



ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Российский долговой рынок: возобновление покупок.** Покупатели вернулись к объемным покупкам, прежде всего, в гособлигациях – индекс госдолга (RGBITR) растет в моменте на 0,5%. Снижение доходности на 10-15 б.п. проходит по всей длине кривой ОФЗ, основная часть которой расположена в диапазоне 11,7-11,9% годовых. В корпоративных бондах более 75% объема торгов проходит в наиболее качественных и ликвидных выпусках, при этом значительный спрос «отвлечен» на корпоративные флоатеры. Ставки денежного рынка выросли на 2-4 б.п. – RUSFAR до 15,51%, MOEXREPO до 15,25%.
- Объемы сделок в **ОФЗ с постоянным доходом** по-прежнему составляют почти 90% от всего торгового оборота дня. В коротких выпусках преобладали сдержанные продажи – ОФЗ 26223 (price -0,08%) и ОФЗ 26226 (price -0,25%). В среднесрочных и долгосрочных выпусках доминировали покупатели – ОФЗ 26236 (price +0,17%), ОФЗ 26241 (price +0,56%), ОФЗ 26243 (price +0,86%) и ОФЗ 26238 (price +0,67%).
- В **корпоративных облигациях** с фиксированным купонным доходом также заметен постепенный рост покупок – отметим высокий спрос на НКНХ 1P-01, ГПБ005P01P, а также объемные сделки в Сбер Sb15R, ВЭБ1P-18 и ИКС5ФинЗРЗ. К привлекательным ценовым уровням снизились сегодня ЕАБР ПЗ-01 (g-spread 380 bp), ГазпнфЗР1R (g-spread 200 bp) и Автодор4P4 (g-spread 340 bp).
- **Во 2-м эшелоне** активно выкупали НоваБевБП4 (g-spread 270 bp), СамолетП11 (g-spread 280 bp) и БалтЛизБП8 (g-spread 340 bp). Так же растут в цене более доходные выпуски с дюрацией 1,2-1,5 года - СэтлГрБ2P1 (price +0,17%; g-spread 390 bp), ГТЛК 1P-15 (price +0,40%; g-spread 380 bp) и ЭлемЛиз1P6 (price +0,14%; g-spread 370 bp). В корпоративных флоатерах в моменте привлекательно смотрятся флоатеры с привязкой к RUONIA - ВЭБР-37 и МТС-Банк03. Во флоатерах с привязкой к ключевой ставке ЦБ стоит присмотреться к ВТБ Б1-343 (price 100,9% / -0,08%) и РСетиЛЭ1P1 (price 99,9% / -0,01%).
- **Альфа-банк** разместил локальные бонды на 8,44 млрд руб., заместив более 80% евробондов с погашением в августе 2025 года
- **Минфин РФ** разместил ОФЗ-ПД 26243 дороже, чем на вторичном рынке, при этом спрос превысил предложение более чем в 2,4 раза.
- В пятницу **Газпром нефть** проведет сбор заявок на 2 флоатера с привязкой к RUONIA и КС общим объемом 20 млрд руб.
- **Глобальные долговые бенчмарки.** В Еврозоне объемы строительства снизились на 0,7% г/г по итогам октября 2023 года после пересмотренного роста на 0,7% в сентябре. В месячном исчислении объем производства сократился на 1% в октябре после увеличения на 0,9% в сентябре. Цены производителей Германии (PPI) снизились в ноябре на 0,5% м/м (-0,1% в октябре) при прогнозе снижения на 0,2%. Слабая макростатистика стран Еврозоны постепенно укрепляют уверенность участников финансовых рынков в том, что смягчение ДКП можно ожидать уже весной. Несмотря на ястребиную позицию спикеров ЕЦБ вероятность снижения ставок в марте уже выросла до 50%. На таком фоне доходность 10-летних облигаций Германии тестирует уровни ниже 2%, что является самым низким уровнем за год.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Российский долговой рынок сохраняет оптимизм в среду. После убедительных сигналов регулятора по итогам заседания СД Банка России, считаем, что даже в случае если вечерняя статистика по ИПЦ за неделю вновь покажет высокие данные, рыночный сентимент касательно перспектив смягчения денежно-кредитных условий со 2-й половины следующего года не изменится. Покупатели вернулись к объемным покупкам, прежде всего, в гособлигациях– индекс госдолга (RGBITR) растет в моменте на 0,5%. Снижение доходности на 10-15 б.п. проходит по всей длине кривой доходностей ОФЗ, основная часть которой расположена в диапазоне 11,7-11,9% годовых. В корпоративных бондах более 75% объема торгов проходит в наиболее качественных и ликвидных выпусках, при этом значительный спрос «отвлечен» на корпоративные флоатеры. Ставки денежного рынка выросли на 2-4 б.п. – RUSFAR до 15,51%, MOEXREPO до 15,25%.

