

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

04 июля 2022 г.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	1,75	1,00	0,25
Инфляция в США, % годовых	8,60	8,30	7,00
ЦБ РФ	9,50	11,00	8,50
Инфляция в РФ, % годовых	16,22	16,69	8,39
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	54,97	▲ 0,87%	▼ 26,4%
Рубль/Евро	57,15	▲ 1,08%	▼ 32,4%
Евро/Доллар	1,04	▼ 0,14%	▲ 5,3%
Юаны/ Доллар	6,69	▲ 0,20%	▼ 8,1%
Индекс доллара	104,89	▼ 0,24%	▲ 9,3%
RUSFAR O/N	8,87	▼ 12,00%	▲ 60,0%
MOEX REPO	8,72	▼ 14,00%	▲ 79,0%
Товарные рынки			
Золото	1 809,20	▲ 0,43%	▼ 1,0%
Нефть Brent	19,77	▲ 0,54%	▼ 74,6%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	2 201,68	▼ 0,22%	▼ 41,87%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	604,64	▼ 0,31%	▲ 2,52%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	469,00	▲ 0,07%	▲ 2,25%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	8,46	- 13,5	+ 59
ОФЗ 2Y	8,60	- 3,2	+ 22
ОФЗ 5Y	8,85	+ 5,5	+ 39
ОФЗ 10Y	8,92	+ 7,6	+ 50
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 1Y	2,75	+ 0,0	+ 237
UST 2Y	2,84	+ 0,0	+ 210
UST 5Y	2,88	+ 0,0	+ 162
UST 10Y	2,89	+ 0,0	+ 138
Германия 10Y	1,33	+ 10,3	+ 151
Франция 10Y	1,92	+ 12,0	+ 173
Испания 10Y	2,41	+ 12,9	+ 182
Италия 10Y	3,34	+ 13,2	+ 215

Данные на 16:50



РоссельхозБанк

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Доходности US Treasuries закрыли пятницу очередным снижением - инвесторы продолжают опасаться наступления рецессии в экономике США;
- Доходности 10-летних облигаций еврозоны демонстрируют значительный рост, продолжая отыгрывать рекордные цифры по инфляции;
- Российский рынок сегодня снижается – индекс RGBITR на 16:00 теряет 0,3%, при этом объем торгов значительно сократился по сравнению с пятницей. Дальнейшее укрепление рубля продолжает продавливать рынок облигаций;
- На рынке корпоративных облигаций покупки инвесторов все-таки преобладают – индекс RUCBITR подрастает 0,09%;
- АКРА подтвердило рейтинг банка ВБРР на уровне AA(RU), прогноз «Стабильный»;
- В начале июля Евразийский Банк Развития планирует предложить инвесторам новый выпуск облигаций.

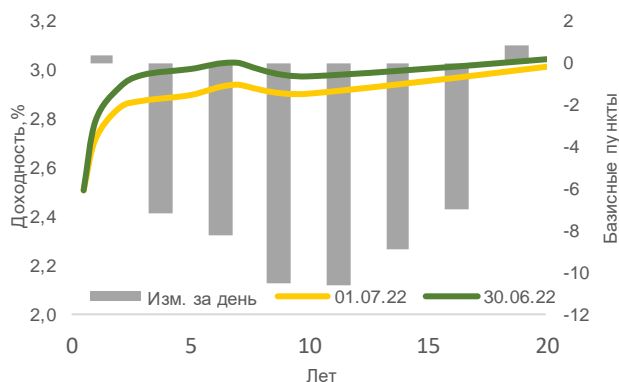
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Доходности US Treasuries закрыли пятницу очередным снижением, исключением выступили 6-месячные и 30-летние бумаги. Наиболее заметно снизились доходности 3- и 5-летних бумаг на 10,5 б.п. и 10,6 б.п. соответственно. Инвесторы продолжают опасаться наступления рецессии в экономике США. Еще один инвестбанк пересмотрел свои прогноз по росту ВВП в США: JPMorgan ожидает рост ВВП на уровне 1% в годовом выражении по сравнению с 2,5% ранее и считает, что экономика США находится «в опасной близости к рецессии». Сегодня на американском рынке торги не проводятся в связи с празднованием Дня Независимости.

