказались НорНикБ1Р7 (price -0,24%), Акрон Б1Р5 (price +0,24%), РусГид2Р01 (price -0,02%). Инвесторы постепенно фокусируются на корпоративных бондах с фиксированным купоном, участвуя в первичных размещениях, так и на вторичных торгах.

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	4,50	4,75	4,75
Инфляция в США, % годовых	2,90	2,70	2,60
ЦБ РФ	21,00	21,00	21,00
Инфляция в РФ, % годовых	9,86	9,52	9,32
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Евро/Доллар	1,038	▼ 0,1%	▲ 0,8%
Индекс доллара	108,26	▲ 0,1%	▼ 0,2%
RUSFAR O/N CNY	-0,55	— 0,0	▼ 93
RUSFAR O/N RUB	20,43	▼ 0,0	▲ 8
MOEX REPO	1,038	▼ 0,1%	▲ 0,8%
Товарные рынки			
Золото	2 810,13	▲ 0,57%	▲ 6,4%
Нефть Brent	75,71	▼ 0,24%	▲ 1,4%
Индексы Московской биржи			
MMVB	2 948,37	▼ 0,64%	▲ 2,3%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	592,66	▼ 0,24%	▼ 1,8%
Индекс корп. облигаций (RUCBTRNS)	153,53	▲ 0,08%	▲ 1,5%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	18,28	▼ 4,0	▼ 30,0
ОФЗ 2Y	17,85	▲ 1,0	▼ 21,0
ОФЗ 5Y	17,07	▲ 6,0	▲ 54,0
ОФЗ 10Y	16,53	▲ 5,0	▲ 131,0
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,21	▲ 0,8	▼ 3,1
UST 10Y	4,51	▼ 0,3	▼ 6,3
Германия 10Y	2,46	▼ 5,8	▲ 9,8
Франция 10Y	3,20	▼ 6,5	▲ 0,3
Испания 10Y	3,11	▼ 5,3	▲ 5,2
Италия 10Y	3,55	▼ 4,8	▲ 4,2



Отметим устойчивый интерес к ликвидным классическим корпоративным бондам 1-2 эшелона. Доходность «голубых фишек» с рейтингами уровня AAA за неделю снизилась в диапазон ~20,5-22,5% годовых. Интерес могут представлять выпуски *НКНХ 1P-01 (ytm 23,3%; dur 0,83y)*, *ИКС5ФинЗР1 (ytm 22,7%; dur 0,5y)*, *Роснфм2P10 (ytm 23,2%; dur 0,3y)*. Во втором эшелоне доходность облигаций колеблется в диапазоне 22,5%-24,5% годовых. *На общем фоне привлекательно выглядят короткие ПочтаР1P10 (ytm 24,9%; dur 0,9y)*, *ЮГК 1P3 (ytm 23,8%; dur 0,7y)*, *Славнеф2P4 (ytm 24,5%; dur 0,4y)*.

Активность в квазивалютных бондах остается повышенной, по сравнению с рублевыми инструментами. В пятницу крупные участники отметились покупками длинных выпусков – РФ 3О 35Д (ytm 8,5%; dur 7,5y), РФ 3О 29Д (ytm 8,3%; dur 3,7y) и РФ 3О 29Д (ytm 8,36%; dur 11,5y).

Глобальные рынки облигаций. Доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась до 1,5 месячного минимума в 4,5% в пятницу после публикации данных по базовой инфляции (Core PCE), которая выросла на 0,3% в декабре, в целом соответствуя прогнозам FOMC. Тем временем финансовые рынки ожидают разрешения ситуации с введением пошлин против Канады и Мексики в предстоящие выходные.

НОВОСТИ

Выручка ретейлера «О'Кей» в 2024 г. достигла 217 млрд руб.

Российский ретейлер «О'Кей» по итогам 2024 года нарастил чистую розничную выручку на 5,5% по сравнению с предыдущим годом - до 217,125 млрд руб. Выручка гипермаркетов сети выросла на 2%, до 144,78 млрд руб. в то время как продажи дискаунтеров «Да!» повысились на 13,3%, до 72,34 млрд руб. В 4К24 чистая розничная выручка группы увеличилась на 5,3%, до 61,55 млрд руб., продажи гипермаркетов - на 2,9%, до 42,11 млрд руб., дискаунтеров - на 10,9%, до 19,44 млрд руб.

За 12М24 чистая розничная выручка сопоставимых магазинов группы «О'Кей» (like-for-like, LfL) за год увеличилась на 4,1% (в 4К24 на 5%). средний чек за 12М24 вырос на 6,9% (в 4К24 на 6,8%), покупательский трафик снизился на 2,6% (в 4К24 сократился на 1,7%).