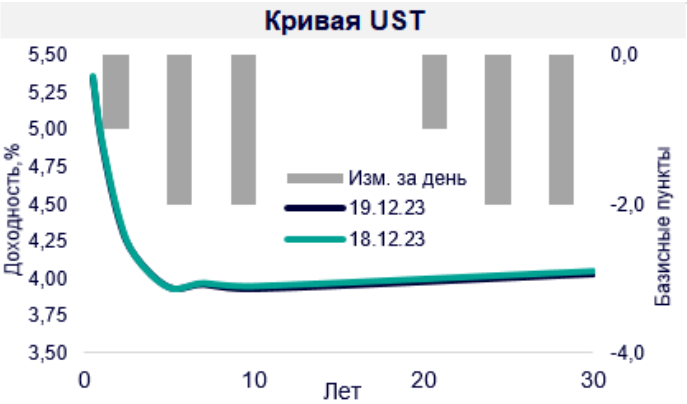
Объемы сделок в ОФ с постоянным доходом по-прежнему составляют почти 90% от всего торгового оборота дня. В коротких выпусках преобладали сдержанные продажи – ОФЗ 26223 (ytm 14,9%; dur 0,2y; price -0,08%) и ОФЗ 26226 (ytm 11,6%; dur 2,5y; price -0,25%). В среднесрочных и долгосрочных выпусках доминировали покупатели – ОФЗ 26236 (ytm 11,8%; dur 4,4y; price +0,17%), ОФЗ 26241 (ytm 11,86%; dur 6y; price +0,56%), ОФЗ 26243 (ytm 11,95%; dur 7,5y; price +0,86%) и ОФЗ 26238 (ytm 11,95%; dur 8,6y; price +0,67%). В госфлоатерах заметный объем сделок прошел лишь в ОФЗ 24021 (price 100,03% /-0,02%). *В моменте ОФЗ 29025 (price 98% /+0,07%) и ОФЗ 29024 (price 98,3% /+0,23%) выглядят интересней.*

В корпоративных облигациях с фиксированным купонным доходом также отмечаем постепенный рост покупок – отметим высокий спрос на НКНХ 1P-01 (ytm 13,86%; dur 1,2y; price +0,34%), ГПБ005P01P (ytm 13,86%; dur 1,2y; price +0,34%), а также объемные сделки в Сбер Sb15R (price +0,04%), ВЭБ1P-18 (price +0,04%) и ИКС5ФинЗРЗ (price +0,02%). К привлекательным ценовым уровням снизились сегодня ЕАБР ПЗ-01 (ytm 15,9%; dur 1,5y; g-spread 380 bp), ГазпнфЗР1R (ytm 15,0%; dur 0,9y; g-spread 200 bp) и Автодор4P4 (ytm 15,3%; dur 2,2y; g-spread 340 bp). Во 2-м эшелоне активно выкупали НоваБевБП4 (price +0,32%; g-spread 270 bp), СамолетP11 (price +0,31%; g-spread 280 bp) и БалтЛизБП8 (price +0,23%; g-spread 340 bp). Так же растут в цене более доходные выпуски с дюрацией 1,2-1,5 года - СэтлГрБ2P1 (price +0,17%; g-spread 390 bp), ГТЛК 1P-15 (price +0,40%; g-spread 380 bp) и ЭлемЛиз1P6 (price +0,14%; g-spread 370 bp).