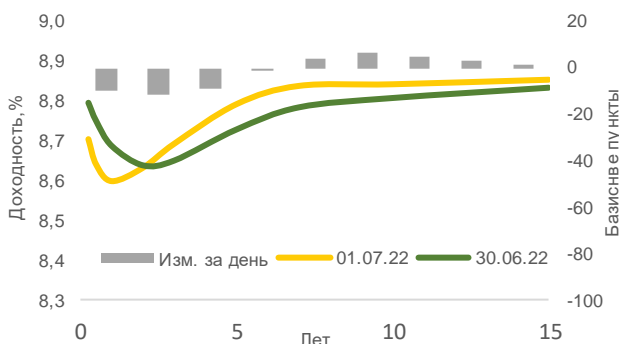
Доходности 10-летних облигаций еврозоны демонстрируют значительный рост, продолжая отыгрывать рекордные цифры по инфляции. Доходности 10-летних немецких bunds подрастают на 10,3 б.п. до 1,33%, Франции – на 12,0 б.п. до 1,92%, Италии – на 13,2 б.п. до 3,34%, Испании – на 12,9 б.п. до 2,41%. По итогам июня инфляция в зоне евро составила 8,6% г/г, при консенсус-прогнозе в 8,4% г/г. Значительно разгонять инфляцию продолжают цены на энергоносители, которые по итогам июня выросли на 41,9% г/г (+3,3% м/м), в то время как инфляция продуктов питания, алкоголя и табака составила 8,9% г/г (1,1% м/м). В страновом разрезе наиболее высокое инфляционное давление наблюдается в Эстонии (22% г/г), Литве (+20,5% г/г) и Латвии (+19% г/г). Накануне выхода июньских цифр по инфляции в еврозоне, глава ЕЦБ К. Лагард, выступая на ежегодном форуме в Португалии, заявила, что ЕЦБ продолжит нормализацию политики и сделает все возможное, чтобы вернуть инфляцию в еврозоне к целевому показателю ЦБ в 2%. При этом она отметила, что ЕЦБ готов к более резкому ужесточению политики для сдерживания инфляции, если это потребуется. Судя по вышедшим цифрам, более решительные действия ЕЦБ необходимы.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

Кривая UST



Кривая ОФЗ



РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОФЗ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Российский рынок госбондов сегодня снижается – индекс RGBITR на 16:00 теряет 0,3%, при этом объем торгов значительно сократился по сравнению с пятницей. Дальнейшее укрепление рубля продолжает продавливать рынок облигаций, возвращая доходности длинных бондов обратно к 9%-ти уровню. Доходности кривой ОФЗ в части 2-15 лет подрастают на 5-9 б.п., при этом в короткой части наблюдается существенное снижение, что позволяет кривой ОФЗ приблизиться к нормальному виду. Инвесторы на ощутимых объемах продают длинные выпуски ОФЗ: котировки ОФЗ 26221 (дох. 8,97%, дюр. 7,2 года), ОФЗ 26233 (дох. 8,91%, дюр. 8,4 года), ОФЗ 26230 (дох. 8,97%, дюр. 9,1 года) снижаются на 0,84%, 0,74% и 0,69% соответственно. Точечные покупки наблюдаются в ОФЗ 26215 (дох. 8,56%, дюр. 1,1 года, цена +0,1%), ОФЗ 26220 (дох. 8,38%, дюр. 0,4 года, цена +0,11%), ОФЗ 26211 (дох. 8,27%, дюр. 0,5 года, цена +0,2%).

