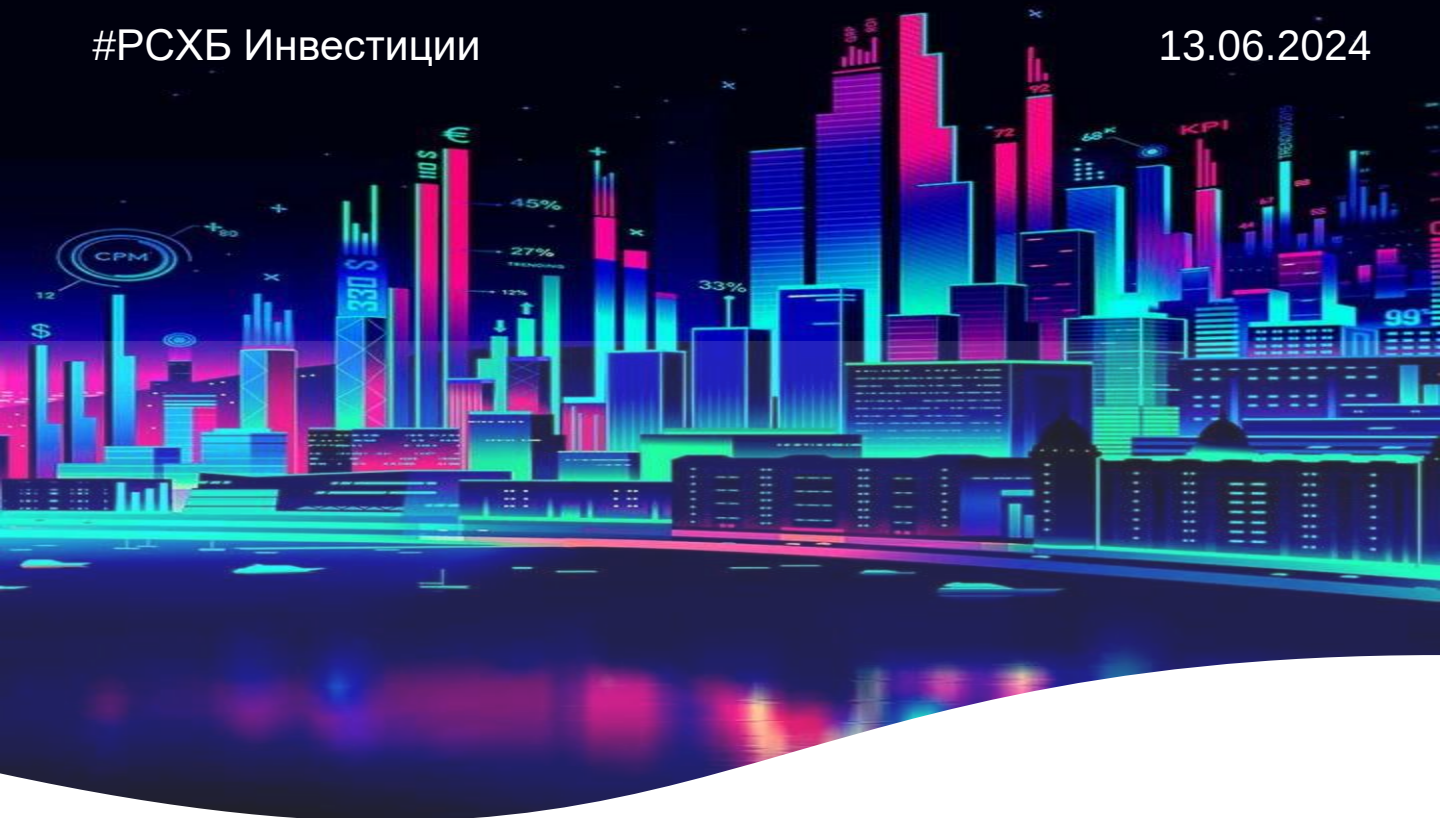




ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- На **российском долговом рынке** сохраняются минорные настроения. Глава департамента ДКП Банка России заявил, что регулятор может повысить ключевую ставку на опорном заседании в июле до 17-18%. Текущая динамика инфляции приближается к верхней границе апрельского прогноза ЦБ, который составляет 4,3-4,8% в 2024 году. Котировки гособлигаций снижаются в четверг на 0,5-0,75%. В корпоративных бондах относительно устойчивы отдельные выпуски 1-го эшелона. В наиболее ликвидных квазивалютных бумагах снижение котировок достигает в моменте 2-3%. Индекс RGBITR на 17:00 снижается на 0,27%. Базовые ставки денежного рынка выросли - RUSFAR O/N до 15,80% (+44 б.п.), а MOEXREPO O/N до 15,35% (+20 б.п.). *Доходности среднесрочных и длинных ОФЗ растут на 10-15 б.п., приближаясь к нашему краткосрочному таргету в 15,25-15,5% - ОФЗ 26244 (ytm 15,2%), ОФЗ 26243 (ytm 15,24%) и ОФЗ 26238 (ytm 14,9%).*
- **Классические корпоративные облигации** снижаются несмотря на умеренную торговую активность. Рост медианной доходности ликвидных бондов 1-2 эшелона составляет около 5-10 б.п., а медианный g-spread держится на уровне ~100-110 б.п. в AAA-бондах и ~180-185 б.п. в AA-облигациях. В 3-4 эшелоне продавцы более агрессивны – доходности облигаций растут на 15-25 б.п. *На интересных ценовых уровнях находятся выпуски Новотр 1P4 (g-spread ~330 bp), iСелкит1P3R (g-spread ~330 bp), Новотр 1P5 (g-spread ~330 bp) и РЕСОЛибП25 (g-spread ~330 bp), генерирующий привлекательный купонный денежный поток.*
- **Банк России:** доля крупных банков в аукционах ОФЗ в мае увеличилась до 68,2%
- 20 июня девелопер **Джи-групп** проведет сбор заявок на флоатер объемом 3 млрд руб. – участие в размещении может быть интересно