Спрос на вторичных торгах на корпоративные флоатеры остается высоким – сегодня активно покупали ВЭБР-36 (price +0,29%), ГазпнфЗР7R (price +0,04%), ГазпромК07 (price +0,01%) и РЖД 1P-28R (price +0,06%). *В моменте привлекательно относительно сопоставимых выпусков смотрятся флоатеры с привязкой к RUONIA - ВЭБР-37 и МТС-Банк03. Во флоатерах с привязкой к ключевой ставке ЦБ стоит присмотреться к ВТБ Б1-343 (price 100,9% / -0,08%) и РСетиЛЭ1P1 (price 99,9% / -0,01%).*

В замещающих облигациях также преобладают покупки, а объем сделок превысил 2,3 млрд руб. Около половины всего объема сделок прошло в ГазКЗ-Б26Е (ytm 17,5%; dur 1,9y; price +1,6%), БорецКЗО26 (ytm 7,6%; dur 2,5y; price +1,2%) и ГТЛК ЗО26Д (ytm 9,66%; dur 5y; price +0,33%).

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	4,50
Инфляция в США, % годовых	3,10	3,20	6,50
ЦБ РФ	16,00	15,00	7,50
Инфляция в РФ, % годовых	7,47	7,52	11,94
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубли/ Доллар	90,29	▲ 0,26%	▲ 29,2%
Рубли/Евро	99,15	▲ 0,27%	▲ 33,4%
Евро/Доллар	1,10	▲ 0,47%	▲ 2,9%
Индекс доллара	102,30	▼ 0,25%	▼ 1,2%
RUSFAR O/N	15,49	- 0,21	▲ 845
MOEX REPO	15,21	- 0,30	▲ 826
Товарные рынки			
Золото	2 036,78	▲ 0,47%	▲ 8,8%
Нефть Brent	78,84	▲ 1,14%	▼ 8,1%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	3 079,36	▲ 0,10%	▲ 43,0%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	612,50	▲ 0,54%	▲ 0,1%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	12,28	- 23,0	+ 503
ОФЗ 2Y	11,90	- 17,0	+ 395
ОФЗ 5Y	11,96	- 2,0	+ 259
ОФЗ 10Y	12,01	+ 4,0	+ 170
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,45	- 0,9	+ 4
UST 10Y	3,91	- 3,9	+ 3
Германия 10Y	2,02	+ 0,6	- 56
Франция 10Y	2,53	- 0,9	- 58
Испания 10Y	2,97	- 8,0	- 69
Италия 10Y	3,65	- 11,5	- 107



Полагаем, что в данном секторе рынка долга наиболее сбалансированным выбором являются среднесрочные и длинные выпуски Газпрома - ГазКЗ-26Д (ytm 5,45%; dur 2,0y), ГазКЗ-34Д (ytm 6,9%; dur 7,2y) и ГазКЗ-37Д (ytm 6,8%; dur 8,9y).

Глобальные долговые бенчмарки. Данные европейской статистики продолжают фиксировать замедление роста цен - уровень инфляции в Великобритании по итогам ноября замедлился до 3,9% г/г с 4,6% в октябре, самого низкого уровня с сентября 2021 года, и, что важно, существенно ниже консенсус-прогнозов в 4,4%. В Еврозоне объемы строительства снизились на 0,7% г/г по итогам октября 2023 года после пересмотренного роста на 0,7% в сентябре. В месячном исчислении объем производства сократился на 1% в октябре после увеличения на 0,9% в сентябре. Цены производителей Германии (PPI) снизились в ноябре на 0,5% м/м (-0,1% в октябре) при прогнозе снижения на 0,2%. Слабая макростатистика стран Еврозоны постепенно укрепляют участников финансовых рынков в том, что смягчение ДКП можно ожидать уже весной. Несмотря на ястребиную позицию спикеров ЕЦБ, вероятность снижения ставок в марте уже выросла до 50%. На таком фоне доходность 10-летних облигаций Германии тестирует уровни ниже 2%, что является самым низким уровнем за год. Доходности европейских долговых бенчмарков снижаются 10Y bunds Германии до 1,96% (-4 б.п.), 10Y госбонд Франции до 2,47% (-3 б.п.), 10Y gilts UK до 3,65% (-8 б.п.). В США доходности казначейских облигаций умеренно снижаются - 2Y UST – 4,45% (-1 б.п.), 10Y UST – 3,55% (-10 б.п.).

