

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Российский долговой рынок** балансирует на достигнутых уровнях накануне заседания СД Банка России по ключевой ставке. Полагаем, что регулятор выберет повышение «ключа» на 100 б.п., до 14% годовых по причине высоких проинфляционных рисков. Данные по недельной инфляции также исключают, на наш взгляд, вероятность смягчения риторики ЦБ РФ в пятницу. Индекс полной доходности госдолга (RGBITR) прибавляет в ходе торгов в среду 0,04%. Доходности ОФЗ-ПД в основном снижаются на 1-2 б.п. в узком диапазоне 12,6-12,3% на сроке от 2-х до 10 лет. Ставки денежного рынка заметно снизились – RUSFAR до 12,25% (-64 б.п.), MOEXREPO до 12,64% (-5 б.п.).
- **Корпоративные облигации:**
- На горизонте инвестирования до 1,5 лет среди ликвидных облигаций привлекательную доходность показывают ГазпромКБ2 (g-spread ~190 bp), ГазпромКБ3 (g-spread ~170 bp) и ВЭБ.РФ 18 (g-spread ~170 bp).
- Среди среднесрочных корпоративных бондов интересно выглядят бонды золотопромышленников - на **ЮГК 1P3 (g-spread ~200 bp)** и **Селигдар1P (g-spread ~220 bp)**.
- В длинных выпусках наибольшую премию к ОФЗ по-прежнему показывают бонды Почты России - ПочтаP2P01 (g-spread ~270 bp), ПочтаP2P04 (g-spread ~220 bp), ПочтаP2P03 (g-spread ~215 bp).
- Среди облигаций строительных компаний обращаем внимание на **ЭталФинП03 (g-spread 370 bp)**, который выглядит недооцененным относительно близкого по характеристикам **ЭталонФин1 (g-spread 260 bp)**.
- **ТМК** планирует замещение евробондов до конца года
- **ГТЛК** выплатила купон по еврооблигациям GTLK-25 – *ближайшая следующая выплата купона – 30.11 по GTLK-24*
- Во вторник **Газпром нефть** проведет сбор заявок на бонд-флоатер на 20 млрд руб.
- Финальный ориентир премии к RUONIA по выпуску **РЕСО-лизинг** с 4-летней офертой установлен на уровне 225 б.п.
- ГК «Самолет» опубликовала высокие операционные результаты за 3К23 – **СамолетP11 и СамолетP12 интересны**
- **Глобальные финансовые рынки.** ЕЦБ ожидаемо оставил неизменными все три ключевые процентные ставки. Статданные по США показали хорошее состояние экономики - ВВП США в 3К23 вырос на 4,9%, что превысило консенсус-прогноз рынка в 4,3%, заказы на товары длительного пользования в сентябре выросли выше ожиданий, до 4,7%, а дефлятор ВВП вырос почти вдвое больше ожиданий, до 3,5%. Количество заявок на пособие по безработице выросло до 210 тыс., самого высокого уровня за 5 месяцев, а 4-х недельное среднее количество заявок достигло 207,5 тыс., что в целом говорит об охлаждении на рынке труда.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Российский долговой рынок. Российский долговой рынок балансирует на достигнутых уровнях накануне заседания СД Банка России по ключевой ставке. Полагаем, что регулятор выберет повышение «ключа» на 100 б.п., до 14% годовых по причине высоких проинфляционных рисков. Данные по недельной инфляции также исключают, на наш взгляд, вероятность смягчения риторики ЦБ РФ в пятницу. Индекс полной доходности госдолга (RGBITR) прибавляет в ходе торгов в среду 0,04%. Доходности ОФЗ-ПД в основном снижаются на 1-2 б.п. в узком диапазоне 12,6-12,3% на сроке от 2-х до 10 лет. Ставки денежного рынка заметно снизились – RUSFAR до 12,25% (-64 б.п.), MOEXREPO до 12,64% (-5 б.п.).

В гособлигациях наибольший объем сделок в выпусках с фиксированным купоном проходит в ОФЗ 26222 (ytm 12,24%; dur 0,96y; price -0,03%). Инверсия кривой ОФЗ в диапазоне 2-10 лет расширилась с 30 до 40 б.п. за счет продаж в 2-3-х летних выпусках. В сегменте флоатеров наиболее ликвидным выпуском оказался ОФЗ 29020 (price 99,4%/ -0,06%).

В корпоративных бондах наиболее активная торговля проходит в 1-м эшелоне, продажи преобладают. В лидерах по торговым оборотам РЖД БО-02 (ytm 13,82%; dur 0,95y; price -0,08%), ГазпромКР5 (ytm 13,29%; dur 3y; price -0,36%), ВЭБ.РФ 18 (ytm 14,08%; dur 0,9y; price -0,05%) и РСХБ2Р2 (price 100,89%/ -0,02%).