- **Мегафон** установил финальный ориентир спреда к ключевой ставке флоатеров на 20 млрд руб. на уровне 110 б.п.
- **Глобальные рынки облигаций.** ФРС сохранила процентные ставки на прежнем уровне в среду и перенесла начало снижения ставок, вероятно, на конец декабря. Медианный прогноз участников заседания FOMC предполагает, что ставка будет снижена на 25 б.п. в 2024 году и на 100 б.п. в 2025 году. Доходности казначейских бондов США в моменте снижаются – 2Y UST до 4,72% (-4 б.п.), а 10Y UST до 4,28% (-1 б.п.).

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

На **российском долговом рынке** сохраняются минорные настроения. Глава департамента ДКП ЦБ РФ заявил, что регулятор может повысить ключевую ставку на опорном заседании в июле до 17-18%. Регулятор продолжит оценивать поступающую ценовую статистику. Текущая динамика инфляции сейчас идет ближе к верхней границе апрельского прогноза ЦБ, который составляет 4,3-4,8% в 2024 году. Котировки гособлигаций снижаются на 0,5-0,75%. В корпоративных бондах относительно устойчивы только отдельные выпуски 1-го эшелона. В наиболее ликвидных квазивалютных бумагах снижение котировок достигает в моменте 2-3%. Индекс RGBITR на 17:00 снижается на 0,27%. Базовые ставки денежного рынка выросли - RUSFAR O/N до 15,80% (+44 б.п.), а MOEXREPO O/N до 15,35% (+20 б.п.).

Доходности среднесрочных и длинных ОФЗ растут на 10-15 б.п., приближаясь к нашему краткосрочному таргету в 15,25-15,5%. Наиболее активно торгуемые выпуски дня - ОФЗ 26244 (ytm 15,2%; dur 5,6y; price -0,35%), ОФЗ 26243 (ytm 15,24%; dur 6,8y; price -0,65%) и ОФЗ 26238 (ytm 14,9%; dur 7,7y; price -0,80%). Котировки более коротких выпусков также снижаются на 0,1-0,2% - ОФЗ 26219 (ytm 15,70%; dur 2y; price -0,12%), ОФЗ 26226 (ytm 15,72%; dur 2,1y; price -0,19%).

