

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- После двухнедельного ралли российский рынок облигаций снижается с более существенной динамикой в длинной части кривой. Индекс RGBI по состоянию на 17:00 теряет 0,31%. Более существенные объемы торгов со снижением котировок на 0,7-1,4% прошли в ОФЗ 26246, ОФЗ 26243 и ОФЗ 26240.
- Вопреки снижению на рынке ОФЗ, индекс корпоративных облигаций RUCBCPNS удерживается в существенном плюсе (+0,39% на 17:00), однако объемы торгов ограничены всего 1,5 млрд руб. по индексу.
- Выбиваются из общей динамики отдельные выпуски облигации ГК «Сегежа», в моменте подрастая на 4-6%. Поддержку бумагам ГК «Сегежа» оказала новость о прохождении оферты по выпуску серии 002P-01R.
- Доходность замещающих облигаций Cbonds по итогам пятницы снизилась до 12,52% годовых (-112 б.п. за неделю, -249 б.п. с пика). В понедельник замещающие облигации после рекордно быстрого ноябрьского отскока немного корректируются.
- Инфляционные ожидания населения в ноябре сохранились на уровне 13,4%. Повышенные инфляционные ожидания являются одним из аргументов высокой вероятности дальнейшего повышения ключевой ставки в декабре.
- АКРА подтвердило рейтинг АО «Федеральная пассажирская компания» и облигаций на уровне AA+(RU)
- Глобальные рынки облигаций. Fitch подтвердил рейтинг Казахстана на уровне BVB, установив прогноз на уровне Стабильный. Согласно пресс-релизу агентства, поддержку рейтингу оказывает внешний буфер, что обеспечивает финансовую гибкость государства.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Российский долговой рынок. После

двухнедельного ралли российский рынок облигаций снижается с более существенной динамикой в длинных ОФЗ. Индекс RGBI по состоянию на 17:00 теряет 0,31%. Некоторые инвесторы, вероятно, предпочли сократить позиции в условиях превалирования рисков дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики, а также сохранения повышенного инфляционного давления. На текущей неделе индекс RGBI может снова вернуться на значения ниже 100 п. Более существенные объемы торгов со снижением котировок на 0,7-1,4% прошли в ОФЗ 26246 с погашением в 2036 г. (дох. 16,88%, дюр. 5,7 года, цена -1,4%), ОФЗ 26243 с погашением в 2038 г. (дох. 16,6%, дюр. 6,1 года, цена -1,3%) и ОФЗ 26240 с погашением 2036 г. (дох. 16,22%, дюр. 6,6 года, цена -0,8%).

В ОФЗ-флоатерах наблюдается разнонаправленная динамика торгов в более ликвидных выпусках, однако в целом на рынке госфлоатеров продолжит преобладать нисходящий тренд котировок в связи с ожиданиями размещений существенных объемов ОФЗ Минфином РФ. Линкеры продолжают оставаться малоликвидным инструментом, общий объем торгов в данной секции не превышает 40 млн руб.

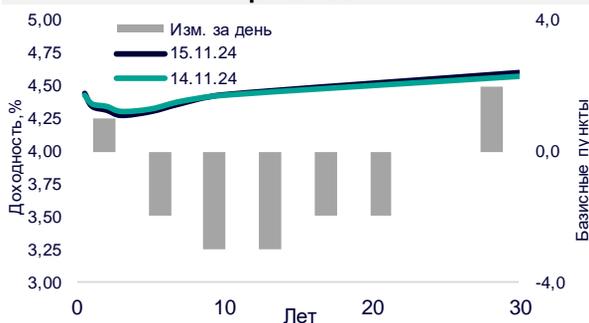
Вопреки снижению на рынке ОФЗ, индекс корпоративных облигаций RUCBCPNS удерживается в существенном плюсе (+0,39% на 17:00), однако объемы торгов ограничены всего 1,5 млрд руб. по индексу. Выбиваются из общей динамики облигации ГК «Сегежа», в моменте подрастая на 4-6%: Сегежа3P2R (дох. 47,1%, дюр. 0,4 года, цена +4,2%) и Сегежа2P5R (дох. 49,2%, дюр. 1,1 года, цена +6,4%). Поддержку бумагам ГК «Сегежа» оказала новость о прохождении оферты по выпуску серии 002P-01R. Объем выкупа составил 8,8 млрд руб. при объеме выпуска 10 млрд руб. Среди бумаг с объемом торгов более 5 млн руб. более заметно подрастают котировки бумаг неинвестиционного грейда, которые были под давлением последние месяцы.

