



ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Российский рынок облигаций** продолжает скольжение к новым минимумам на фоне высоких рисков ужесточения монетарной политики. В то же время торговые обороты снизились, т.к. инвесторы проявляют осторожность перед предстоящими аукционами Минфина, а также новой порцией данных по потребинфляции, которая выйдет вечером в среду. Индекс RGBITR на 18:00 снижается на 0,21%. Базовые ставки денежного рынка незначительно выросли - RUSFAR O/N на 4 б.п., до 17,51%, а MOEXREPO O/N на 3 б.п., до 17,24%. *Сохраняем наши краткосрочные прогнозы относительно классических ОФЗ с дюрацией более 5 лет – ожидаем умеренную коррекцию к уровню 15,75-16% годовых по доходности.*
- **В корпоративных флоатерах** мы предпочитаем комфортные с точки зрения кредитного качества флоатеры со сроком обращения до 3-х лет, ликвидность которых позволяет также формировать портфель в относительно сжатые сроки - *Джи-гр 2P4, СамолетP14, АФБАНК1P12, АФБАНК1P11, Европлл1P7. Выпуски НорНикБ1P7, ГазпнЗР10R, ЕврХолЗР01 и ГазпнфЗР8R также могут быть интересны, за счет более высокого кредитного рейтинга и ежемесячной выплаты купонного дохода.*
- Текущие доходности в отдельных **классических корпоративных облигациях** 2-3 эшелона с дюрацией до 2-х лет уже превышают 20% годовых и также могут быть интересны. *К таким выпускам можно отнести СамолетP13 (ytm 21,5%; dur 1,3y; g-spread 410 bp), О'КЕЙ Б1P5 (ytm 22,8%; dur 1,5y; g-spread 540 bp), СэтлГрБ2P3 (ytm 22,2%; dur 1,4y; g-spread 490 bp), ПочтаРБ1P4 (ytm 20,0%; dur 1,5y; g-spread 450 bp).*
- Чистая прибыль **Европлана** по МСФО за I полугодие выросла на 25%, до 8,8 млрд руб.;
- В среду **Минфин РФ** проведет аукционы по размещению **ОФЗ 26245** и **ОФЗ 29025**;
- Спред к ключевой ставке флоатера **Совкомбанк Лизинг БО-П07** установлен на уровне 200 б.п., а объем размещения был увеличен до 6 млрд руб.;
- 3 сентября **ППК «РЭО»** проведет общее собрание владельцев облигаций.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Российский рынок облигаций продолжает скольжение к новым минимумам на фоне высоких рисков ужесточения монетарной политики. В то же время торговые обороты снизились относительно понедельника, т.к. инвесторы проявляют осторожность перед предстоящими аукционами Минфина, а также новой порции данных по потребительской инфляции, которая выйдет вечером в среду. Индекс RGBITR на 18:00 снижается на 0,21%. Базовые ставки денежного рынка незначительно выросли - RUSFAR O/N на 4 б.п., до 17,51%, а MOEXREPO O/N на 3 б.п., до 17,24%.

Кривая доходности ОФЗ выросла на 3-5 б.п. Основной объем сделок проходил в длинной части кривой госдолга - ОФЗ 26244 (ytm 15,8%; dur 5,4y; price -0,4%), ОФЗ 26243 (ytm 15,98%; dur 6,4y; price -0,2%), ОФЗ 26240 (ytm 15,91%; dur 6,9y; price -0,1%), ОФЗ 26233 (ytm 15,29%; dur 6,9y; price -0,1%) и ОФЗ 26238 (ytm 15,38%; dur 7,3y; price -0,6%). Сохраняем наши краткосрочные прогнозы относительно классических ОФЗ с дюрацией более 5 лет – умеренная коррекция к диапазону 15,75-16% годовых по доходности. В ОФЗ-флоатерах и линкерах торги проходят без заметных оборотов. Средневзвешенные котировки ОФЗ-ИН 52002 выросли на 0,12%, а временная инфляция на ближайшие 4 года выросла с 7,2% до 7,52%.