На рынке корпоративных облигаций покупки инвесторов все-таки немного перевешивают – индекс RUCBITR подрастает 0,09%. Инвесторы из ОФЗ переключаются в облигации качественных эмитентов - РЖД Б01Р2R (дох. 9,51%, дюр. 3,3%, цена +0,35%), МосОбл2019 (дох. 9,72%, дюр. 1,2 года, цена +0,3%). Заметное снижение котировок наблюдается в облигациях ИКС5Фин2Р1 (дох. 9,91%, дюр. 2,0 года, цена -1,1%), КАМАЗ БОП8 (дох. 12,3%, дюр. 0,9 года, цена -0,9%), МосОБ34013 (дох. 9,7%, дюр. 1,5 года, цена -0,7%).

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

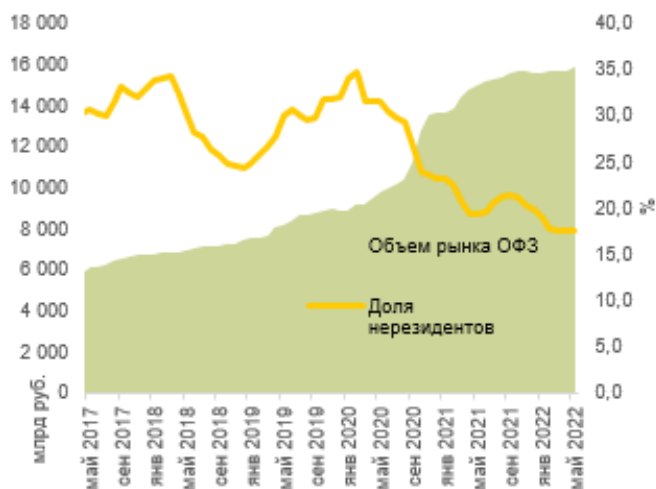
АКРА подтвердило рейтинг банка ВБРР на уровне AA(RU), прогноз «Стабильный»

Согласно пресс-релизу агентства АКРА, кредитный рейтинг Банка «ВБРР» обусловлен устойчивым бизнес-профилем при сильной позиции по достаточности капитала. АКРА подчеркивает, что определенное давление на оценку собственной кредитоспособности ВБРР продолжают оказывать риски, связанные с ростом масштабов деятельности Банка, и высокая концентрация как активов, так и фондирования ВБРР на связанных сторонах — компаниях материнской группы. У банка в обращении три выпуска облигаций ВБРР 1Р-03 (дох. 9,32%, дюр. 0,4 года), ВБРР 1Р-04 (дох. 12,54%, дюр. 0,6 года) и ВБРР 1Р-05 (дох. 10,3%, дюр. 0,2 года), однако выпуски неликвидны.

В начале июля Евразийский Банк Развития планирует предложить инвесторам новый выпуск облигаций

ЕАБР в начале июля планирует открыть книгу по новому выпуску облигаций серии 001Р-09, объем размещения не менее 5 млрд руб., срок обращения 3 года. Ориентир по доходности: не выше значения G-surge на сроке 3 года + 160 б.п., что на текущий момент соответствует доходности не выше 10,38%. Кредитный рейтинг ЕАБР от АКРА присвоен на уровне AAA(RU), прогноз стабильный. Самый длинный обращающийся выпуск ЕАБР 1Р-07 (дох. 10,0%, дюр. 1,8 года) предполагает премию к G-surge на уровне 135 б.п. По сравнению с уже торгующимся выпуском эмитента новый выпуск предполагает небольшую премию. Для инвесторов с консервативным подходом к инвестированию планируемый выпуск ЕАБР, серии 001Р-09 может быть интересен для включения в портфель.

