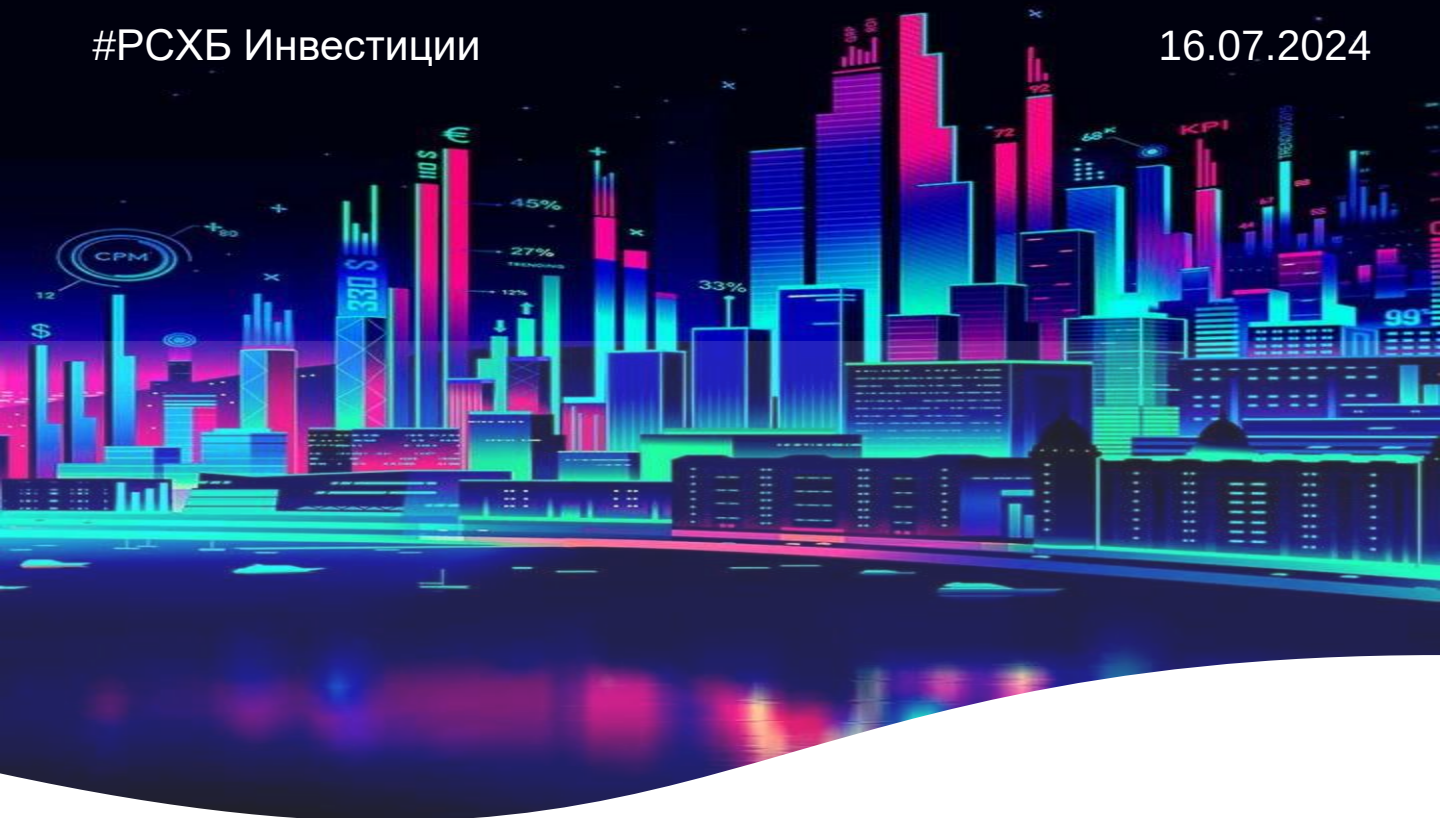




ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Продажи на рынке классических ОФЗ продолжились и во вторник** – индекс RGBI по состоянию на 17:45 теряет 0,71% при объемах торгов в ~10,0 млрд руб., с начала месяца снижение составило 3,1%, с начала года – 14,5%. Доходность индекса выросла до 16,25% годовых.
- **Ключевые объемы торгов в ОФЗ-ПД** проходят в выпусках с погашением от 5 лет и выше, котировки которых снижаются на 1,0-2,0% в моменте.
- **Завтра Минфин РФ проведет два аукциона по размещению ОФЗ** - классического ОФЗ 26246 (март 2036г.) и флоатера ОФЗ 29025 (август 2037г.).
- **Переоценка на рынке корпоративных облигаций с фиксированным купоном продолжается.** На закрытие понедельника доходность IFX-Cbonds выросла до 18,69% годовых, прибавив 51 б.п. за день. Сегодня в выпусках с фиксированным купоном более заметно продолжают снижаться выпуски второго-третьего эшелонов.
- **Доходности замещающих облигаций и квазивалютных бондов** сегодня демонстрируют разнонаправленную динамику с основными объемами торгов в ФосА1П1USD (дох. 7,45%, дюр. 4,2 года, цена -0,5%), ГазКЗ-37Д (дох. 7,95%, дюр. 8,3 года, цена -1,25%), RUS-28 (дох. 7,12%, дюр. 3,2 года, цена -0,65%).
- **Группа Позитив собрала заявки на дебютный флоатер** – финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. + 170 б.п.»
- **МТС закрыл книгу** по новому выпуску облигаций серии 002P-06 с плавающим купоном.
- **X5 Group** представила сильные операционные результаты за 2 кв. 2024 г. – чистая выручка выросла на 25,1% г/г.