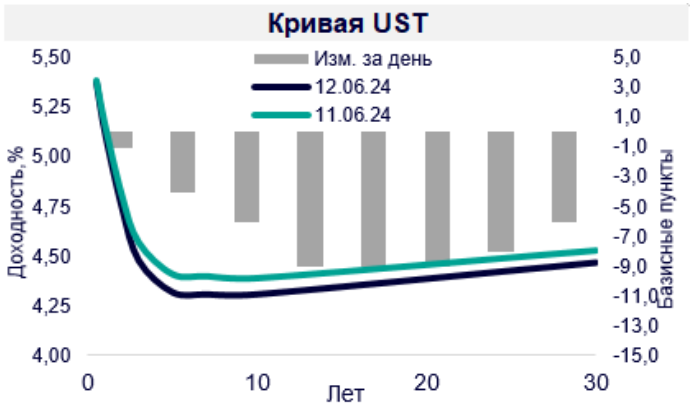
В ОФЗ-флоатерах и линкерах сохраняется затишье. Вмененная инфляция на ближайшие 4 года снизилась до 7,98%. В корпоративных флоатерах объем сделок вновь превысил 1 млрд руб. Крупные сделки проходят в наиболее популярных среди участников торгов - НорНикБ1Р7 (KC+1,3%; price -0,10%), БалтЛизП10 (KC+2,3%; price -0,02%) и ВЭБ-31 (Ruonia +1,55%; price +0,10%). На фоне растущего предложения корпоративных флоатеров на первичном рынке на вторичных торгах интерес представляют выпуски, торгующиеся ниже номинала. Среди таких выпусков мы выделяем ВЭБР-39 (Ruonia +1,45%), ВЭБ-40 (Ruonia +1,4%), РЕСОЛиз2П5 (Ruonia +2,25%) и МТС 2Р-05 (KC+1,3%). По-прежнему интересны выпуски АФБАНК1Р11 (KC+2,5%), ГТЛК 1Р-03 (KC+2,2%), ГТЛК 2Р-03 (KC+2,3%) и ГТЛК 1Р-20 (KC+2,15%).

Классические корпоративные облигации снижаются на фоне сдержанной торговой активности. Рост медианной доходности ликвидных бондов 1-2 эшелона составляет около 5-10 б.п., а медианный g-spread держится на уровне ~100-110 б.п. в AAA-бондах и ~180-185 б.п. в AA-облигациях. В 3-4 эшелоне продавцы более агрессивны – доходности облигаций растут на 15-25 б.п. На интересных ценовых уровнях находятся выпуски Новотр 1Р4 (ytm 19,3%; dur 1,8y; g-spread ~330 bp), iСелк1м1Р3R (ytm 18,5%; dur 1,9y; g-spread ~330 bp), Новотр 1Р5 (ytm 18,8%; dur 2,2y; g-spread ~330 bp) и РЕСОЛибП25 (ytm 17,95%; dur 2,3y; g-spread ~330 bp), генерирующие привлекательный купонный денежный поток.