НОВОСТИ

Альфа-банк разместил локальные бонды на 8,44 млрд руб., заместив более 80% евробондов с погашением в августе 2025 года

Доля фактически размещенных облигаций от общего количества бумаг выпуска, подлежавших размещению, составила 84,38%. Все размещенные облигации были оплачены евробондами, выпущенными Alfa Bond Issuance Plc, со сроком погашения 4 августа 2025 года.

Минфин РФ разместил ОФЗ-ПД 26243 дороже, чем на вторичном рынке, при этом спрос превысил предложение более чем в 2,4 раза.

Всего было продано бумаг на общую сумму 10 млрд руб. по номиналу при спросе 24,286 млрд руб. по номиналу, то есть спрос превысил предложение более чем в 2,4 раза. Выручка от аукциона составила 8,755 млрд руб.

Цена отсечения составила 87,15% от номинала, доходность по цене отсечения – 12% годовых. Средневзвешенная цена – 87.1501% от номинала (+0,637% к средневзвешенной цене вторника и +0,18% цене среды), доходность по средневзвешенной цене – 12% годовых (-10 б.п. к доходности вторника, -3 б.п. к уровню доходности среды).

В пятницу Газпром нефть проведет сбор заявок на 2 флоатера с привязкой к RUONIA и КС общим объемом 20 млрд руб.

В пятницу, 22 декабря, ПАО «Газпром нефть» планирует провести сбор заявок на выпуск 3-летних облигаций серии 003P-08R объемом 10 млрд руб. и выпуск 4-летних облигаций серии 003P-09R объемом 10 млрд руб. Купоны по выпускам будут переменными.

Ежемесячные купоны по 3-летнему выпуску будут рассчитываться по формуле - ключевая ставка ЦБ плюс премия не выше 140 б.п. Квартальные купоны по выпуску со сроком обращения 4 года будут рассчитываться как значение RUONIA плюс спред не выше 150 б.п. Техразмещение запланировано на 28 декабря.

ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент/Выпуск	Объем , млн руб. (если не указано иное)	Дата открытия книги / размещения	Ориентир по купону (доходности)	Купон. период (дней)	Срок до оферты/ погашения (лет)	Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА)
ПАО «Селигдар», GOLD02 (номинал в золоте)	Эквивалент до 250 кг золота	10.10.2023 / с 13.10.2023 по 22.12.2023	Ставка купона – 5,5% годовых; Номинал облигации установлен в золоте (1 грамм). Расчеты по выпуску будут проводиться в рублях, на основе учетной цены на золото, установленной Банком России.	91	6,23 (дюрация - 4,3 года)	- / ruA+
ООО «Истринская сыроварня», БО-03	150	08.12.2023	Флоатер. Ставка купона: ключевая ставка + 3,50%, но не выше 18% годовых. Амортизация - 20% в даты окончания 40-го, 42-го, 44-го, 46-го, 48-го купонов. Только для квалинвесторов.	30	4 (дюр. 3,67)	Эмитент: В(RU). Поручитель: AAA(RU)
МФ Кыргызской Республики (ISIN KG000A3LSJ06)	1 000 млн руб.	14.12.2023/20.12.2023	Ставка купона - 14,50% годовых (доходность к погашения 15,31% годовых). Номинальная стоимость 100 руб.	30	2	В / Стабильный от АКРА
МФ Кыргызской Республики (ISIN KG000A3LSC78)	1 000 млн сомов	14.12.2023/20.12.2023	Ставка купона - 15,50% годовых (доходность к погашения 16,43% годовых). Номинальная стоимость 100 сомов.	30	2	
ПАО «Газпром нефть», 003P-09R	10 000	22.12.2023/28.12.2023	Флоатер. Ставка купона: RUONIA+спред, но не выше 1,5% годовых.	91	4	AAA(RU) / ruAAA
ПАО «Газпром нефть», 003P-08R	10 000	22.12.2023/28.12.2023	Флоатер. Ставка купона: ключевая ставка ЦБ+спред, но не выше 1,4% годовых.	30	3	AAA(RU) / ruAAA