- **Глобальные рынки облигаций.** ФРС отметил прогресс в дальнейшем снижении инфляции. Дж. Пауэлл, выступая вчера в Экономическом клубе Вашингтона, заявил, что последние данные по ИПЦ добавляют уверенности в том, что инфляция возвращается к цели в 2%.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Российский долговой рынок. Продажи на рынке классических ОФЗ продолжились и во вторник – индекс RGBI по состоянию на 17:45 теряет 0,71% при объемах торгов в ~10,0 млрд руб., с начала месяца снижение составило 3,1%, с начала года – 14,5%. Доходность индекса выросла до 16,25% годовых. Помимо ожиданий заседания по ДКП Банка России, давление на котировки могут оказывать вероятные продажи ОФЗ-ПД нерезидентами и приближение аукционов по размещению ОФЗ. Ключевые объемы торгов проходят в выпусках с погашением от 5 лет и выше, котировки которых снижаются на 1,0-2,0% в моменте. Доходность 7-ми летнего ОФЗ 26239 (июль 2031г., дюр. 5,0 года, цена - 1,99%) растет до 16,35% годовых, 8-ми летнего ОФЗ 26221 (март 2033 г., дюр. 5,6 года, цена -1,2%) – до 16,03% годовых, 14-ти летнего ОФЗ 26243 (май 2038г., дюр. 6,5 года, цена -1,18%) – до 16,25% годовых.

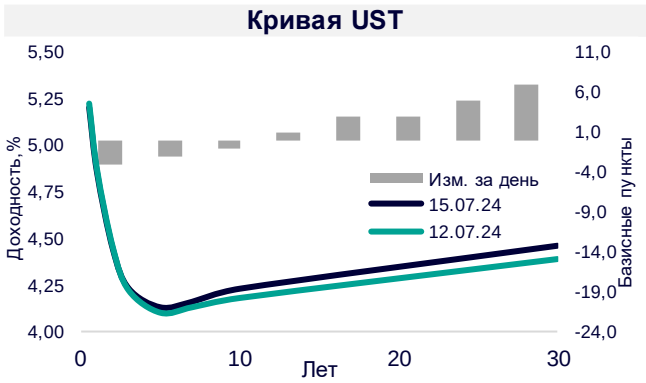
На рынке ОФЗ-флоатеров изменение котировок в более ликвидных выпусках ограничено +/-0,1% - в рамках рыночной волатильности. Около 80% прошло в ОФЗ 29016 (цена 99,85%, изм. -0,01%) и ОФЗ 29014 (цена 100,06%, изм. -0,02%). Доходности линкеров сегодня демонстрируют разнонаправленную динамику – доходности ОФЗ 52002 и ОФЗ 52003 растут до 8,6% (+9 б.п.) и 8,03% (+2 б.п.) соответственно, тогда как ОФЗ 52004 и ОФЗ 52005 – снижаются до 7,59% (-10 б.п.) и 7,34% (-4 б.п.).