На рынке корпоративных флоатеров активное снижение приостановилось, по крайней мере, на предыдущей неделе и в понедельник изменение котировок ограничено в основном 0,6%. Точечно под давлением остаются отдельные выпуски девелоперов и лизинговых компаний. ТОП-3 выпуска по объемам торгов в понедельник - РусГид2P01 (цена 99,83%, изм. -0,09%, ключ. + 2,0%), РусГидБП12 (цена 95,34%, изм. -0,10%, ключ. + 1,2%), ГазпнЗР10R (цена 99,0%, изм. +0,0%, ключ. + 1,3%).

Доходность замещающих облигаций Cbonds по итогам пятницы снизилась до 12,52% годовых (-112 б.п. за неделю, -249 б.п. с пика). В понедельник замещающие облигации после рекордно быстрого ноябрьского отскока немного корректируются. В более ликвидных выпусках динамика котировок ограничена +/-1,5%, в частности, ГазКЗ-26Д (дох. 11,54%, дюр. 1,2 года, цена -1,1%), ЛУКОЙЛ 30 (дох. 9,43%, дюр. 4,9 года, цена -0,7%), НОВАТЭК1P2 (дох. 10,58%, дюр. 3,8 года, цена -0,5%).

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	4,75	5,00	5,50
Инфляция в США, % годовых	2,50	2,90	3,20
ЦБ РФ	21,00	19,00	16,00
Инфляция в РФ, % годовых	8,56	8,53	7,48
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Евро/Доллар	1,057	▲ 0,3%	▼ 4,2%
Индекс доллара	106,57	▼ 0,1%	▲ 5,1%
RUSFAR O/N CNY	20,63	▲ 0,0	▲ 1626
RUSFAR O/N RUB	16,32	▼ 3,8	▲ 101
MOEX REPO	20,21	▼ 0,0	▲ 502
Товарные рынки			
Золото	2 615,70	▲ 1,77%	▲ 26,8%
Нефть Brent	72,96	▲ 2,70%	▼ 5,3%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	2 722,99	▼ 0,59%	▼ 12,1%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	560,29	▼ 0,20%	▼ 9,1%
Индекс корп. облигаций (RUCBTRNS)	144,84	▲ 0,51%	▼ 0,3%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	21,15	▼ 28,0	▲ 836,2
ОФЗ 2Y	20,48	▼ 16,0	▲ 782,1
ОФЗ 5Y	18,15	▲ 6,0	▲ 631,0
ОФЗ 10Y	15,93	▲ 17,0	▲ 423,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,32	▲ 1,5	▲ 8,6
UST 10Y	4,45	▲ 2,6	▲ 9,1
Германия 10Y	2,38	▲ 3,2	▲ 35,3
Франция 10Y	3,11	▲ 2,8	▲ 54,9
Испания 10Y	3,08	▲ 3,7	▲ 9,2
Италия 10Y	3,59	▲ 4,2	▼ 12,3

Кривая UST



Кривая ОФЗ



Данные 18.11.2024 на 19:00 (МСК)

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

Глобальные рынки облигаций. Fitch подтвердил рейтинг Казахстана на уровне BBB, установив прогноз на уровне Стабильный. Согласно пресс-релизу агентства, поддержку рейтингу оказывает внешний буфер, что обеспечивает финансовую гибкость государства. Среди рисков агентство указывает на высокую зависимость от сырьевых товаров, концентрацию экспорта и высокую инфляцию. Выпуски облигации Республики Казахстан представлены на Московской бирже.

НОВОСТИ

Инфляционные ожидания населения в ноябре сохранились на уровне 13,4%

ИнФОМ представил оперативную справку по результатам исследования инфляционных ожиданий и потребительских настроений населения. Инфляционные ожидания по итогам ноября остались на уровне 13,4%. При этом наблюдаемая инфляция у тех, кто не имеет сбережений снизилась до 16,3% по сравнению с 16,6% месяцем ранее; а у тех, кто имеет сбережения, наоборот, выросла до 13,9% по сравнению с 13,7% в октябре. Оценка наблюдаемой инфляции составила 15,3% по итогам ноября (15,3% в октябре).

Банк России не раз озвучивал важность снижения инфляционных ожиданий для достижения цели по инфляции. Повышенные инфляционные ожидания являются одним из аргументов высокой вероятности дальнейшего повышения ключевой ставки в декабре.

АКРА подтвердило рейтинг АО «Федеральная пассажирская компания» и облигаций на уровне AA+(RU)

Согласно пресс-релизу агентства, кредитный рейтинг Федеральной пассажирской компании установлен на уровне AA+(RU) (паритет с Российской Федерацией минус одна ступень) вследствие очень высокой оценки степени поддержки со стороны государства и средней оценки степени зависимости государства и компании от однородных факторов риска.