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

«ЗАМЕЩАЮЩИЕ» ОБЛИГАЦИИ

Данные 20.12.2023 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
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	7,56	▼ 48	2,5
Газпром	XS1592279522	RU000A1059A6	ГазК3-24Ф	GBP	411 244	06.04.2024	4,25	7,02	▼ 354	0,3
	CH1120085688	RU000A105XA5	ГазК3-27Ф	CHF	173 185	30.06.2027	1,54	5,94	▲ 133	3,4
	XS1911645049	RU000A105GZ7	ГазК3-24Е2	EUR	421 103	24.01.2024	2,95	5,09	▼ 900	0,1
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	6,14	▼ 21	0,9
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	228 644	21.03.2025	4,36	5,62	▼ 32	1,2
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	5,90	▼ 49	1,3
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	402 244	21.03.2026	2,50	6,04	▼ 20	2,2
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	317 813	17.02.2027	1,50	6,34	▼ 30	3,1
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	6,31	▼ 17	4,7
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	5,40	▼ 24	2,0
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	5,38	▼ 25	3,0
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	5,53	▼ 11	3,3
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	5,54	▼ 16	3,7
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	5,96	▼ 3	4,7
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	6,35	▼ 8	5,5
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	6,30	▼ 30	6,5
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	6,84	▼ 15	7,2
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	6,82	▼ 2	8,8
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн. / Call 26.01.26	4,60	12,99	▼ 68	2,0
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	551 395	Бессрочн. / Call 26.01.26	3,90	16,65	▼ 111	2,0
ГТЛК	XS1577961516	RU000A1077H3	ГТЛК 3О24Д	USD	252 131	31.05.2024	5,13	9,31	▼ 144	0,5
	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3О25Д	USD	236 032	17.04.2025	5,95	8,85	▼ 15	1,3
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.26 (02.05.24 Call)	4,75	4,77	▲ 20	3,1
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.27 (26.04.24 Call)	2,80	4,34	▼ 36	3,6
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.30 (06.05.24 Call)	3,88	4,97	▼ 12	6,0
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.31 (26.04.24 Call)	3,60	5,21	▲ 4	7,1
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	5,21	▼ 2	4,5
ММК	XS1843434959	RU000A105H64	ММК 3О2024	USD	307 636	13.06.2024	4,38	3,54	▼ 87	0,5
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	7,83	▼ 42	2,7
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ 3О2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	5,32	▼ 35	4,0
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. /15.09.2024 Call	11,99	7,99	▼ 76	0,7
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. /20.12.2026 Call	6,00	13,84	▼ 48	2,7
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосА3О25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	4,12	▼ 7	1,1
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосА3О28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	5,42	▼ 4	4,4

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 20.12.2023 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
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	4,77	▲ 19	0,74	17.09.2024	48 464,00	98,79
МЕТАЛИН1Р1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	4,59	▼ 10	0,73		13.09.2024	98,99
МЕТАЛИН1Р2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	5,74	▲ 1	3,48		10.09.2027	93,58
МЕТАЛИН1Р3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	5,03	▼ 27	1,93		11.12.2025	96,81
Полюс Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	5,51	▼ 2	3,42		24.08.2027	94,60
РУСАЛ 1Р1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	5,59	▼ 15	1,32		24.04.2025	97,74
РУСАЛ 1Р2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	4,05	▼ 102	1,92		23.12.2025	99,90
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	6,52	▲ 2	0,60	31.07.2024	28.07.2027	98,51
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	6,35	▼ 21	0,60	31.07.2024	28.07.2027	98,61
Сережа3Р1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	4,15%	13,96	— 0	1,80	06.11.2025	22.10.2037	85,02
СКФ 1Р1СNY	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	5,31	▲ 1	2,14		24.03.2026	99,38
ЮГК 1Р1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	5,26	▲ 12	1,43		19.11.2024	98,90
ЮГК 1Р2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	5,59	▼ 9	1,24		01.04.2025	99,97
АЛЬФАБ2Р20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	4,77	▲ 19	0,74	17.09.2024	48 464,00	98,79

*в таблице представлены наиболее ликвидные выпуски
**в качестве даты оферты указана дата последнего дня периода предъявления к выкупу облигаций