Завтра Минфин РФ проведет два аукциона по размещению ОФЗ - классического ОФЗ 26246 (март 2036г.) и флоатера ОФЗ 29025 (август 2037г.). В моменте выпуск ОФЗ 26246 (дох. 15,07%) снижается на 0,75%, тогда как ОФЗ 29025 (цена 96,74%) в символическом плюсе (+0,03%). Ожидаем скромный спрос на классический выпуск наряду с повышенным спросом на флоатер.

Переоценка на рынке корпоративных облигаций с фиксированным купоном продолжается. На закрытие понедельника доходность IFX-Cbonds выросла до 18,69% годовых, прибавив 51 б.п. за день. Сегодня в выпусках с фиксированным купоном (объемы более 5 млн руб.) более заметно продолжают снижаться выпуски второго-третьего эшелонов - МГКЛ 1P5 (дох. 23,78%, дюр. 3,0 года, цена -2,1%, G-спред 657 б.п.), iБУШ 1P1 (дох. 22,34%, дюр. 0,9 года, цена -1,0%, G-спред 536 б.п.), ЕвроТранс3 (дох. 22,19%, дюр. 1,9 года, цена -0,7%, G-спред 475 б.п.), iКарус1P3 (дох. 19,76%, дюр. 2,5 года, цена -0,4%, 242 б.п.). Средневзвешенная доходность облигаций с рейтингом от A-(RU) до AA-(RU), по индексу Cbonds, при дюрации 1,5 года приблизилась к 19% годовых. В первом эшелоне более активно снижаются малоликвидный ГПБ001P26P (дох. 20,2%, дюр. 2,0 года, цена 1,4%), а также Сбер Sb25R (дох. 18,06%, дюр. 1,6 года, цена -0,7%) и Мегафон2P3 (дох. 17,71%, дюр. 0,7 года, цена -0,5%).

Во флоатерах по объему торгов в ТОП выпуски вышли Мегафон2P5 (цена 99,99%, изм. -0,01%, ключ. + 1,1%), РУСАЛ 1P9 (цена 100,2%, изм. +0,15%, ключ. + 2,2%), НорНикБ1P7 (цена 100,68%, изм. +0,08%, ключ. + 1,3%).

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	5,50
Инфляция в США, % годовых	3,00	3,30	3,20
ЦБ РФ	16,00	16,00	16,00
Инфляция в РФ, % годовых	9,25	9,22	7,48
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Евро/Доллар	1,09	▼ 0,2%	▼ 1,5%
Индекс доллара	104,43	▲ 0,23%	▲ 3,0%
RUSFAR O/N	16,21	▼ 8	▲ 90
MOEX REPO	16,02	▼ 14	▲ 83
Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	2 454,55	▲ 1,06%	▲ 19,0%
Нефть Brent	84,11	▼ 0,87%	▲ 9,2%
Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
MMVB	2 897,45	▼ 0,55%	▼ 6,5%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	556,83	▼ 0,66%	▼ 9,7%
Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ОФЗ 1Y	16,97	▼ 2,0	▲ 418,2
ОФЗ 2Y	17,37	▲ 15,0	▲ 471,1
ОФЗ 5Y	16,59	▲ 28,0	▲ 475,0
ОФЗ 10Y	15,87	▲ 15,0	▲ 417,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,46	▲ 1,1	▲ 23,4
UST 10Y	4,20	▼ 2,7	▼ 16,0
Германия 10Y	2,44	▼ 3,1	▲ 41,2
Франция 10Y	3,09	▼ 2,0	▲ 53,4
Испания 10Y	3,20	▼ 2,6	▲ 21,3
Италия 10Y	3,72	▼ 3,4	▲ 0,5