В корпоративных флоатерах торговый оборот достиг 2 млрд руб. В лидерах по объемам торгов оказались Россет1P13 (КС+1%; price -0,04%), СамолетP14 (КС+2,75%; price -0,04%) и МВ ФИН 1P5 (КС+4,25%; price -0,10%). Бумаги сегмента являются, вероятно, одними из немногих привлекательных инструментов на период высоких процентных ставок. Мы предпочитаем комфортные с точки зрения кредитного качества флоатеры со сроком обращения до 3-х лет, ликвидность которых позволяет также формировать портфель на относительно сжатые сроки. К таким облигациям мы относим - Джи-гр 2P4 (КС+3%), СамолетP14 (КС+2,75%), АФБАНК1P12 (КС+2,15%), АФБАНК1P11 (КС+2,2%), Европлн1P7 (КС+1,9%). Выпуски НорНикБ1P7 (КС+1,3%), ГазпнЗР10R (КС+1,3%), ЕврХолЗР01 (КС+1,3%) и ГазпнфЗР8R (КС+1,3%) также могут быть интересны, за счет более высокого кредитного рейтинга и ежемесячной выплаты купонного дохода.

В классических корпоративных облигациях конъюнктура за день существенно не поменялась. Медианная премия к гособлигациям в 1-м эшелоне стабилизировалась в диапазоне 80-120 б.п., во 2-м эшелоне в диапазоне 140-170 б.п. а в более доходных выпусках 3-го эшелона (рейтинг A(RU)/ruA) 300-350 б.п. Особняком традиционно находятся бонды АФК Система и ГТЛК, которые предлагают расширенные спреды к КБД – в диапазоне 350-450 б.п.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	5,50
Инфляция в США, % годовых	2,90	3,00	3,20
ЦБ РФ	18,00	16,00	16,00
Инфляция в РФ, % годовых	9,07	9,02	7,48
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Евро/Доллар	1,11	▼ 0,0%	▲ 0,4%
Индекс доллара	101,79	▼ 0,1%	▲ 0,4%
RUSFAR O/N	17,51	▲ 4	▲ 220
MOEX REPO	17,24	▲ 3	▲ 205
Товарные рынки			
Золото	2 524,98	▲ 0,83%	▲ 22,4%
Нефть Brent	77,87	▲ 0,27%	▲ 1,1%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	2 791,93	▲ 0,59%	▼ 9,9%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	571,14	▼ 0,21%	▼ 7,3%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	17,35	▲ 13,0	▲ 456,2
ОФЗ 2Y	17,24	▲ 10,0	▲ 458,1
ОФЗ 5Y	16,17	▼ 3,0	▲ 433,0
ОФЗ 10Y	15,43	▲ 4,0	▲ 373,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,04	▼ 2,4	▼ 18,6
UST 10Y	3,87	▼ 0,1	▼ 49,2
Германия 10Y	2,23	▼ 2,0	▲ 20,6
Франция 10Y	2,96	▼ 1,9	▲ 40,0
Испания 10Y	3,06	▼ 2,7	▲ 6,8
Италия 10Y	3,61	▼ 2,1	▼ 10,3



Полагаем, что, несмотря на существующие риски дальнейшего роста процентных ставок, текущие доходности в отдельных выпусках 2-3 эшелона с дюрацией до 2-х лет уже превышают 20% годовых и могут быть интересны. К таким выпускам можно отнести СамолетP13 (ytm 21,5%; dur 1,3y; g-spread 410 bp), О'КЕЙ Б1P5 (ytm 22,8%; dur 1,5y; g-spread 540 bp), СэтлГрБ2P3 (ytm 22,2%; dur 1,4y; g-spread 490 bp), ПочтаРБ1P4 (ytm 20,0%; dur 1,5y; g-spread 450 bp).