Компания ФПК занимается перевозкой пассажиров в поездах дальнего следования. По итогам 1 пол. 2024 г. выручка компании составила 176,6 млрд руб., что на 19,9% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Поддержку выручке компании оказал рост перевозок пассажиров дальнего следования, на 8,4% г/г в 1 пол. 2024 г., до 58,8 млн чел. Операционная прибыль увеличилась на 37,2% г/г, до 17,3 млрд руб. благодаря опережающему росту выручки по сравнению с ростом операционных расходов. Показатель EBITDA в свою очередь выросла на 28% г/г, до 29,3 млрд руб. Долг компании на отчетную дату составил 43,7 млрд руб., незначительно снизившись по сравнению с началом года (-2%). Отношение долг/EBITDA находится на комфортном уровне и на 30.06.2024 составило 0,7х. На счетах аккумулированы денежные средства в объеме 35,4 млрд руб., которые полностью покрывают краткосрочную краткосрочный долг. Свободный денежный поток компании – позитивный и на 30.06.2024 составил 28,3 млрд руб.

У компании в обращении два выпуска облигаций - ФПК 1P-07 (дох. 25,31%, дюр. 0,9 года) с пут-офертой в ноябре 2025 г., а также флоатер ФПК 1P-05, ставка купона которого привязана к G-кривой. Выпуски ФПК не отличаются высокой ликвидностью.

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 18.11.2024 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
АЛРОСА	XS2010030919	RU000A108TV3	АЛРОС3027Д	USD	198 416	25.06.2027 (25.03.2027 CALL)	3,10	12,76	▲ 327,0	2,5	79,58
Альфа-Банк	XS2107554896	RU000A107670	Альфа-Банк, 30-01	RUB	12 313 600	30.01.2025	6,75	58,08	▲ 2288,0	0,2	92,00
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФА30350	USD	168 489	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	28,24	▼ 74,0	1,8	69,73
	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА30400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	37,13	▲ 51,0	2,2	54,60
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФА30500	USD	209 824	Бессрочная (30.11.2024 Call)	8,13	23,80		2,9	69,95
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФА30850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	109,87	▼ 1563,0	0,4	75,52
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	254 111	17.09.2026	6,00	15,06	▲ 16,0	1,7	86,71
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ 30-Т1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	20,80	▲ 58,0	5,0	56,47
Газпром	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	92,63	▲ 9579,0	0,0	99,47
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	11,99	▲ 117,0	0,3	97,58
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	720 525	15.04.2025	2,95	11,81	▲ 259,0	0,4	96,66
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	11,82	▲ 143,0	1,3	89,05
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	12,23	▲ 54,0	2,2	79,95
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	11,24	▲ 30,0	3,9	71,02
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	11,50	▲ 97,0	1,2	93,03
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	10,92	▲ 32,0	2,2	88,21
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	10,89	▲ 69,0	2,5	82,74
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	10,26	▼ 6,0	2,9	86,01
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	11,17	▲ 53,0	3,9	73,43
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	11,38	▲ 55,0	4,7	68,87
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	10,89	▲ 48,0	5,7	66,11
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	9,91	▲ 8,0	6,5	92,76
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	9,75	▼ 4,0	7,9	82,75
XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	64,25	▲ 161,0	1,1	58,60	
XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	74,26	▲ 281,0	1,1	54,10	
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3025Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	17,90	▲ 163,0	0,4	95,75
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК 3026Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	13,52	▼ 59,0	1,2	90,86
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК 3027Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	14,50	▲ 53,0	2,2	82,09
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК 3028Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	13,85	▲ 48,0	3,0	77,78
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК 3029Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	13,27	▼ 26,0	3,8	78,75
Домодедово	XS2278534099	RU000A108Y11	ДФФ 3028	USD	354 715	08.02.2028	5,35%	21,03	▲ 141,0	2,9	66,29
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026 (02.11.2024 Call)	4,75	8,76	▲ 12,0	1,9	93,04
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.2027 (02.11.2024 Call)	2,80	9,78	▲ 93,0	2,4	85,39
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030 (06.11.2024 Call)	3,88	9,37	▼ 2,0	4,9	77,19
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031 (02.11.2024 Call)	3,60	9,29	▲ 9,0	6,0	72,20
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	10,95	▲ 113,0	3,7	77,08
МКБ	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ 3026-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	13,30	▲ 26,0	1,8	85,38
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ 3025-2	USD	160 126	29.01.2025	4,70	18,51	▲ 457,0	0,2	97,54
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ 3026-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	14,00	▲ 16,0	1,1	88,81
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ 302017	USD	137 204	Бессрочная (10.10.2027 Call)	8,97	27,42	▲ 23,0	2,5	66,50
	XS2392969395	RU000A108L24	МКБ 302021	USD	91 996	Бессрочная (04.04.2027 Call)	7,63	36,49	▲ 13,0	2,1	59,55
Норильский Никель	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ 302027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	13,29	▲ 28,0	2,6	87,00
	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	8,74	▼ 43,0	0,8	95,38
НЛМК	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	333 485	27.10.2026	2,80	9,29	▲ 69,0	1,9	88,99
	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК, 3026-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	9,84	▲ 23,0	1,8	93,02
ПИК-Корпорация	XS2346922755	RU000A108PR9	НЛМК3026-Е	EUR	159 461	02.06.2026	1,45%	11,11	▲ 32,0	2,8	87,01
	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	19,70	▲ 47,0	1,9	78,83
Полюс	XS2396900685	RU000A108P79	Полюс3028Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	10,92	▲ 51,0	3,6	76,49
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖД3026-2P	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	20,94	▼ 34,0	1,7	82,06
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖД3025-2P	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	24,68	▼ 3,0	0,9	89,05
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖД3028-1P	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	20,28	▲ 72,2	2,9	70,01
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖД3028-3P	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	18,81	▼ 178,0	3,3	71,63
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖД30261ФР	CHF	85 950	12.03.2026	0,84	12,50	▲ 197,0	1,3	86,66
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖД30282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	11,84	▲ 88,0	3,3	73,39