Доходности замещающих облигаций и квазивалютных бондов сегодня демонстрируют разнонаправленную динамику с основными объемами торгов в ФосА1П1USD (дох. 7,45%, дюр. 4,2 года, цена -0,5%), ГазКЗ-37Д (дох. 7,95%, дюр. 8,3 года, цена -1,25%), RUS-28 (дох. 7,12%, дюр. 3,2 года, цена -0,65%). В юаневых выпусках лидеры по объему торгов - Полюс Б1Р2 (дох. 8,68%, дюр. 2,9 года, цена -0,78%), ЕСЭГ1РС5 (дох. 9,37%, дюр. 2,1 года, цена -0,0%) и РУСАЛ 1Р6 (дох. 8,81%, дюр. 1,9 года, цена -0,5%).

Глобальные рынки облигаций. ФРС отметил прогресс в дальнейшем снижении инфляции. Дж. Пауэлл, выступая вчера в Экономическом клубе Вашингтона, заявил, что последние данные по ИПЦ добавляют уверенности в том, что инфляция возвращается к цели в 2%. Также глава ФРС отметил, что не видит факторов, подтверждающих, что экономика США столкнулась с серьезными экономическими потрясениями. После слов Дж. Пауэлла уверенность инвесторов о начале цикла снижения ставок в сентябре выросла.

НОВОСТИ

МТС закрыл книгу по новому выпуску облигаций серии 002P-06 с плавающим купоном

Сегодня МТС проводил сбор заявок на новый выпуск облигаций с плавающим купоном серии 002P-06. Ставка купона установлена на уровне «ключ. + 130 б.п.». Срок обращения – 4 года, купоны будут выплачиваться раз в квартал.

МТС является активным участником долгового рынка. На текущий момент у компании в обращении 19 выпусков облигаций, 4 из которых выпуски с плавающим купоном - МТС 2P-01 (цена 99,28%, RUONIA + 1,25%), МТС 2P-02 (цена 99,18%, RUONIA + 1,25%), МТС 2P-04 (цена 99,53%, RUONIA + 1,4%), МТС 2P-05 (цена 99,65%, ключ. ставка + 1,3%). Выпуск (МТС 2P-05), купон которого привязан к ключевой ставке, также ранее был размещен с премией на уровне 130 б.п.

На прошлой неделе МТС представил финансовые результаты по итогам 1 кв. 2024 г. Выручка МТС выросла до 161,3 млрд руб. (+17,4% г/г) за счет позитивной динамики во всех бизнес-сегментах Группы. Показатель OIBDA вырос на 4,8% г/г, до 59,1 млрд руб. Показатель OIBDA показал менее значимый рост по сравнению с выручкой в связи с ростом расходов на рекламу и маркетинг, стоимость фондирования в Финтехе и рост затрат на развитие продуктов экосистемы. Рентабельность по OIBDA снизилась до 36,6% по сравнению с 41,1% годом ранее. Чистая прибыль компании составила 39,5 млрд руб., продемонстрировав рост на 210,9% г/г за счет продажи бизнеса в Армении. Долговая нагрузка (чистый долг/OIBDA LTM) выросла до 1,9х по сравнению с 1,7х годом ранее, но не изменилась по сравнению с началом года. В абсолютных значениях долг компании составил 573,5 млрд руб. по сравнению с 463,1 млрд руб. годом ранее и 554,6 млрд руб. на 31.12.2023. Средневзвешенная ставка по долгу составляет 11,8%.

X5 Group представила сильные операционные результаты за 2 кв. 2024 г. – чистая выручка выросла на 25,1% г/г

По итогам 2 кв. 2024 г. X5 Group нарастила выручку на 25,1% г/г, до 963,9 млрд руб. за счет опережающего роста LFL-продаж. LFL-продажи выросли на 14,9%, тогда как средний чек вырос на 11,7%, трафик – на 2,9%. Рост выручки сети Пятерочка составил 22,7% г/г, до 756,8 млрд руб., Перекресток – 18,6% г/г, до 119,1 млрд руб., Чижика – 111,36% г/г, до 56,8 млрд руб. Компания продолжает активно развивать сеть дискаунтеров Чижик, нарастив количество магазинов Чижик до 1,8 тыс. по сравнению с 1,5 тыс. на конец года. Общее число магазинов выросло до 25,5 тыс. с 24,5 тыс. на конец 2023 г.