В квазивалютных бондах доминируют продавцы. Доходности «долларовых» замещающих бондов Газпром растут на 30-40 б.п. в длинных и на 90-120 б.п. в выпусках с дюрацией до 3-х лет. Доходности ГТЛК 3О27Д (ytm +41 б.п.), ГТЛК 3О28Д (ytm +27 б.п.), ГТЛК 3О29Д (ytm +40 б.п.) торгуются в диапазоне 8-8,3% годовых. Интересную доходности транслируют бонды РЖД – рублевый выпуск РЖД3О26-2Р (ytm 18,1%; dur 2,0y) и РЖД3О261ФР (ytm 8,2%; dur 1,7y), номинированный в швейцарский франках.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	5,50
Инфляция в США, % годовых	3,40	3,50	3,20
ЦБ РФ	16,00	16,00	16,00
Инфляция в РФ, % годовых	8,17	8,07	7,48
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	88,68	▼ 0,5%	▼ 1,9%
Рубль/Евро	95,69	▼ 0,5%	▼ 2,9%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,1%	▼ 2,2%
Индекс доллара	104,80	▲ 0,15%	▲ 3,4%
RUSFAR O/N	15,80	▲ 44	▲ 49
MOEX REPO	15,35	▲ 20	▲ 16
Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	2 314,69	▼ 0,44%	▲ 12,2%
Нефть Brent	82,82	▲ 0,27%	▲ 7,5%
Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
MMVB	3 170,79	▼ 0,01%	▲ 2,3%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	572,72	▼ 0,38%	▼ 7,1%
Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ОФЗ 1Y	15,83	▼ 6,0	▲ 304,2
ОФЗ 2Y	15,96	▲ 17,0	▲ 330,1
ОФЗ 5Y	15,37	▲ 35,0	▲ 353,0
ОФЗ 10Y	14,97	▲ 36,0	▲ 327,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,72	▼ 3,2	▲ 48,8
UST 10Y	4,28	▼ 1,4	▼ 8,3
Германия 10Y	2,52	▼ 1,5	▲ 49,2
Франция 10Y	3,19	▲ 2,9	▲ 63,0
Испания 10Y	3,38	▲ 1,5	▲ 39,0
Италия 10Y	3,96	▲ 3,7	▲ 24,9



Глобальные рынки облигаций. ФРС сохранила процентные ставки на прежнем уровне в среду и перенесла начало снижения ставок, вероятно, на конец декабря. Глава ФРС США отметил, что экономический рост и безработица находятся на уровнях, превышающих те, которые регулятор считает устойчивыми в долгосрочной перспективе, поэтому участники заседания по ставке согласились оставить ставки на прежнем уровне. Пауэлл подчеркнул, что инфляция пока снижалась без серьезного удара по экономике, и, по его мнению, нет причин думать, что так не может продолжаться и дальше. Опубликованный по итогам июньского заседания точечный график прогнозов (dot plot) показал, что 15 из 19 членов FOMC ожидают снижения ставки в 2024 году. Причем 8 из них полагают, что ставка завершит этот год на уровне 4,75-5% годовых, 7 - на уровне 5-5,25%. Медианный прогноз предполагает, что ставка будет снижена на 25 б.п. в 2024 году и на 100 б.п. в 2025 году. Доходности казначейских бондов США в моменте снижаются – 2Y UST до 4,72% (-4 б.п.), а 10Y UST до 4,28% (-1 б.п.).

НОВОСТИ

Доля крупных банков в аукционах ОФЗ в мае увеличилась до 68,2%

Объем ОФЗ, проданных на аукционе Минфином, в мае снизился до 103,9 млрд руб. по номиналу с 319,8 млрд руб. в апреле и составил 10,4% от плана на 2К24. В мае Минфин провел 2 аукциона и разместил только ОФЗ-ПД. Размещались преимущественно ОФЗ со сроком до погашения 5 лет (на 71,8 млрд руб.), облигации на более длинный срок были размещены на 32,1 млрд рублей.

По данным Банка России, системно значимые кредитные организации в мае по-прежнему были основными покупателями на первичном рынке ОФЗ, их доля выросла с 56,4% в апреле до 68,2% всех размещений, доля прочих банков снизилась с 15% до 5,2%. В основном системно значимые кредитные организации приобретали ОФЗ-ПД - купили на первичном рынке на 60,2 млрд руб., продали на вторичном рынке на 32,8 млрд руб.