На горизонте инвестирования до 1,5 лет среди ликвидных облигаций привлекательную доходность показывают ГазпромКБ2 (ytm 14,24%; dur 1,25y; g-spread ~190 bp), ГазпромКБ3 (ytm 14,11%; dur 1,25y; g-spread ~170 bp) и ВЭБ.РФ 18 (ytm 14,08%; dur 0,9y; g-spread ~170 bp).

Среди среднесрочных корпоративных бондов интерес вызывают бонды золотопромышленников - на ЮГК 1Р3 (ytm 14,45%; dur 2y; g-spread ~203 bp) и Селигдар1Р (ytm 14,63%; dur 2y; g-spread ~220 bp).

В длинных выпусках наибольшую премию к ОФЗ по-прежнему показывают бонды Почты России - ПочтаР2Р01 (ytm 15,1%; dur 2,9y; g-spread ~270 bp), ПочтаР2Р04 (ytm 14,6%; dur 3,2y; g-spread ~220 bp), ПочтаР2Р03 (ytm 14,48%; dur 3,6y; g-spread ~215 bp).

Среди облигаций строительных компаний обращаем внимание на ЭталФинП03 (ytm 16,1%; dur 1,7y; g-spread ~370 bp), который выглядит недооцененным относительно близкого по характеристикам ЭталонФин1 (ytm 15,0%; dur 1,9y; g-spread ~260 bp).

Покупки в замещающих облигациях продолжаются, благодаря притоку новой ликвидности и на фоне ослабления курса рубля в четверг. В лидерах по торговым оборотам сегодня выпуск в «евро» - ГазКЗ-24Е (ytm 9,1%; dur 1,1y; price +1,7%), ГазКЗ-28Е (ytm 8,3%; dur 4,7y; price +1,4%) и ГазКЗ-27Е (ytm 8,5%; dur 3,2y; price +1,1%).

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	4,50
Инфляция в США, % годовых	3,70	3,70	6,50
ЦБ РФ	13,00	12,00	7,50
Инфляция в РФ, % годовых	6,38	6,26	11,94

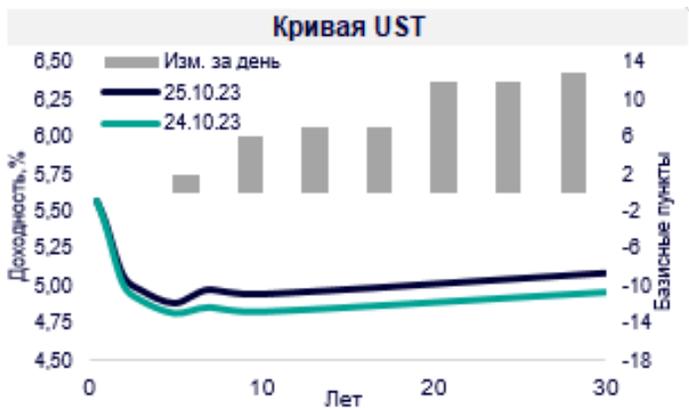
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубли/ Доллар	93,57	▲ 0,26%	▲ 33,9%
Рубли/Евро	98,82	▼ 0,51%	▲ 33,0%
Евро/Доллар	1,05	▼ 0,27%	▼ 1,2%
Индекс доллара	106,80	▲ 0,25%	▲ 3,2%
RUSFAR O/N	12,25	- 0,64	▲ 521
MOEX REPO	12,64	- 0,05	▲ 569

Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	1 976,09	▼ 0,18%	▲ 5,5%
Нефть Brent	88,93	▼ 1,33%	▲ 3,7%

Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ММВБ	3 235,86	▼ 0,90%	▲ 50,2%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	594,66	▲ 0,01%	▼ 2,8%

Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с нач. года
ОФЗ 1Y	12,44	+ 0,0	+ 519
ОФЗ 2Y	12,44	+ 3,0	+ 449
ОФЗ 5Y	12,38	+ 2,0	+ 301
ОФЗ 10Y	12,32	+ 5,0	+ 201

Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	5,10	+ 2,7	+ 69
UST 10Y	4,91	+ 7,4	+ 103
Германия 10Y	2,84	- 4,3	+ 27
Франция 10Y	3,47	- 4,9	+ 36
Испания 10Y	3,95	- 5,4	+ 29
Италия 10Y	4,84	- 7,6	+ 12