НАШ ВЫБОР

Данные 20.12.2023 на 18:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Средневзвешенный доход к погашению (оферте)	Изменение, б.п.	Дюрация, лет	Оферта*	Погашение	Средневзвешенная Цена
Низкий уровень риска - дюрация от 1 года до 1,5 лет										
Низкий	ВТБ Б1-320	RU000A106M25	Банки	9,05%	14,77%	▲ 8	0,58		26.07.2024	97,26
Низкий	Автодор6P1	RU000A106XP1	Строительство	14,11%	14,97%	▲ 8	0,70		20.09.2024	99,93
Низкий	Сбер Sb33R	RU000A103WV8	Банки	9,00%	14,28%	▲ 10	0,88		15.11.2024	96,02
Низкий	ВЭБ1P-34	RU000A105JU2	Банки	9,35%	13,80%	▲ 31	0,93		03.12.2024	96,51
Низкий	Россети1P7	RU000A105PH6	Электроэнергетика	8,80%	13,28%	▼ 26	1,40	24.06.2025	08.12.2037	94,76
Низкий уровень риска - дюрация от 1,5 до 3,5 лет										
Низкий	АЛЬФАБ2P23	RU000A106AJ2	Банки	6,90%	14,26%	▲ 18	1,81		30.11.2025	93,04
Низкий	МТС 1P-20	RU000A104SU6	Связь и телекоммуникация	11,75%	13,49%	▼ 8	2,06		01.05.2026	97,76
Низкий	ГПБ001P26P	RU000A106G3	Банки	10,00%	13,89%	▲ 7	2,47	18.10.2026	18.04.2033	92,09
Низкий	Автодор3P2	RU000A104XR2	Строительство	10,65%	14,25%	▼ 8	2,88		01.07.2027	91,48
Низкий	ВЭБ2P-33	RU000A104Z48	Банки	10,20%	13,58%	▲ 35	2,92		15.07.2027	91,79
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	СамолетP11	RU000A104JQ3	Строительство зданий	12,70%	15,45%	▼ 31	1,06	11.02.2025	08.02.2028	97,72
Средний	ЯТЭК 1P-3	RU000A1070L0	Нефтегазовая отрасль	15,35%	15,28%	— 0	1,18	11.04.2025	09.10.2026	101,01
Средний	СамолетP12	RU000A104YT6	Строительство	13,25%	14,74%	▼ 56	1,40		11.07.2025	98,97
Средний	СэтлГрБ2P1	RU000A1053A9	Строительство	12,15%	16,01%	▼ 13	1,50		13.08.2025	95,71
Средний	ГТЛК БО-06	RU000A0JVWJ6	Лизинг и аренда	6,88%	15,24%	▲ 1	1,64		20.10.2025	95,55
Средний	iСелкт1P2R	RU000A105FS4	ИТ сервисы и ПО	11,50%	14,26%	▲ 24	1,73		11.11.2025	96,28
Средний	СэтлГрБ2P2	RU000A105X64	Строительство зданий	12,20%	15,63%	▼ 6	1,95		05.03.2026	95,20
Средний	РЕСОЛиБП22	RU000A106DP3	Лизинг и аренда	10,90%	15,36%	▼ 35	2,22	12.06.2026	03.06.2033	92,13
Средний	Новотр 1P3	RU000A105CM4	Ж/д транспорт	11,70%	14,86%	▼ 17	2,48		26.10.2027	94,27
Средний	НоваБевБП5	RU000A104Y15	Пр-во продуктов и напитков	10,85%	14,20%	▼ 4	2,60		06.07.2027	92,80
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	АЗБУКАВКП1	RU000A100HE1	FMCG ритейл	9,50%	16,61%	▲ 8	0,48	21.06.2024	15.06.2029	97,79
Высокий	ХэндрснБ01	RU000A103Q08	Специализированная розничная торговля	10,50%	16,15%	▼ 24	0,69		25.03.2025	96,79
Высокий	СОЛСВЕТ1P1	RU000A1074Q1	Специализированная розничная торговля	10,50%	14,14%	▼ 68	1,19		17.04.2025	102,35
Высокий	iВУШ 1P1	RU000A104WS2	Другие отрасли	13,50%	14,75%	▲ 15	1,35		25.06.2025	99,33
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	16,19%	▼ 20	1,45		04.12.2025	95,11
Высокий	Ювелит 1P1	RU000A105PK0	Изготовление одежды и аксессуаров	13,40%	15,04%	▼ 54	1,74		23.12.2025	98,52
Высокий	Джи-гр 2P3	RU000A106Z38	Строительство	15,40%	15,98%	▼ 22	1,74		29.09.2026	100,50

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».