У компании в обращении 8 выпусков облигаций, более ликвидные флоатеры - ИКС5ФинЗР5 (цена 100,1%, изм. +0,0%, ключ. +1,1%), ИКС5ФинЗР4 (цена 99,75%, изм. +0,0%, ключ. +1,1%), ИКС5ФинЗР2 (цена 100,79%, изм. +0,03%, ключ. +1,1%).

Группа Позитив собрала заявки на дебютный флоатер – финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. + 170 б.п.»

16 июня Группа Позитив собрала заявки на новый выпуск облигаций с плавающим купоном серии 001P-01. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. + 170 б.п.». Погашение выпуска запланировано через 3 года (04.07.2027). Купоны будут выплачиваться раз в месяц. Техническое размещение запланировано на 19 июля.

Изначальный ориентир по купону предполагал спред к ключевой ставке на уровне не выше 190 б.п., однако в процессе букбилдинга спред был снижен до 170 б.п. Среди выпусков облигаций эмитентом с аналогичным рейтингом (AA(RU)/ruAA) в последнее время был размещен выпуск Европлана (цена 99,95%) серии 001P-07 со ставкой купона «ключ. + 190 б.п.».

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 16.07.2024 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	Ср. цена
АЛРОСА	XS2010030919	RU000A108TV3	АЛРОС3027Д	USD	262 413	25.06.2027 (25.03.2027 Call)	3,10	8,06	▲ 11,0	2,8	87,34
	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА3О400	USD	262 414	Бессрочная	5,90	20,51	▲ 127,0	2,6	71,01
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФА3О350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	8,01	▼ 896,0	2,1	88,50
Альфа-Банк	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА3О400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	20,51	▲ 127,0	2,6	71,01
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФА3О500	USD	209 824	Бессрочная (30.04.2033 Call)	8,13	17,11	▼ 17,0	3,1	77,67
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФА3О850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	31,40	▲ 19,0	0,7	85,04
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	9,60	▼ 13,0	2,0	93,48
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ 3О-Т1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	15,85	▲ 4,0	5,9	70,97
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	12,78	▼ 7,0	0,4	96,56
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	9,80	▲ 66,0	0,7	96,55
Газпром	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	8,38	▼ 41,0	0,7	96,21
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	8,48	▼ 6,0	1,7	90,98
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	8,41	▼ 6,0	2,5	84,48
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	8,34	▼ 22,0	4,1	77,12
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	8,24	▼ 20,0	1,5	95,56
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	8,27	▼ 4,0	2,5	92,25
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	8,43	▲ 14,0	2,8	86,20
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	8,42	▲ 4,0	3,2	89,63
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	8,33	▼ 14,0	4,2	80,18
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	8,35	▲ 12,0	5,0	77,67
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	8,10	▲ 9,0	6,1	75,99
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	8,05	▲ 11,0	6,8	104,09
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	7,94	▼ 3,0	8,3	94,99
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	24,11	▲ 64,0	1,4	77,18
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	30,18	▼ 46,0	1,5	70,97
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3О25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	10,40	▲ 8,0	0,7	97,02
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК 3О26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	10,28	▼ 25,0	1,5	92,66
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК 3О27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	9,60	▲ 14,0	2,5	89,12
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК 3О28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	8,28	▼ 100,0	3,3	89,76
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК 3О29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	9,02	▲ 29,0	4,1	83,29
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.26 (02.05.24 Call)	4,75	6,72	▲ 50,0	2,2	95,88
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.27 (26.04.24 Call)	2,80	6,66	▼ 23,0	2,7	90,40
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.30 (06.05.24 Call)	3,88	7,27	▲ 6,0	5,1	84,23
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.31 (26.04.24 Call)	3,60	7,25	▼ 1,0	6,3	80,21
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	7,84	▲ 3,0	3,9	84,53
	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ 3О26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	9,39	▲ 58,0	2,1	89,48
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ 3О25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	11,83	▼ 27,0	0,5	96,45
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ 3О26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	10,41	▲ 41,0	1,5	90,18
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ 3О2017	USD	137 204	Бессрочная	8,97	20,72	▼ 41,0	2,8	74,57
Норильский Никель	XS2392969395	RU000A108L24	МКБ 3О2021	USD	91 996	Бессрочная (04.04.2027 Call)	7,63	24,35	— 0,0	2,4	66,99
	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ 3О2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	11,74	▲ 28,0	2,8	89,26
	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	6,14	▲ 22,0	1,1	96,15
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	7,14	▲ 4,0	2,2	91,00
	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК, 3О26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	8,06	▲ 132,0	1,8	94,50
	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	9,74	▲ 4,0	2,2	92,00
	XS2396900685	RU000A108P79	Полюс3О28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	7,97	▼ 8,0	3,9	83,38
	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖД3О26-2Р	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	18,43	▲ 14,0	1,9	82,71
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖД3О25-2Р	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	19,66	▲ 71,0	1,2	89,50
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖД3О28-1Р	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	17,53	▼ 149,0	3,1	72,94
РЖД	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖД3О28-3Р	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	18,68	▲ 48,0	3,4	70,15
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖД3О261ФР	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	9,05	▼ 34,0	1,6	87,90
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖД3О282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	8,94	▲ 49,0	3,6	76,38