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 18.11.2024 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	Среднез. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	СовкомЗО-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	71,65	▲ 4050,0	2,0	64,25
	XS2113968148	RU000A107C59	СовкомЗО-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	71,65	▼ 882,0	0,5	79,78
	XS0973219495	RU000A107CM0	СовкомЗО-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				33,00
	XS2010043656	RU000A107E99	СовкомЗО-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	57,72	▲ 290,0	0,4	86,50
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	382 823	26.04.2028	3,85	11,00	▲ 112,0	3,2	80,70
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	146 215	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	25,17	▼ 186,0	0,8	91,28
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	288 650	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	34,21	▲ 94,0	1,9	63,15
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК ЗО2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	14,03	▼ 10,0	2,1	82,30
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	356 915	23.01.2025	3,05	9,60	▲ 140,0	0,2	98,90
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	383 470	16.09.2028	2,60	10,63	▲ 49,0	3,6	75,96
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	156 060	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	189,03	▲ 1747,0	0,2	80,43

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 18.11.2024 на 19:00 (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
АЛЬФАБ2P20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	14,24	▲ 133,0	0,09		23.12.2024	99,12
Акрон Б1P4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	12,19	▲ 105,0	1,18		22.05.2026	95,49
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	12,47	▲ 24,0	1,90		14.12.2026	92,44
ГПБЗР6CNY	RU000A1087C3	Банки	5,00%	6,66	▲ 28,0	2,27		09.04.2027	96,61
ГТЛК 2P-05	RU000A108NS2	Лизинг и аренда	8,25%	12,89	▼ 126,0	1,45		09.06.2026	94,33
ЕСЭГ1PC5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	13,43	▼ 42,0	1,85		17.11.2026	91,84
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	12,70	▲ 7,0	2,64		10.09.2027	80,17
Полюс Б1P2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	12,97	▲ 2,0	2,61		24.08.2027	80,03
Роснфт2P12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	9,00%	11,53	▲ 29,0	0,80	16.09.2025	07.09.2032	98,27
Роснфт2P13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	7,09	▼ 65,0	0,32	17.03.2025	07.03.2033	99,68
Роснфт4P1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	5,69	▲ 13,0	0,60	26.03.2025	15.03.2034	99,95
РУСАЛ 1P1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	13,16	▼ 22,0	0,43		24.04.2025	96,36
РУСАЛ 1P5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	13,46	▲ 85,0	1,42		08.05.2026	91,78
РУСАЛ 1P6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	13,51	▲ 8,0	2,29		05.08.2026	91,41
РУСАЛ 1P7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	13,37	▲ 8,0	3,29		09.10.2026	91,97
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	8,50%	15,61	▼ 1,0	0,67	30.07.2025	28.07.2027	95,80
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	8,50%	15,33	▼ 95,0	0,67	30.07.2025	28.07.2027	95,96
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	56,92	▼ 585,0	0,95	06.11.2025	22.10.2037	67,82
СКФ 1P1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	13,37	▼ 3,0	1,30		24.03.2026	90,41
СлавЭКО1P3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	18,86	▲ 81,0	1,21		12.03.2026	92,35
УралСт1P03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	15,31	▲ 189,0	1,18		19.02.2026	91,61
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	0,00	▼ 5131,0	0,00		19.11.2024	0,00
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	14,06	▼ 19,0	0,36		01.04.2025	97,20