20 июня девелопер «Джи-групп» проведет сбор заявок на бонды объемом 3 млрд руб. с привязкой к ключевой ставке – участие в размещении может быть интересно

В четверг, 20 июня, АО «Джи-групп» планирует провести сбор заявок инвесторов на приобретение облигаций серии 002P-04 со сроком обращения 2,5 года объемом 3 млрд руб. Купоны по выпуску будут переменными и ежемесячными. Предварительный ориентир по купону - ключевая ставка ЦБ + спред не более 325 б.п. Техразмещение запланировано на 25 июня. Принять участие смогут только квалифицированные инвесторы.

В середине мая «Эксперт РА» повысило рейтинг «Джи-групп» до уровня ruA- со стабильным прогнозом. В настоящее время в обращении находятся 3 выпуска биржевых облигаций на 3,2 млрд руб. - Джи-гр 2P1 (ytm 18,2%; dur 0,02y; g-spread ~500 bp), Джи-гр 2P2 (ytm 19,9%; dur 0,04y; g-spread ~480 bp), Джи-гр 2P3 (ytm 20,1%; dur 1,4y; g-spread ~420 bp). Объявленный предварительный ориентир по купону в моменте в целом привлекателен и сопоставим по доходности с уже обращающимися облигациями эмитента с фиксированным купонным доходом. Высокий спрос может сократить величину спреда к ключевой ставке ЦБ на 15-25 б.п., до ~300 б.п.

«Мегафон» установил финальный ориентир спреда к ключевой ставке флоатеров на 20 млрд руб. на уровне 110 б.п

Во вторник ПАО «Мегафон» завершил сбор заявок на бонды серии БО-002P-04 со сроком обращения 2,5 года и БО-002P-05 со сроком обращения 2,8 года. Спред к ключевой ставке по данным выпускам в ходе сбора заявок был снижен с 120 б.п. до 110 б.п. Объем эмиссии по БО-002P-04 и БО-002P-05 был зафиксирован на уровне 10 млрд руб. Купоны по выпускам квартальные. Техразмещение запланировано на 18 июня.

ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ С РСХБ-ИНВЕСТИЦИИ

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 «Газпром нефть», 003P-12R	не менее 1000 млн юаней	13.06.2024/ 17.06.2024	Не выше 8,00% годовых (доходность не выше 8,24% годовых)	91	2,5	AAA(RU)/ ruAAA
ПАО «Селигдар», GOLD03	Будет определен позднее	Предварительно 18.06.24г.	5,5% Номинальная стоимость каждой облигации, рассматриваемая в качестве условной денежной единицы, составляет 1 грамм золота	91	5,24 (1911 дней)	- / ruA+

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 13.06.2024 на 16:30 (мск)