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 16.07.2024 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	Среднез. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	Совком3О-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	16,06	▲ 51,0	2,3	83,98
	XS2113968148	RU000A107C59	Совком3О-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	23,18	▲ 114,0	0,8	90,16
	XS0973219495	RU000A107CM0	Совком3О-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				33,99
	XS2010043656	RU000A107E99	Совком3О-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	8,25	▼ 213,0	0,7	102,00
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ 3О2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	7,99	▼ 17,0	3,5	87,17
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	12,95	▼ 265,0	0,2	99,89
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	19,00	▲ 19,0	2,2	77,16
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК 3О2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	7,83	▲ 23,0	2,4	91,96
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосА3О25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	7,12	▲ 200,0	0,5	98,00
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосА3О28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	7,46	▲ 15,0	3,9	83,26
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	28,74	▼ 249,0	0,5	91,00
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗ3О2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	12,86	▼ 181,0	0,2	98,60

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 16.07.2024 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
АЛЬФАБ2Р20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	8,56	▲ 26,0	0,44		23.12.2024	98,16
Акрон Б1Р4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	8,13	▲ 38,0	1,50		22.05.2026	99,77
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	8,22	▲ 7,0	2,21		14.12.2026	99,50
ЕСЭГ1РС5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	9,34	▲ 2,0	2,12		17.11.2026	98,06
МЕТАЛИН1Р1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	8,73	▼ 117,0	0,16		13.09.2024	99,16
МЕТАЛИН1Р2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	8,51	▲ 13,0	2,96		10.09.2027	87,47
МЕТАЛИН1Р3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	8,97	▼ 136,0	1,38		11.12.2025	92,85
МЕТАЛИН1Р5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	8,55	▲ 71,0	1,66		14.04.2026	95,81
Полюс Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	8,77	▲ 64,0	2,90		24.08.2027	87,18
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	16,49	▲ 274,0	0,17	17.09.2024	07.09.2032	97,92
Роснфт2Р13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	5,94	▼ 13,0	0,65	17.03.2025	07.03.2033	100,14
Роснфт4Р1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	5,55	▼ 1,0	0,84	26.03.2025	15.03.2034	100,01
РУСАЛ 1Р1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	9,22	▲ 64,0	0,76		24.04.2025	96,16
РУСАЛ 1Р2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	8,38	▼ 15,0	1,40		23.12.2025	94,39
РУСАЛ 1Р5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	8,98	▲ 56,0	1,71		08.05.2026	96,57
РУСАЛ 1Р6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	7,37	▼ 107,7	2,29		05.08.2026	100,04
РУСАЛ 1Р7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	8,37	▼ 24,7	3,29		09.10.2026	101,04
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	26,24	▼ 764,0	0,04	31.07.2024	28.07.2027	99,13
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	25,32	▼ 70,0	0,04	31.07.2024	28.07.2027	99,16
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	33,75	▲ 304,0	1,26	06.11.2025	22.10.2037	72,73
СКФ 1Р1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	8,84	▲ 37,0	1,61		24.03.2026	94,29
СлавЭКО1Р3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	12,13	▲ 26,0	1,52		12.03.2026	99,08
УралСт1Р03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	8,87	▼ 15,0	1,50		19.02.2026	97,73
ЮГК 1Р1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	9,65	▼ 140,0	0,34		19.11.2024	98,19
ЮГК 1Р2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	8,47	▼ 38,0	0,69		01.04.2025	98,10