Глобальные финансовые рынки. ЕЦБ по итогам заседания в четверг ожидаемо оставил неизменными все три ключевые процентные ставки. Данный уровень ставок, по мнению регулятора «при его поддержании в течение достаточно длительного периода, внесет значительный вклад в достижение таргета по инфляции в 2%». Статистика в США опубликованная сегодня показала хорошее состояние экономики - ВВП США в 3К23 вырос на 4,9%, что превысило консенсус-прогноз рынка в 4,3%, заказы на товары длительного пользования в сентябре выросли выше ожиданий, до 4,7%, а дефлятор ВВП вырос почти вдвое больше ожиданий, до 3,5%. Количество заявок на пособие по безработице выросли до 210 тыс., самого высокого уровня за 5 месяцев, а 4-недельный среднее количество заявок достигло 207,5 тыс., что в целом говорит об ослаблении напряженности на рынке труда. Доходности US Treasuries корректируются в моменте: UST-10Y на 4 б.п., до 4,92% годовых, UST-2Y на 6 б.п., до 5,07% годовых.

НОВОСТИ

ТМК планирует замещение евробондов до конца года

ПАО «Трубная металлургическая компания» планирует разместить локальные облигации для замещения евробондов в оставшийся до конца года срок, в соответствии с законодательством. У ТМК в обращении находится выпуск евробондов с погашением в феврале 2027 года на \$500 млн. Напомним, что 23 октября, ТМК и ЧТПЗ запустили процедуру голосования среди держателей евробондов. Принять участие в голосовании смогут инвесторы, владеющие евробондами по данным на 8 ноября, крайний срок подачи бюллетеней - 12 ноября, сами собрания назначены на 14 ноября. Эмитенты еврооблигаций - ТМК Capital S.A. и Chelpipe Finance DAC - вынесли на одобрение держателей целый ряд изменений в эмиссионную документацию, включая введение альтернативного механизма платежей, смену трасти, площадки для потенциальных арбитражных разбирательств и т.д.

ГТЛК выплатила «купон» по еврооблигациям GTLK-25

ГТЛК выплатила купонный доход по еврооблигациям GTLK-25 (ISIN: XS1713473608). После распределения НРД между брокерами купон в течение 2-3-х дней поступит на счета инвесторов. В 2023 г. ГТЛК предстоит еще одна выплата текущих купонных платежей – от 30 ноября по еврооблигациям выпуска GTLK-2024.

Во вторник «Газпром нефть» проведет сбор заявок на бонд-флоатер на 20 млрд руб.

31 октября ПАО «Газпром нефть» планирует провести сбор заявок на выпуск 4-летних облигаций серии 003P-07R объемом не менее 20 млрд руб. Купоны по займу будут квартальными и плавающими. Ориентир спреда к RUONIA - не выше 135 б.п. Техразмещение запланировано на 7 ноября. В настоящее время в обращении находятся 11 выпусков биржевых облигаций компании на 192 млрд рублей. Полагаем, что участие в размещении «Газпром нефти» может быть интересно при уровне спреда в диапазоне 125-135 б.п.

Финальный ориентир премии к RUONIA по бондам «РЕСО-лизинг» с 4-летней офертой установлен на уровне 225 б.п.

ООО «РЕСО-лизинг» установило финальный ориентир спреда к RUONIA 10-летних облигаций серии БО-02П-05 с офертой через 4 года на уровне 225 б.п. Объем размещения был увеличен с не менее 7 млрд руб. до 11 млрд руб. По займу предусмотрены квартальные купоны. Первоначальный ориентир спреда к RUONIA составлял не более 250 б.п. и был понижен при открытии книги заявок. Техразмещение запланировано на 1 ноября. *Финальный ориентир премии к RUONIA совпал с нашими оценками по справедливому уровню премии в обзоре «Долговые рынки» от 25.10.23.*

Девелопер «Самолет» опубликовала высокие операционные результаты за 3К23 – СамолетP11 и СамолетP12 интересны