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
Альфа-Банк	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА3О400	USD	262 414	Бессрочная	5,90	16,84	— 0	2,67	76,03
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФА3О350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	12,44	▲ 51	2,22	87,50
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	7,20	▲ 9	2,12	97,77
Газпром	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	6,93	▲ 77	2,9	85,40
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	11,32	▲ 357	0,4	96,26
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	9,26	▲ 211	0,8	96,49
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	8,71	▲ 137	0,8	95,52
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	7,83	▲ 44	1,7	91,50
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	7,85	▲ 29	2,6	85,16
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	7,66	▲ 39	4,2	78,84
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	8,19	▲ 111	1,6	95,40
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	7,76	▲ 77	2,6	93,19
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	7,97	▲ 93	2,9	86,91
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	7,89	▲ 71	3,3	90,92
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	7,64	▲ 35	4,3	82,10
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	7,61	▲ 32	5,1	80,25
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	7,53	▲ 30	6,1	78,34
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	7,37	▲ 38	6,9	108,86
ГТЛК	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	1 069 041	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	7,26	▲ 32	8,5	100,42
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	19,95	▲ 183	1,5	80,38
	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3О25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	8,72	▲ 191	0,8	97,93
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК 3О26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	8,54	▲ 81	1,6	94,71
Лукойл	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК 3О27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	8,31	▲ 47	2,6	91,58
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК 3О28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	7,95	▲ 27	3,4	90,49
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК 3О29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	7,93	▲ 38	4,2	86,65
	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.26 (02.05.24 Call)	4,75	5,81	▲ 62	2,27	97,65
Металлоинвест	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.27 (26.04.24 Call)	2,80	5,88	▲ 44	2,76	91,58
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.30 (06.05.24 Call)	3,88	5,87	▲ 23	5,27	90,18
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.31 (26.04.24 Call)	3,60	5,97	▲ 38	6,42	86,49
	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	7,01	▲ 37	4,04	86,95
МКБ	XS1964558339	RU000A107VW9	МКБ 3О24-2	USD	77 942	25.06.2024	7,12			0,03	100,25
	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ 3О26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	7,89	▲ 74	2,17	91,83
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ 3О25-2	USD	160 126	29.01.2025	4,70	8,01	▲ 15	0,62	98,25
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ 3О26-1	EUR	210 200	21.01.2026	3,10	7,88	▲ 23	1,58	93,37
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	6,04	— 0	1,6	95,96
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	6,46	▲ 0	2,6	91,90
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК3О26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	5,80	▼ 12	2,6	98,00
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	8,31	▲ 60	2,30	94,53
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖД3О26-2Р	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	17,96	▲ 11	2,04	83,16
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖД3О261ФР	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	7,83	▲ 9	1,70	89,00
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	Совком3О-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	13,05	▲ 51	2,42	88,78
	XS2113968148	RU000A107C59	Совком3О-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	12,49	▼ 130	0,87	96,50
	XS0973219495	RU000A107CM0	Совком3О-3	USD	6 475	Бессрочная 07.04.2030 (07.04.2025 Call)	2,00			2,2	32,00
	XS2010043656	RU000A107E99	Совком3О-4	USD	25 222		8,00	7,18	▲ 82	0,79	100,72
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ 3О2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	6,98	▲ 36	3,60	89,89

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 13.06.2024 на 16:30 (мск)

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
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	11,87	▲ 160	0,6	100,13
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	15,31	▲ 122	2,7	82,33
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК 3O2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	7,33	▲ 75	2,50	92,82
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосА3O25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	7,05	▲ 142	0,60	97,71
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосА3O28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	6,36	▲ 37	4,01	86,47
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	19,06	▲ 85	6,3	89,70
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗ3O2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	5,20	▼ 115	0,27	99,75

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 13.06.2024 на 16:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон, % год.	Средневз. дох-ть к погашению (оферте), % годовых	Изм.	Дюра-ция, лет	Оферта**	Погашение	Средневз. Цена
АЛЬФАБ2P20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	5,43	▼ 28	0,52		23.12.2024	99,30
Акрон Б1P4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	8,29	▲ 49	1,59		22.05.2026	99,53
ЕСЭГ1PC5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	8,37	▲ 6	2,22		17.11.2026	99,95
МЕТАЛИН1P1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	7,30	▼ 23	0,25		13.09.2024	99,02
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	6,71	▲ 37	3,06		10.09.2027	91,73
МЕТАЛИН1P3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	5,29	▲ 12	1,47		11.12.2025	97,20
МЕТАЛИН1P5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	7,98	▲ 72	1,75		14.04.2026	96,50
Полюс Б1P2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	6,84	▲ 11	2,99		24.08.2027	91,71
Роснфт2P12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	5,92	▲ 48	0,83	17.03.2025	07.03.2033	100,11
Роснфт2P13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	6,96	▼ 6	0,26	17.09.2024	07.09.2032	99,03
Роснфт4P1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	5,55	▼ 1	0,84	26.03.2025	15.03.2034	100,01
РУСАЛ 1P1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	7,36	▲ 72	0,85		24.04.2025	97,14
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	5,38	▲ 102	1,47		23.12.2025	96,18
РУСАЛ 1P5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	7,82	▼ 10	1,80		08.05.2026	97,04
РУСАЛ 1P6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	8,39	▲ 21	1,99		05.08.2026	98,17
РУСАЛ 1P7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	8,57	▲ 41	2,11		09.10.2026	99,14
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	15,39	▲ 577	0,13	31.07.2024	28.07.2027	98,64
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	13,76	▲ 385	0,13	31.07.2024	28.07.2027	98,82
Сегежа3P1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	19,52	▲ 30	1,35	06.11.2025	22.10.2037	82,96
СКФ 1P1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	7,20	▲ 49	1,70		24.03.2026	96,51
СлавЭКО1P3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	12,13	▲ 26	1,61		12.03.2026	99,04
УралСт1P03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	8,01	▲ 30	1,60		19.02.2026	98,86
ФосА1П1CHY	RU000A1063Z5	Удобрения	4,65%	13,27	▲ 141	0,07	11.07.2024	09.04.2026	99,42
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	6,83	▲ 17	0,43		19.11.2024	98,83
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	6,58	▼ 26	0,78		01.04.2025	99,24