В квазивалютных бондах активны покупатели. Участники рынка обратили внимание на привлекательные доходности замещающих бондов Газпрома - ГазКЗ-24Е (ytm 14,6%; dur 0,3y), ГазКЗ-25Е (ytm 9,45%; dur 0,6y), ГазКЗ-26Д (ytm 9,1%; dur 1,4y).

Глобальные рынки облигаций. Годовой уровень инфляции в Еврозоне вырос до 2,6% в июле с 2,5% в июне, совпав с ожиданиями аналитиков. Базовая инфляция не изменилась по сравнению с июнем и составила 2,9%, что выше первоначальных ожиданий рынка в 2,8%. Среди крупнейших экономик блока гармонизированный уровень инфляции был самым высоким во Франции (2,7%) и Германии (2,6%), в то время как в Италии он оставался более низким (1,6%). Доходности гособлигаций Германии незначительно снизились после выхода статданных - в 2Y bunds до уровня 2,40% (-0,5 б.п.) и до 2,21% (-3 б.п.) в 10Y bunds.

НОВОСТИ

Чистая прибыль «Европлан» по МСФО за I полугодие выросла на 25%, до 8,8 млрд руб.

Лизинговая компания «Европлан» подвела финансовые итоги 1-го полугодия по МСФО. Чистая прибыль компании выросла год к году на 25%, до 8,78 млрд руб. Чистый процентный доход составил 12 млрд руб. (+49% г/г), чистый непроцентный доход вырос до 7 млрд руб. (+18% г/г), чистые операционные доходы выросли до 19 млрд руб. (+36% г/г). Чистая процентная маржа достигла 9,1%, маржинальность непроцентного дохода составила 5,8%, а соотношение расходов к доходам за полугодие снизилось до 29,2% (30,5% в 1П23). Чистые операционные доходы за полугодие выросли на 36% до 18,9 млрд руб. Таким образом, несмотря на высокий уровень процентных ставок компании удалось существенно улучшить отчет P&L. «Европлан» ожидает чистую прибыль в 2024 году в диапазоне 14-16 млрд руб. Лизинговый портфель компании вырос на 12% с начала года, до 256,7 млрд руб. Менеджмент ожидает, что по итогам 2024 года рост составит +20%. Лизинговый портфель компании крайне диверсифицирован, доля топ-10 клиентов в портфеле составляет около 3%. Доля проблемных клиентов с просрочкой 90+ дней находится на уровне 0,25% от портфеля. Капитал на 30 июня 2024 года составил 51,3 млрд рублей против 44,7 млрд рублей на 31 декабря 2023 года. Совокупный долг компании вырос с начала года на 12%, до 226,9 млрд руб.

В настоящее время в обращении находятся 7 классических бондов на 46,4 млрд руб. и флоатер Европлн1P7 на 12 млрд руб. Наиболее привлекательны выпуски Европлн1P3 (ytm 21,3%; dur 0,48y; g-spread ~450 bp), ЕвроплнБ5 (ytm 19,5%; dur 0,5y; g-spread ~290 bp) и непосредственно флоатер Европлн1P7 (КС+1,9%).

В среду Минфин РФ проведет аукционы по размещению ОФЗ 26245 и 29025

В среду, 21 августа, Министерство финансов России проведет аукционы по продаже ОФЗ-ПК серии 29025 с погашением 12 августа 2037 года и ОФЗ-ПД серии 26245 с погашением 26 сентября 2035 года и ставкой купона в размере 12% годовых. Расчет ставок купонов ОФЗ-ПК серии 29025 производится на основе среднего значения ставок RUONIA за текущий купонный период с временным лагом в 7 календарных дней и определяются в конце текущего купонного периода.

Спред к ключевой ставке флоатера «Совкомбанк Лизинг» серии БО-П07 установлен на уровне 200 б.п., а объем размещения был увеличен до 6 млрд руб.