НАШ ВЫБОР

Данные 16.07.2024 на 18:00 (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	ТойотаБ1P5	RU000A104L36	Банки	11,15%	18,8%	▼ 105,0	0,59		27.02.2025	96,14	235
Низкий	РЖД 1P-07R	RU000A0ZZ9R4	Железнодорожный транспорт	16,50%	17,1%	▼ 110,0	0,85	05.06.2025	26.05.2033	99,98	28
Низкий	ЕАБР3P-006	RU000A105V90	Банки	10,35%	19,6%	▼ 18,0	1,42		13.02.2026	88,93	233
Низкий	Автодор4P1	RU000A103NU9	Строительство сооружений и специализированное строительство	7,95%	19,3%	▲ 29,0	1,94		08.09.2026	82,03	194
Низкий	ВЭБ2P-33	RU000A104Z48	Банки	10,20%	18,0%	▲ 17,0	2,47		15.07.2027	83,96	75
Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале											
Низкий	ГТЛК 1P-15	RU000A100Z91	Лизинг и аренда	7,69%	21,2%	▼ 28,0	0,70		18.08.2032	91,92	456
Низкий	БалтЛизБП8	RU000A106EM8	Лизинг и аренда	10,70%	22,5%	▲ 54,0	0,86	12.06.2025	31.05.2033	91,98	568
Низкий	Медси 1P02	RU000A105YB1	Медицинские услуги	10,35%	20,0%	▲ 75,0	1,52	12.03.2026	25.02.2038	88,37	274
Низкий	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и ПО	13,30%	20,0%	▲ 8,0	1,76		14.08.2026	90,40	265
Низкий	ПочтаP2P04	RU000A1055Y4	Почтовая и курьерская служба	9,25%	18,0%	▲ 52,0	2,64	01.09.2027	25.08.2032	81,21	77
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Средний	АЗБУКАВКП2	RU000A105WR1	FMCG ретейл	10,25%	21,3%	▲ 53,0	0,60	28.02.2025	18.02.2033	94,56	492
Средний	ЭлемЛиз1P7	RU000A1080N5	Лизинг и аренда	15,75%	20,7%	▲ 38,0	0,83		03.03.2026	97,39	392
Средний	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	22,2%	▼ 10,0	0,94		04.12.2025	92,19	529
Средний	Брус 2P02	RU000A107UU5	Строительство зданий	16,25%	22,3%	▲ 39,0	1,07	16.09.2025	28.03.2027	95,82	526
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	22,0%	▲ 3,0	1,30	12.12.2025	10.12.2027	89,39	476
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	21,8%	▲ 4,0	1,42	18.02.2026	03.02.2038	91,28	456
Средний	СэтлГрБ2P2	RU000A105X64	Строительство зданий	12,20%	21,9%	▼ 3,0	1,47		05.03.2026	88,92	466
Средний	О'КЕЙ Б1P5	RU000A106AH6	FMCG ретейл	11,75%	23,5%	▼ 6,0	1,65	25.05.2026	16.05.2033	85,19	612
Средний	ХКФБанкБ04	RU000A103760	Банки	8,00%	21,7%	▼ 2,0	1,72		01.06.2026	81,47	433
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале											
Высокий	ПР-Лиз 1P3	RU000A100Q35	Лизинг и аренда	11,00%	19,7%	▼ 38,0	0,32	14.11.2024	07.07.2026	97,74	406
Высокий	ГЛОРАКС1P1	RU000A105XF4	Строительство зданий	15,00%	22,5%	▼ 51,0	0,62		11.03.2025	96,52	612

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».