НАШ ВЫБОР

Данные 13.06.2024 на 16:30 (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%	17,04%	▼ 91	0,68		27.02.2025	96,59	145
Низкий	РЖД 1P-07R	RU000A0ZZ9R4	Железнодорожный транспорт	9,75%	17,36%	▼ 26	0,94	05.06.2025	26.05.2033	99,84	160
Низкий	ЕАБР3P-006	RU000A105V90	Банки	10,35%	18,25%	▼ 22	1,52		13.02.2026	90,00	228
Низкий	Автодор4P1	RU000A103NU9	Строительство	6,60%	17,39%	▲ 7	2,03		08.09.2026	84,18	144
Низкий	ВЭБ2P-33	RU000A104Z48	Институты развития	10,65%	16,93%	▲ 5	2,57		15.07.2027	85,70	106
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%	19,79%	▲ 70	0,79		21.10.2025	91,84	408
Низкий	БалтЛизБП8	RU000A106EM8	Лизинг и аренда	10,70%	20,77%	▼ 71	0,94	12.06.2025	31.05.2033	92,51	497
Низкий	Медси 1P02	RU000A105YB1	Медицинские услуги	10,35%	18,79%	▲ 65	1,61	12.03.2026	25.02.2038	89,32	282
Низкий	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и ПО	13,30%	18,57%	▲ 33	1,86		14.08.2026	92,16	261
Низкий	ПочтаP2P04	RU000A1055Y4	Почтовая и курьерская служба	9,25%	18,00%	▲ 1	2,73	01.09.2027	25.08.2032	80,81	216
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Средний	АЗБУКАВКП2	RU000A105WR1	FMCG ретейл	10,25%	21,84%	▲ 43	0,69	28.02.2025	18.02.2033	93,53	622
Средний	ЭлемЛиз1P7	RU000A1080N5	Лизинг и аренда	15,75%	17,84%	▼ 84	0,88		03.03.2026	99,32	211
Средний	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	20,88%	▲ 74	1,03		04.12.2025	92,60	504
Средний	Брус 2P02	RU000A107UU5	Строительство	16,25%	20,07%	▲ 44	1,14	16.09.2025	28.03.2027	97,56	420
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	19,34%	▼ 1	1,39	12.12.2025	10.12.2027	91,54	340
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство	13,70%	20,51%	▲ 48	1,51	18.02.2026	03.02.2038	92,38	454
Средний	СэтлГрБ2P2	RU000A105X64	Строительство	12,20%	19,75%	▲ 80	1,57		05.03.2026	90,97	378
Средний	О'КЕЙ Б1P5	RU000A106AH6	FMCG ретейл	11,75%	20,62%	▲ 9	1,74	25.05.2026	16.05.2033	88,14	464
Средний	ХКФБанкБ04	RU000A103760	Банки	8,00%	20,38%	▲ 17	1,82		01.06.2026	82,33	440
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале											
Высокий	ПР-Лиз 1P3	RU000A100Q35	Лизинг и аренда	11,00%	21,29%	▼ 122	0,41	14.11.2024	07.07.2026	96,62	600
Высокий	ГЛОРАКС1P1	RU000A105XF4	Строительство зданий	15,00%	20,57%	▼ 43	0,71		11.03.2025	97,20	495

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».