Финальный ориентир спреда к значению КС Банка России по 3-летним облигациям «Совкомбанк Лизинг» серии БО-П07 установлен на уровне 200 б.п. Объем размещения по итогам сбора заявок был увеличен с 5 до 6 млрд руб. Купонный период составляет 30 дней. Выпуск предполагает амортизацию: по 5,5% от номинала в дату окончания 19-35 купонов, 6,5% – в 36-й купон. Предварительная дата начала размещения – 23 августа. Выпуск включен во Второй уровень листинга Мосбиржи.

3 сентября, ППК «РЭО» проведет общее собрание владельцев облигаций.

Во вторник, 3 сентября, ППК «Российский экологический оператор» проведет общее собрание владельцев облигаций серий 01-КИ, 02-КИ и 03-КИ. Дата, на которую определяются лица, имеющие право на участие в общем собрании владельцев облигаций эмитента – 22 августа. Повестка дня общего собрания владельцев облигаций – «О согласии на внесение Эмитентом изменений в решение о выпуске облигаций, связанных с изменением условий обеспечения обязательств по облигациям с залоговым обеспечением денежными требованиями (в том числе будущими денежными требованиями) и изменением дополнительных информационных обязательств».

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 20.08.2024 на 19:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Эмитенты	ISIN "замещаемого" выпуска	ISIN "замещающего" выпуска	Название "замещающего" выпуска	Валюта	Объем замещающего выпуска, тыс.	Погашение	Ставка купона	Средневз. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
АПРОСА	XS2010030919	RU000A108TV3	АПРОС3027Д	USD	262 413	25.06.2027 (25.03.2027 CALL)	3,10	8,75	▼ 14	2,7	86,18
	XS2107554896	RU000A107670	Альфа-Банк, 30-01	RUB	12 313 600	30.01.2025	6,75	0,00	— 0	0,0	94,01
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФА30350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	23,23	▲ 204	2,0	72,51
Альфа-Банк	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА30400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	21,77	▼ 8	2,5	69,90
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФА30500	USD	209 824	Бессрочная (30.04.2033 Call)	8,13	18,49	▼ 6	3,1	75,27
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФА30850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	46,84	▲ 660	0,6	80,69
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	11,49	▲ 22	1,9	90,62
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ 30-Т1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	18,28	▲ 86	5,5	62,99
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	14,62	▲ 147	0,3	97,08
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	9,45	▼ 9	0,6	97,20
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	10,06	▲ 21	0,6	95,71
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	9,52	▲ 55	1,6	90,10
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	9,14	▼ 9	2,4	83,61
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	9,01	▼ 12	4,0	75,62
Газпром	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	9,06	▲ 24	1,4	94,78
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	8,87	▼ 48	2,4	91,25
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	9,28	▲ 5	2,7	84,72
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	8,80	— 0	3,2	88,86
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	9,14	▼ 6	4,1	78,05
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	9,06	▼ 14	4,9	75,43
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	9,14	▼ 1	6,0	71,87
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	8,54	▲ 1	6,6	100,86
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	8,51	▲ 2	8,4	90,85
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	28,24	▲ 133	1,4	74,84
XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	38,77	▲ 109	1,4	66,14	
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3025Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	12,86	▲ 68	0,6	96,01
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК 3026Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	10,73	▲ 13	1,5	92,53
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК 3027Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	10,93	▲ 98	2,4	86,90
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК 3028Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	9,66	▲ 35	3,2	86,36
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК 3029Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	9,51	▲ 5	4,0	82,04
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026 (02.11.2024 Call)	4,75	7,63	▲ 3	2,1	94,30
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.2027 (26.10.2024 Call)	2,80	7,66	▼ 12	2,6	88,50
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030 (06.11.2024 Call)	3,88	7,87	▲ 36	5,0	82,08
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031 (26.10.2024 Call)	3,60	7,74	▲ 60	6,2	78,19
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	8,24	▼ 33	3,8	83,60
	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ 3026-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	10,82	▲ 29	2,0	87,54
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ 3025-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	9,48	▼ 217	0,4	98,00
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ 3026-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	10,63	▲ 118	1,4	90,50
МКБ	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ 302017	USD	137 204	Бессрочная (10.10.2027 Call)	8,97	17,09	— 0	2,8	81,85
	XS2392969395	RU000A108L24	МКБ 302021	USD	91 996	Бессрочная (04.04.2027 Call)	7,63	21,38	▲ 2	2,3	75,00
Норильский Никель	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ 302027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	10,74	▼ 13	2,7	91,92
	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	6,96	▼ 110	1,0	95,69
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	6,64	▼ 46	2,2	90,01
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК, 3026-д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	7,81	— 0	1,8	95,00
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	11,57	▲ 1	2,1	89,07
	XS2396900685	RU000A108P79	Полюс3028Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	8,65	▲ 5	3,8	81,67
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖД3026-2Р	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	19,15	▼ 11	1,9	82,41
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖД3025-2Р	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	17,65	▲ 14	1,1	91,96
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖД3028-1Р	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	18,08	▲ 3	3,0	72,50
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖД3028-3Р	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	18,03	▲ 17	3,3	18,03
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖД30261ФР	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	10,05	▲ 36	1,7	87,31
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖД30282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	9,30	▼ 36	3,5	75,99