За 2024 год группа расширила сеть дискаунтеров «Да!» на 4 магазина (за вычетом закрытий). По состоянию на конец 2024 года группа управляла 301 магазином в России: 77 гипермаркетами «О'Кей» и 224 дискаунтерами «Да!». Общая торговая площадь компании на 31 декабря составила 663,57 тыс. кв. м.

Долговая нагрузка группы «О'кей» по состоянию на 1П24 выше чем у конкурентов в продуктовом ритейле - Общий долг/EBITDA составил 3,3х, чистый долг/EBITDA -2х. В декабре компания O'key Group S.A. объявила о продаже гипермаркетов «О'кей» менеджменту. Сделка ожидает одобрения российскими властями.

В понедельник, 3 февраля, МТС-банк начнет размещение полугодовых облигаций на 500 млн руб. - интересная альтернатива депозитам

МТС-банк 3 февраля начнет размещение полугодовых облигаций серии 001P-04 объемом 500 млн руб. Датой окончания размещения облигаций станет наиболее ранняя из следующих дат: 14 февраля 2025 года или дата размещения последней облигации выпуска. *По выпуску будет предусмотрена выплата одного полугодового купона, ставка 1-го купона установлена на уровне 23,3% годовых.*

Минюст РФ зарегистрировал указание о повышении имущественного ценза для «квалов» до 12 млн руб.

Имущественный ценз для получения статуса квалифицированного инвестора повышается с 6 млн до 12 млн рублей. Соответствующее указание Банка России, зарегистрированное Минюстом, опубликовано на сайте регулятора. С 1 января 2026 года ценз будет увеличен до 24 млн рублей. Согласно данным ЦБ, количество квалифицированных инвесторов по итогам третьего квартала 2024 года достигло 824 тыс. человек, увеличившись на 25% в годовом выражении.

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 31.01.2025 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	Средневз. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
АЛРОСА	XS2010030919	RU000A108TV3	АЛРОС3027Д	USD	198 416	25.06.2027 (25.03.2027 Call)	3,10	8.32	▼ 22	2.3	89.00
Альфа-Банк	XS2107554896	RU000A107670	Альфа-Банк, 3О-01	RUB	12 313 600	31.01.2025	6,75	40.33	▲ 1	0.34	0.00
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФА3О350	USD	168 489	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	20.97	▼ 39	1.6	79.70
	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА3О400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	31.31	▼ 5	2.1	62.36
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФА3О500	USD	209 824	Бессрочная (30.11.2024 Call)	8,13	20.78	▼ 32	2.8	72.91
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФА3О850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	106.45	▲ 1112	0.2	87.47
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	254 111	17.09.2026	6,00	10.75	▲ 31	1.5	93.50
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ 3О-Т1	USD	1 676 729	Бессрочная (13.12.2024 Call)	9,50	259.36	▲ 937	0.3	66.56
Газпром	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	10.49	▼ 291	0.13	99.25
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	720 525	15.04.2025	2,95	16.25	▲ 191	0.2	97.53
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	9.74	▲ 2	1.1	92.60
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	9.40	▲ 38	2.0	85.94
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	9.34	▼ 11	3.7	76.95
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	9.39	▲ 86	1.0	96.03
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	9.01	▲ 47	2.0	92.44
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	9.42	▲ 61	2.3	86.66
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	9.50	▼ 18	2.7	88.54
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	10.04	▲ 10	3.8	77.47
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	10.04	▲ 15	4.5	73.89
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	9.26	▼ 5	5.7	72.83
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	8.81	▼ 5	6.4	99.26
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	8.84	▼ 3	7.8	88.79
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн. / Call 26.01.26	4,60	48.49	▲ 54	1.0	70.93
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн. / Call 26.01.26	3,90	73.12	▲ 181	1.0	60.65
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3О25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	15.21	▲ 126	0.2	98.35
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК 3О26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	11.83	▲ 31	1.00	93.74
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК 3О27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	12.52	▲ 27	2.0	86.50
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК 3О28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	13.14	▲ 3	2.8	80.37
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК 3О29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	11.29	▲ 25	3.6	78.67
Домодедово	XS2278534099	RU000A108Y11	ДФФ 3О28	USD	354 715	08.02.2028	5,35	23.93	▲ 79	2.7	63.63
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026 (02.11.2024 Call)	4,75	7.28	▲ 69	1.7	95.97
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.2027 (02.11.2024 Call)	2,80	8.31	▲ 38	2.2	89.11
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030 (06.11.2024 Call)	3,88	7.88	▲ 11	4.7	83.21
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031 (02.11.2024 Call)	3,60	8.07	▲ 8	5.8	77.81
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	9.00	▲ 16	3.5	83.10
МКБ	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ 3О26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	9.47	▼ 34	1.6	91.85
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ 3О25-2	USD	160 126	31.01.2025	4,70	0.00			
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ 3О26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	10.53	▲ 50	1.0	93.50
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ 3О2017	USD	137 204	Бессрочная (10.10.2027 Call)	8,97	24.95	▼ 63	2.3	71.50
	XS2392969395	RU000A108L24	МКБ 3О2021	USD	91 996	Бессрочная (04.04.2027 Call)	7,63	31.66	▲ 406	2.0	70.83
	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ 3О2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	12.17	▼ 152	2.4	90.00
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	6.53	▲ 70	0.6	97.75
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	333 485	27.10.2026	2,80	6.64	▼ 46	2.2	92.12
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК, 3О26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	8.45	▲ 27	1.8	95.50
	XS2346922755	RU000A108PPR9	НЛМК3О26-Е	EUR	159 461	02.06.2026	1,45	8.93	▼ 19	2.8	91.00
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	13.73	▼ 10	1.7	88.11
Полюс	XS2396900685	RU000A108P79	Полюс3О28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	8.25	▼ 20	3.5	84.50
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖД3О26-2Р	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	21.76	▲ 4	1.5	83.00
	XS1843442465	RU000A1089Т3	РЖД3О25-2Р	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	22.71	▲ 18	0.6	92.45
	XS2271376498	RU000A1089Х5	РЖД3О28-1Р	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	21.11	▲ 11	2.7	69.94
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖД3О28-3Р	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	19.16	▲ 3	3.0	19.16
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖД3О261ФР	CHF	85 950	12.03.2026	0,84	8.24	▼ 158	1.7	92.50
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖД3О282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	9.02	— 0	3.1	79.25