Объем рынка ОФЗ vs доля нерезидентов в ОФЗ



ДОЛГОВОЙ РЫНОК с РСХБ ИНВЕСТИЦИИ



РоссельхозБанк

Наш выбор

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Доход к погашению (оферте)	Изменение, б.п.	Дюра-ция, лет	Оферта	Погашение	Цена закрытия
Низкий уровень риска - дюрация от 1 года до 2 лет										
Низкий	МТС 1P-07	RU000A100238	Связь и телекоммуникация	8,7%	9,3%	▼ 20,0	1,45		23.01.2024	99,34
Низкий	ГПБ001P13P	RU000A100VR4	Банки	7,4%	9,3%	▲ 7,0	1,19		30.09.2023	98,08
Низкий	ТрнфБО1P3	RU000A0JWPW1	Трубопроводный транспорт	9,5%	8,7%	— 0,0	1,02		03.08.2023	100,89
Низкий	РЖД БО1P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,7%	9,7%	▲ 13,0	0,88	30.05.2023	18.05.2032	99,46
Низкий	ВЭБ 1P-17	RU000A100GY1	Банки	8,2%	9,6%	▲ 23,0	0,95		22.06.2023	99,1
Низкий	Газпнф1P6R	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,2%	9,4%	▲ 67,0	1,57		07.03.2024	97,89
Низкий	СберБ БО6R	RU000A0ZZ117	Банки	7,2%	9,4%	▼ 7,0	0,86		19.05.2023	98,29
Низкий	АльфаБО-21	RU000A0ZYBM4	Банки	5,9%	10,1%	▼ 34,0	1,22	07.10.2023	13.10.2032	95,03
Низкий уровень риска - дюрация от 2 до 3,5 лет										
Низкий	РЖД 1P-17R	RU000A1010M4	Железнодорожный транспорт	6,8%	9,5%	▲ 34,0	3,00		03.11.2025	93,83
Низкий	ГазпромБ22	RU000A0ZZES2	Нефтегазовая отрасль	8,1%	9,5%	▲ 7,0	2,66	22.07.2025	23.06.2048	97,18
Низкий	Полюс Б1P1	RU000A100XC2	Добыча драгоценных металлов	7,4%	9,4%	▲ 2,0	2,09	07.10.2024	01.10.2029	96,4
Низкий	МТС 1P-10	RU000A100HU7	Связь и телекоммуникация	8,0%	9,8%	▲ 14,0	2,67		25.06.2025	96,68
Низкий	ТрнфБО1P8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,9%	9,6%	▼ 1,0	2,89		09.10.2025	95,8
Низкий	Росагрл1P2	RU000A102TA0	Лизинг и аренда	7,9%	10,9%	▼ 22,0	3,13		25.02.2026	91,39
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	Лента Б1P4	RU000A101R33	FMCG ритейл	6,3%	9,5%	▲ 12,0	0,89		31.05.2023	97,54
Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,9%	12,1%	▼ 17,0	1,30	22.11.2023	05.11.2036	97,69
Средний	РУСАБрБ2P1	RU000A101S81	Цветная металлургия	6,5%	11,2%	▼ 3,0	0,90	06.06.2023	28.05.2030	96,29
Средний	Сегежа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,9%	11,2%	▼ 6,0	1,43	24.01.2024	07.01.2037	100,11
Средний	ЛСР БО 1P7	RU000A103PX8	Строительство	8,7%	11,1%	▲ 1,0	2,92		11.09.2026	94,5
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,1%	13,5%	▼ 90,0	1,62		13.08.2024	90,01
Средний	ДетМир БО6	RU000A101MT7	Специализированная розничная торговля	7,0%	10,7%	▲ 17,0	0,82	04.05.2023	29.04.2027	97,41
Средний	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,2%	12,9%	▼ 10,0	1,94		07.04.2025	93,61
Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство	8,2%	11,1%	▼ 20,0	0,96		30.06.2023	97,53
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	ТелХолПБО4	RU000A1029P7	Связь и телекоммуникация	7,9%	13,8%	▲ 5,0	0,29		21.10.2022	98,5
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,8%	14,4%	▲ 10,0	2,57		04.12.2025	95,5
Высокий	ЭТС 1P02	RU000A101TR6	Электроэнергетика	12,0%	13,1%	▼ 51,0	0,68		19.06.2023	99,33
Высокий	Джи-гр 1P1	RU000A101TS4	Строительство	12,5%	14,4%	▲ 15,0	0,56		19.06.2023	99,4

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 04.07.2022 на 17.15 (мск)

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ



РоссельхозБанк

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.

Контактный телефон брокерского обслуживания

8 800 100 40 40

(звонок по России бесплатный)



©RSHB_INVEST

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 допустимого 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 возникнуть 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».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.