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 20.08.2024 на 19:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Эмитенты	ISIN "замещаемого" выпуска	ISIN "замещающего" выпуска	Название "замещающего" выпуска	Валюта	Объем замещающего выпуска, тыс.	Погашение	Ставка купона	Средневз. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	СовкомЗО-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	18,45	▲ 93	2,3	80,66
	XS2113968148	RU000A107C59	СовкомЗО-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	25,72	▼ 336	0,7	89,98
	XS0973219495	RU000A107CM0	СовкомЗО-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				32,00
Совкомфлот	XS2010043656	RU000A107E99	СовкомЗО-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	10,05	▲ 189	0,6	98,91
	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	8,34	▲ 17	3,4	86,49
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	37,87	▲ 738	0,1	98,55
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	21,86	▲ 46	2,1	73,99
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК ЗО2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	8,94	▲ 35	2,4	90,00
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	6,99	▼ 159	0,4	98,42
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	8,06	▼ 15	3,8	81,81
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	40,42	▲ 163	0,5	88,77
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗЗО2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	10,92	▲ 3	0,1	99,49

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 20.08.2024 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
АЛЬФАБ2P20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	8,17	▲ 81	0,34		23.12.2024	98,67
Акрон Б1P4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	8,68	▲ 30	1,40		22.05.2026	99,08
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	8,47	▲ 11	2,11		14.12.2026	99,03
ЕСЭГ1РС5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	10,02	▲ 16	2,07		17.11.2026	96,88
МЕТАЛИН1P1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	15,19	▼ 319	0,06		13.09.2024	99,30
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	9,07	▲ 5	2,87		10.09.2027	86,52
МЕТАЛИН1P3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	8,80	▼ 48	1,28		11.12.2025	93,49
МЕТАЛИН1P5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	9,77	▲ 19	1,56		14.04.2026	94,32
Полюс Б1P2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	8,87	▼ 25	2,80		24.08.2027	87,32
Роснфт2P12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	5,16	▲ 71	0,83	17.03.2025	07.03.2033	100,50
Роснфт2P13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	28,06	▲ 133	0,07	17.09.2024	07.09.2032	98,39
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%	9,61	▼ 102	0,67		24.04.2025	96,39
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	11,53	▲ 387	1,30		23.12.2025	92,43
РУСАЛ 1P5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	9,83	▼ 6	1,61		08.05.2026	95,08
РУСАЛ 1P6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	10,27	▼ 2	1,83		05.08.2026	95,26
РУСАЛ 1P7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	10,12	▲ 3	1,96		09.10.2026	96,46
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	8,50%	9,99	▼ 2	0,92	30.07.2025	28.07.2027	98,89
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	8,50%	10,29	▲ 10	0,92	30.07.2025	28.07.2027	98,64
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	40,26	▲ 112	1,18	06.11.2025	22.10.2037	70,33
СКФ 1P1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	9,35	▲ 28	1,52		24.03.2026	93,92
СлавЭКО1P3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	12,70	▲ 14	1,42		12.03.2026	98,40
УралСт1P03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	10,22	▲ 7	1,41		19.02.2026	96,14
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	9,41	▼ 51	0,25		19.11.2024	98,74
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	10,31	▲ 72	0,60		01.04.2025	97,35