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 31.01.2025 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	Средневз. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	СовкомЗО-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	21.27	▲ 10	1.8	80.00
	XS2113968148	RU000A107C59	СовкомЗО-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	75.58	▲ 443	0.2	88.51
	XS0973219495	RU000A107CM0	СовкомЗО-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				46.50
	XS2010043656	RU000A107E99	СовкомЗО-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	20.69	▲ 58	0.2	98.10
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	382 823	26.04.2028	3,85	8.93	▲ 1	3.0	86.51
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	146 215	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	14.42	▲ 3	0.6	98.55
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	288 650	Бессрочн. (20.12.2025 Call)	6,00	34.07	▼ 22	1.7	66.04
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК ЗО2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	10.37	▲ 28	1.9	89.36
ФосАгро	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	383 470	16.09.2028	2,60	8.16	▲ 8	3.4	83.31
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	156 060	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80				93.77

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 31.01.2025 на 19:00 (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
Акрон Б1Р4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	8.73	▲ 3	1.00		22/05/26	99.29
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	8.36	▼ 3	1.73		14/12/26	99.38
ГПБЗР6CNY	RU000A1087C3	Банки	5,00%	5.49	▲ 15	2.06		09/04/27	99.15
ГТЛК 2Р-05	RU000A108NS2	Лизинг и аренда	8,25%	10.17	▼ 42	1.27		09/06/26	98.05
ЕСЭГ1РС5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	11.15	▼ 40	1.65		17/11/26	95.80
МЕТАЛИН1Р2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	8.59	▼ 5	2.46		10/09/27	89.29
МЕТАЛИН1Р3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	8.92	▲ 8	2.41		24/08/27	88.92
МЕТАЛИН1Р5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	-7.16	▼ 698	0.83	17/03/25	07/03/33	101.50
Полус Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	7.21	▲ 120	0.59	16/09/25	07/09/32	101.12
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	9,00%	0.00	— 0	0.84	26/03/25	15/03/34	100.01
Роснфт4Р1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	8.02	▼ 255	0.21		24/04/25	99.14
РУСАЛ 1Р1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	6.46	▼ 27	0.87		23/12/25	96.00
РУСАЛ 1Р5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	10.61	▼ 49	1.20		08/05/26	95.69
РУСАЛ 1Р6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	11.45	▼ 6	1.41		05/08/26	94.82
РУСАЛ 1Р7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	12.15	▼ 59	1.58		09/10/26	94.37
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	8,50%	9.12	▼ 72	0.48	30/07/25	28/07/27	99.80
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	8,50%	9.44	▼ 108	0.48	30/07/25	28/07/27	99.66
СережаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	25.31	▲ 121	0.74	06/11/25	22/10/37	87.12
СКФ 1Р1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	9.73	▲ 31	1.10		24/03/26	95.20
СлавЭКО1Р3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	12.95	— 0	1.03		12/03/26	98.61
УралСт1Р03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	14.38	▼ 80	0.99		19/02/26	93.69
ЮГК 1Р2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	10.70	▲ 301	0.16		01/04/25	99.24