ГК «Самолет» увеличила объем продаж первичной недвижимости в денежном выражении на 63% в 3К23 года. Объем продаж первичной недвижимости вырос до 79,3 млрд руб. (+63% г/г) и составил 422,9 тыс. кв. м по сравнению с 280,5 тыс. кв. м за 3К22. В целом за 9М23 объем продаж первичной недвижимости компании вырос до 176,7 млрд руб. (+32%) и 973,3 тыс. кв. м в физическом выражении по сравнению с 764,5 тыс. кв. м за 9М23. Доля ипотеки в продажах составила 86%. При этом средняя цена за квадратный метр за 9М23 года выросла на 5% и составила 181,5 тыс. руб. По данным управленческой отчетности за 9М23 выручка компании выросла до 183,2 млрд руб. (+29% г/г), показатель скорр. EBITDA вырос до 44 млрд руб. (+28% г/г), чистая прибыль выросла до 22,8 млрд руб. (+11% г/г). В свою очередь ГК МИЦ, купленный «Самолетом» в октябре, за 9М23 продала жилья в новостройках на 41,8 млрд руб. или 221,3 тыс. кв. м., денежные поступления достигли 41,3 млрд руб. *В обращении находятся 8 выпусков облигаций эмитента на 63,18 млрд руб., среди которых наиболее интересно выглядят СамолетP11 (ytm 15,04%; dur 1,05y; price +0,01%) и СамолетP12 (ytm 14,2%; dur 1,36y; price -0,08%), которые предлагают премию к кривой ОФЗ в размере 270 и 180 б.п. соответственно.*

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 30.11.2023	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 «АРЕНЗА-ПРО», 001P-03	Не более 300	17.10.2023 / с 19.10.2023 по 29.12.2023	Ставка купона –15,50% годовых (доходность к погашению 16,65% годовых)	31	2 года / 5 лет	BB+(RU) / -

«ЗАМЕЩАЮЩИЕ» ОБЛИГАЦИИ

Данные 26.10.2023 на 16:00 (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
Газпром	XS1592279522	RU000A1059A6	ГазК3-24Ф	GBP	411 244	06.04.2024	4,25	8,00	▼ 264	0,4
	CH1120085688	RU000A105XA5	ГазК3-27Ф	CHF	173 185	30.06.2027	1,54	8,14	▼ 21	3,6
	XS1521039054	RU000A105BL8	ГазК3-23Е	EUR	439 703	17.11.2023	3,13	10,75	▼ 1766	0,1
	XS1911645049	RU000A105GZ7	ГазК3-24Е2	EUR	421 103	24.01.2024	2,95	8,68	▼ 500	0,2
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	8,63	▼ 218	1,0
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	228 644	21.03.2025	4,36	7,05	▼ 149	1,4
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	7,59	▼ 92	1,4
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	402 244	21.03.2026	2,50	8,09	▼ 84	2,3
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	317 813	17.02.2027	1,50	8,27	▼ 56	3,2
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	8,23	▼ 36	4,7
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	6,83	▼ 55	2,2
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	6,80	▼ 28	3,2
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	7,19	▼ 47	3,5
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	7,08	▼ 30	3,8
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	7,48	▼ 62	4,8
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	7,67	▼ 42	5,6
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	7,57	▼ 45	6,6
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	7,60	▼ 25	7,0
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	7,67	▼ 26	8,7
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	19,73	▼ 108	2,1
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	551 395	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	22,73	▼ 115	2,1
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026	4,75	5,29	▼ 14	3,1
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.2027	2,80	6,40	▼ 29	3,6
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030	3,88	5,94	▼ 123	6,0
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031	3,60	6,44	▼ 15	7,1
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	6,43	▼ 19	4,9
ММК	XS1843434959	RU000A105H64	ММК ЗО2024	USD	307 636	13.06.2024	4,38	5,90	▼ 86	1,0
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	8,06	▼ 41	2,9
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	9,68	▼ 37	3,1
Совкомфлот	XS232559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	6,26	▼ 56	4,4
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	5,64	▼ 63	4,4
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,6	6,02	▼ 109	5,4

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 26.10.2023 на 16:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон, % год.	Средневз. дох-ть к погашению (оферте), % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Оферта**	Погашение	Средневз. Цена
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05	4,47	▲ 10	0,90	17.09.2024	07.09.2032	98,81
МЕТАЛИН1Р1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10	4,57	▲ 28	0,87		13.09.2024	98,80
МЕТАЛИН1Р2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70	5,72	▼ 4	3,60		10.09.2027	93,41
МЕТАЛИН1Р3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25	4,29	▼ 38	2,05		11.12.2025	98,00
Полюс Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80	5,61	▼ 26	3,57		24.08.2027	94,08
РУСАЛ 1Р1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75	6,16	▼ 3	1,47		24.04.2025	96,74
РУСАЛ 1Р2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95	4,05	▼ 77	2,07		23.12.2025	99,90
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90	6,50	▲ 24	0,75	31.07.2024	28.07.2027	98,16
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90	6,47	▲ 15	0,75	31.07.2024	28.07.2027	98,19
Сеgezа3Р1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15	7,04	▼ 3	1,94	06.11.2025	22.10.2037	94,90
СКФ 1Р1СNY	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95	5,34	▼ 4	2,29		24.03.2026	99,27
ЮГК 1Р1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95	3,99	▼ 1	1,43		19.11.2024	100,00
ЮГК 1Р2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50	5,95	▼ 7	1,39		01.04.2025	99,50