НАШ ВЫБОР

Данные 20.08.2024 на 19:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Средневз. дох-ть к погашению (оферте)	Изм., б.п.	Дюрация, 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	ПозТех-1P2	RU000A105JG1	ИТ сервисы и программное обеспечение	10,55%	18,51%	▲ 14	1,19		03.12.2025	92,31	110
Низкий	НКНХ 1P-01	RU000A0ZZZ17	Химическая и нефтехимическая промышленность	9,75%	19,59%	▲ 49	1,23	11.12.2025	07.12.2028	89,97	217
Низкий	ГазпромКР8	RU000A105U00	Банки	9,20%	18,43%	▲ 9	1,39		06.02.2026	89,49	102
Низкий	ИКС5ФинЗР3	RU000A107AJ0	FMCG ретейл	12,90%	17,95%	▼ 77	1,57	02.06.2026	22.11.2033	94,02	56
Низкий	МТС 1P-14	RU000A101FH6	Связь и телекоммуникация	6,60%	18,31%	▲ 33	2,27		11.02.2027	79,03	112
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале											
Низкий	Медси 1P03	RU000A106K27	Медицинские услуги	10,40%	20,36%	▲ 22	1,08	13.10.2025	28.06.2038	91,35	296
Низкий	АвтодорЗР3	RU000A105V82	Строительство	10,30%	19,14%	— 0	1,40		12.02.2026	90,02	172
Низкий	Автодор4P1	RU000A103N9U	Строительство	7,95%	18,91%	▼ 9	1,84		08.09.2026	83,24	157
Низкий	Новотр 1P5	RU000A107W06	Железнодорожный транспорт	14,25%	20,17%	▲ 14	2,00		04.03.2027	91,34	289
Низкий	ПочтаP2P01	RU000A104V75	Почтовая и курьерская служба	11,40%	19,05%	▼ 18	2,37	02.06.2027	26.05.2032	85,55	191
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Средний	ИнтЛиз1P07	RU000A1077X0	Лизинг и аренда	16,00%	22,54%	▲ 22	1,06		31.10.2026	95,34	516
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	21,72%	▲ 75	1,20	12.12.2025	10.12.2027	90,25	430
Средний	Джи-гр 2P3	RU000A106Z38	Строительство	15,40%	22,20%	▲ 9	1,23		29.09.2026	93,94	479
Средний	СамолетP13	RU000A107RZ0	Строительство	14,75%	21,58%	▲ 8	1,29	29.01.2026	24.01.2027	93,83	417
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	21,57%	▲ 12	1,37	18.02.2026	03.02.2038	92,01	416
Средний	СэтлГрБ2P3	RU000A1084B2	Строительство	15,50%	22,26%	▲ 10	1,39	19.03.2026	14.03.2027	93,62	485
Средний	БСК 1P-03	RU000A106JZ9	Химическая и нефтехимическая промышленность	10,60%	20,05%	▼ 29	1,38		10.07.2026	89,58	264
Средний	ЛСР БО 1P8	RU000A106888	Строительство	12,75%	20,14%	▲ 16	1,56		13.05.2026	91,29	275
Средний	ХКФБанкБ04	RU000A103760	Банки	8,00%	21,36%	▲ 11	1,63		01.06.2026	82,62	397
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале											
Высокий	АБЗ-1 1P05	RU000A1070X5	Пр-во строительных материалов	15,00%	23,60%	▲ 39	1,32		30.09.2026	90,44	619
Высокий	ГЛОРАКС1P2	RU000A108132	Строительство	17,25%	23,19%	▲ 25	1,35		05.03.2026	95,07	578

*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.