НАШ ВЫБОР

Данные 31.01.2025 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	
Низкий уровень риска - дюрация до 3 лет.											
Низкий	Ростел1P3R	RU000A0ZYG52	Связь и телекоммуникация	9,20%	23.01%	▲ 17	0.75	11/11/2025	11/9/2027	91.42	
Низкий	Магнит4P03	RU000A105TP1	FMCG ретейл	9,20%	22.74%	▲ 22	0.95	2/5/2026	2/3/2028	89.53	
Низкий	РЖД 1P-05R	RU000A0ZYU05	Железнодорожный транспорт	7,30%	22.72%	▲ 76	0.96	2/10/2026	2/1/2033	87.54	
Низкий	ГПБ001P2PР	RU000A1064G3	Банки	10,00%	22.62%	▲ 147	1.55	10/18/2026	4/18/2033	84.26	
Низкий	ГазпромКР5	RU000A106672	Нефтегазовая отрасль	9,80%	20.95%	▼ 17	1.99	4/22/2027	4/20/2028	82.91	
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет											
Средний	ПочтаР2P02	RU000A104W17	Почтовая и курьерская служба	10,15%	24.12%	▼ 65	1.29	6/16/2026	6/8/2032	85.77	
Средний	Автодор5P1	RU000A106FR4	Строительство сооружений	10,31%	23.75%	▲ 13	1.31		6/25/2026	86.08	
Средний	ТрансмхПБ7	RU000A106CU5	Машиностроение	10,20%	24.23%	▲ 26	1.26		6/5/2026	85.99	
Средний	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и ПО	13,30%	24.02%	— 0	1.33		8/14/2026	88.37	
Средний	Новотр 1P3	RU000A105CM4	Ж/д транспорт	11,70%	24.40%	▲ 12	1.63		10/26/2027	84.32	
Высокий уровень риска - дюрация до 3 лет											
Высокий	АЗБУКАВКП1	RU000A100HE1	FMCG ритейл	16,00%	27.54%	▲ 57	0.36	6/20/2025	6/15/2029	96.81	
Высокий	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	25.56%	▲ 61	0.81	12/12/2025	12/10/2027	90.98	
Высокий	ТелХолБ2-6	RU000A1087A7	Связь и телекоммуникация	16,05%	29.56%	▲ 42	1.05	3/30/2026	3/14/2029	90.03	
Высокий	О'КЕЙ Б1P5	RU000A106AH6	FMCG ретейл	11,75%	31.06%	▲ 16	1.19	5/25/2026	5/16/2033	82.74	
Высокий	iВУШ 1P2	RU000A106HB4	Другие отрасли	11,80%	25.27%	▼ 56	1.30		7/2/2026	86.64	

Уровень риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купонов в год	Дата окончания купона	Погашение	Лет до погаш. (оферты)	Номинал	Индикативная цена	АКРА	Эксперт РА	Премия к базовой ставке
Базовая ставка - RUONIA												
Низкий	PCXB2P2	RU000A1068R1	Банки	12	28.12.2024	08.05.2026	1.28	1,000	99.61	AA(RU)		1,5
Низкий	PCXB2P3	RU000A107S10	Банки	12	15.01.2025	29.01.2027	2.01	1,000	99.41	AA(RU)		1,3
Низкий	ГазлнЗР11R	RU000A107UX9	Нефтегазовая отрасль	4	26.02.2025	24.02.2027	2.08	1,000	97.64	AAA(RU)	ruAAA	1,4
Базовая ставка – Ключевая ставка ЦБ РФ												
Низкий	ГазлнЗР10R	RU000A107UW1	Нефтегазовая отрасль	12	24.12.2024	12.02.2027	2.04	1,000	98.88	AAA(RU)	ruAAA	1,3
Низкий	ИКС5ФинЗР2	RU000A1075S4	FMCG ретейл	12	26.12.2024	17.10.2026	1.72	1,000	99.85	AAA(RU)	ruAAA	1,1
Низкий	ФосАгро П2	RU000A109K40	Удобрения	12	17.12.2024	08.09.2026	1.61	1,000	99.69	AAA(RU)	ruAAA	1,1
Низкий	АЛПРОСА1P2	RU000A109SH2	Добыча полезных ископаемых	12	12.01.2025	07.04.2026	1.19	1,000	99.59	AAA(RU)	ruAAA	1,14

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».