НАШ ВЫБОР

Данные 18.11.2024 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.	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	РЖД-30 обл	RU000A0JUAN8	Железнодорожный транспорт	22,50%	23,7%	▲ 24,0	0,93	11.11.2025	07.11.2028	100,02	253
Низкий	РЖД 1P-05R	RU000A0ZYU05	Железнодорожный транспорт	7,30%	23,2%	▲ 53,0	1,17	10.02.2026	01.02.2033	84,89	207
Низкий	Ростел2P6R	RU000A103EZ7	Связь и телекоммуникация	7,70%	22,7%	▼ 31,0	1,53		17.07.2026	81,47	186
Низкий	ГазпромКР5	RU000A106672	Нефтегазовая отрасль	9,80%	22,2%	▼ 55,0	2,13	22.04.2027	20.04.2028	79,90	178
Низкий	sBЭБ2P-33	RU000A104Z48	Институты развития и государственные агентства	10,20%	21,7%	▼ 111,0	2,26		15.07.2027	79,41	142
Средний уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале											
Средний	ПочтаРБ1P3	RU000A0JXS59	Почтовая и курьерская служба	9,85%	24,0%	▼ 147,0	1,35	20.05.2026	18.08.2032	84,43	299
Средний	Автодор5P1	RU000A106FR4	Строительство сооружений	10,31%	24,9%	▼ 84,0	1,44		23.08.2032	83,14	401
Средний	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и программное обеспечение	13,30%	25,9%	▼ 54,0	1,54		26.08.2032	84,89	509
Средний	Новотр 1P5	RU000A107W06	Железнодорожный транспорт	14,25%	26,8%	▼ 1,0	1,81		27.08.2032	83,27	612
Средний	ПочтаР2P01	RU000A104V75	Почтовая и курьерская служба	11,40%	24,4%	▼ 44,0	2,10	02.06.2027	28.08.2032	78,47	399
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Высокий	AЗБУКАВКП1	RU000A100HE1	FMCG ритейл	16,00%	28,5%	▼ 136,0	0,55	20.06.2025	15.06.2029	94,77	713
Высокий	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	28,7%	▼ 48,0	0,99	12.12.2025	10.12.2027	86,88	745
Высокий	ТелХолБ2-6	RU000A1087A7	Связь и телекоммуникация	16,05%	29,0%	▼ 24,0	1,21	30.03.2026	14.03.2029	88,96	797
Высокий	О'КЕЙ Б1P5	RU000A106AN6	FMCG ритейл	11,75%	38,4%	▼ 50,0	1,34	25.05.2026	16.05.2033	74,66	1 737
Высокий	iВУШ 1P2	RU000A106HB4	Другие отрасли	11,80%	25,3%	▼ 158,0	1,46		02.07.2026	84,95	442

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	27.11.2024	27.10.2024	1,48	1 000	98,8	AA(RU)		1,5
Низкий	PCXB2P3	RU000A107S10	Банки	12	15.11.2024	14.10.2024	2,21	1 000	98,54	AA(RU)		1,3
Низкий	ГазлнЗР11R	RU000A107UX9	Нефтегазовая отрасль	4	27.11.2024	28.08.2024	2,28	1 000	98,25	AAA(RU)	ruAAA	1,4
Базовая ставка – Ключевая ставка ЦБ РФ												
Низкий	ГазлнЗР10R	RU000A107UW1	Нефтегазовая отрасль	12	24.11.2024	12.02.2027	2,24	1 000	99,03	AAA(RU)	ruAAA	1,3
Низкий	ИКС5ФинЗР2	RU000A107S54	FMCG ритейл	12	26.11.2024	17.10.2026	1,81	1 000	98,55	AAA(RU)	ruAAA	1,1
Низкий	ФосАгро П2	RU000A109K40	Удобрения	12	17.11.2024	08.09.2026	1,92	1 000	99,5	AAA(RU)	ruAAA	1,1
Низкий	АПРОСА1P2	RU000A109SH2	Добыча полезных ископаемых	12	13.12.2024	07.04.2026	1,39	1 000	99	AAA(RU)	ruAAA	1,14

*в качестве даты оферты указана дата последнего дня периода предъявления к выкупу облигаций

#PCXB 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».