*в таблице представлены наиболее ликвидные выпуски

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

НАШ ВЫБОР

Данные 26.10.2023 на 17:00 (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	ГПБ001P17P	RU000A101Z74	Банки	5,85%	13,57%	▼ 35	0,26	31.01.2024	31.07.2030	98,00
Низкий	ГазпромКБ5	RU000A0JXFS8	Нефтегазовая отрасль	8,90%	13,76%	▼ 20	0,28	07.02.2024	03.02.2027	98,70
Низкий	Роснфт2P5	RU000A0ZYVU5	Нефтегазовая отрасль	7,30%	13,56%	▼ 16	0,33	23.02.2024	18.02.2028	98,17
Низкий	ЕврХол2P1R	RU000A100P85	Черная металлургия	7,95%	13,80%	▼ 23	0,74		29.07.2024	95,94
Низкий	Европлн1P3	RU000A103KJ8	Лизинг и аренда	8,55%	15,57%	▼ 97	1,24	14.02.2025	08.08.2031	92,10
Низкий	АЛЬФАБ2P22	RU000A106268	Банки	9,70%	13,54%	▲ 4	1,38		07.04.2025	95,50

Низкий уровень риска - дюрация от 1,5 до 3,5 лет

Низкий	РЖД Б01P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,70%	13,10%	▼ 15	1,45	27.05.2025	18.05.2032	94,42
Низкий	Славнеф2P4	RU000A104WF9	Нефтегазовая отрасль	10,15%	13,78%	▼ 53	1,52	20.06.2025	11.06.2032	95,55
Низкий	НорНикБ1P2	RU000A105A61	Цветная металлургия	9,75%	13,26%	▼ 15	1,81	07.10.2025	05.10.2027	94,56
Низкий	ГазпромКР5	RU000A106672	Нефтегазовая отрасль	9,80%	13,42%	▲ 27	2,97	22.04.2027	20.04.2028	91,99
Низкий	ПочтаР2P01	RU000A104V75	Почтовая и курьерская служба	11,40%	15,03%	▼ 14	2,89	02.06.2027	26.05.2032	91,48
Низкий	МТС 1P-14	RU000A101FH6	Связь и телекоммуникация	6,60%	13,67%	▼ 7	2,91		11.02.2027	82,99
Низкий	ВСК 1P-03R	RU000A105KR6	Транспортная деятельность	11,25%	14,44%	▲ 20	3,21		30.11.2027	91,78

Средний уровень риска - дюрация до 3 лет

Средний	ЛСР БО 1P4	RU000A100WA8	Строительство	8,50%	14,61%	▲ 18	0,89		27.09.2024	95,61
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,10%	14,19%	▼ 94	0,41		13.08.2024	97,47
Средний	Новотр 1P1	RU000A1014S3	Железнодорожный транспорт	8,75%	14,38%	▼ 72	0,56		27.11.2024	97,08
Средний	РЕСОЛиБП11	RU000A103C53	Лизинг и аренда	8,55%	15,54%	▲ 64	0,65	28.06.2024	20.06.2031	96,14
Средний	Росгео01	RU000A103SV6	Добывающая отрасль	9,00%	14,88%	▲ 13	1,03		07.04.2025	94,94
Средний	СамолетP11	RU000A104JQ3	Строительство зданий	12,70%	13,45%	▼ 38	0,90		26.09.2024	96,59
Средний	ЯТЭК 1P-3	RU000A1070L0	Нефтегазовая отрасль	15,35%	15,30%	▲ 16	1,21	11.02.2025	08.02.2028	97,50
Средний	ЛСР БО 1P6	RU000A102T63	Строительство	8,00%	14,87%	▼ 5	1,39		24.02.2026	91,94

Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет

Высокий	АЗБУКАВКП1	RU000A100HE1	FMCG ритейл	9,50%	16,29%	▲ 124	0,63	21.06.2024	15.06.2029	97,33
Высокий	ХэндрснБ01	RU000A103Q08	Специализированная розничная торговля	10,50%	15,02%	▲ 4	0,84		25.03.2025	96,85
Высокий	ЕвроТранс1	RU000A105PP9	Специализированная розничная торговля	13,50%	14,34%	▼ 2	1,86		11.12.2025	100,01
Высокий	О'КЕЙ Ф1P1	RU000A105FM7	FMCG ритейл	11,50%	15,76%	▲ 12	2,17	11.05.2026	01.11.2032	92,96

*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».

©2023 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

