



ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Российский рынок классических ОФЗ продолжает торговаться на пониженных объемах.** Ценовой индекс RGBI по состоянию на 16:30 прибавляет 0,06% при объеме торгов в 3,2 млрд руб. Изменение котировок ограничено диапазоном +/-0,5% с преобладанием снижения цен в длинных выпусках ОФЗ-ПД.
- **Завтра Минфин РФ планирует провести два аукциона по размещению ОФЗ.** На первом аукционе будет предложен новый выпуск ОФЗ 26248 со ставкой купона 12,25% годовых и погашением через почти 16 лет, на втором аукционе – флоатер ОФЗ 29025.
- По итогам понедельника **доходность IFX-Cbonds составила 17,69%** годовых при среднем спреде на уровне 153 б.п. (дюр. 1,1 года). Сегодня на рынке корпоративных бумаг с объемами торгов более 5 млн руб. (на 16:30) преобладает рост котировок.
- **Во флоатерах** более заметные объемы прошли в **НорНикБ1Р7** (ключ. ставка + 1,3%) (более 500 млн руб.).
- По итогам июня **объем рынка внутренних корпоративных облигаций России составил 26,7 трлн руб.**, что на 1,45% больше, чем в мае. В июне на рынок вышло 62 эмитента, было размещено 160 новых выпусков (в мае эмитентов было 47, а новых выпусков – 147), - Cbonds.
- **Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds** по итогам понедельника составила 7,95% годовых (дюр. 3,4 года, -12 б.п. к пятнице), **юаневых облигаций** – 7,25% годовых (дюр. 2,0 года, +43 б.п. к пятнице). В юаневых облигациях и квазивалютных бондах сегодня преобладают продажи с основными объемами в RUS-28, ВТБ 30-Т1, АЛЬФА30500.
- **18 июля Аэрофьюэлз планирует** собрать заявки на новый выпуск облигаций с плавающим купоном «ключ. + не выше 350 б.п.».
- **Эксперт РА подтвердил рейтинг АФК «Система»** на уровне ruAA-, прогноз Стабильный
- **Глобальные рынки облигаций.** Инфляция в еврозоне, согласно предварительным данным, замедлилась до 2,5% г/г в июне по сравнению с 2,6% месяцем ранее благодаря замедлению роста цен на продовольствие (2,5% г/г vs 2,6% г/г ранее) и энергоносители (2,8% г/г vs 2,9% г/г).

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Российский долговой рынок.

Российский рынок классических ОФЗ продолжает торговаться на пониженных объемах торгов. Ценовой индекс RGBI по состоянию на 16:30 прибавляет 0,06% при объеме торгов по индексу в 3,2 млрд руб. (вчера объем составил 2,7 млрд руб.). Основные объемы проходят в коротком ОФЗ 26227 (дох. 14,27%, дюр. 0,04 года, цена +0,1%), 5-ти летнем ОФЗ 26237 (дох 15,88%, дюр. 3,9 года, цена -0,28%), 14-летнем ОФЗ 26243 (дох. 15,48%, дюр. 6,7 года, цена -0,42%) и 17-летнем ОФЗ 26238 (дох. 15,08%, дюр. 7,5 года, цена -0,27%). Изменение котировок ограничено диапазоном +/-0,5% с преобладанием снижения цен в длинных выпусках ОФЗ-ПД.

На рынке ОФЗ-флоатеров объемы торгов на 16:30 оцениваются в ~775 млн руб. с фокусом ликвидности в ОФЗ 29014 (цена 100,0%, изм. -0,08%). Доходности линкеров продолжают активно расти до уровня 7,0-8,3% в зависимости от срочности выпуска. Более 115 млн руб. на 16:30 прошло в ОФЗ 52003, доходность которого в моменте растет на 11 б.п., до 7,97% годовых.

Завтра Минфин РФ планирует провести два аукциона по размещению ОФЗ – выпуска с фиксированным купоном и флоатера. На первом аукционе будет предложен новый выпуск ОФЗ 26248 со ставкой купона 12,25% годовых и погашением почти через 16 лет (дата погашения 16.05.2040). Наиболее близкие выпуски по срочности ОФЗ 26238 (дюр. 7,5 года, цена -0,27%) и ОФЗ 26230 (дюр. 7,1 года, цена -0,19%) торгуются с доходностью 15,08% и 15,12% соответственно в моменте. На втором аукционе будет предложен ОФЗ 29025 (цена 97,0%), который в моменте снижается на 0,5%. Минфин РФ продолжает третий аукцион подряд придерживаться стратегии размещения выпусков – одного с фиксированным купоном, другого – с плавающим купоном.

Позитивное движение классических ОФЗ на прошлой неделе позволило индексу корпоративных бумаг IFX-Cbonds (включает 30 наиболее ликвидных выпусков с фиксированным купоном) вернуться на уровни двухнедельной давности – по итогам понедельника доходность IFX-Cbonds составила 17,69% годовых при среднем спреде на уровне 153 б.п. (дюр. 1,1 года). Сегодня на рынке корпоративных бумаг с объемами торгов более 5 млн руб. (на 16:30) преобладает рост котировок. В первом эшелоне более заметный рост наблюдается в ГПБ001P19P (дох. 16,88%, дюр. 2,5 года, цена +0,77%, G-спред 74 б.п.), ГазпромКБ2 (дох. 17,84%, дюр. 0,6 года, цена +0,53%, G-спред 91 б.п.). Во втором-третьем эшелоне - ИнтЛиз1P06 (дох. 21,27%, дюр. 1,4 года, цена 0,95%, G-спред 460 б.п.), РедСофт2P5 (дох. 20,78%, дюр. 1,7 года, цена +0,68%, G-спред 425 б.п.), ЕвТранс2P2 (дох. 19,08%, дюр. 3,6 года, цена +0,58%, G-спред 330 б.п.). Среди вышеупомянутых облигаций нам нравится выпуск ИнтЛиз1P06.

Во флоатерах более заметные объемы прошли в НорНикБ1P7 (цена 100,45%, изм. -0,1%, ключ. ставка +1,3%) (более 500 млн руб.).

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	5,50
Инфляция в США, % годовых	3,30	3,40	3,20
ЦБ РФ	16,00	16,00	16,00
Инфляция в РФ, % годовых	8,61	8,46	7,48
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Евро/Доллар	1,07	▲ 0,0%	▼ 2,7%
Индекс доллара	105,76	▼ 0,13%	▲ 4,3%
RUSFAR O/N	16,42	▲ 60	▲ 111
MOEX REPO	16,12	▲ 62	▲ 93
Товарные рынки			
Золото	2 337,20	▼ 0,07%	▲ 13,3%
Нефть Brent	86,66	▲ 0,07%	▲ 12,5%
Индексы Московской биржи			
MMVB	3 217,91	▲ 1,00%	▲ 3,8%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	570,30	▲ 0,06%	▼ 7,5%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	16,76	▲ 8,0	▲ 397,2
ОФЗ 2Y	16,37	▼ 5,0	▲ 371,1
ОФЗ 5Y	15,50	▼ 5,0	▲ 366,0
ОФЗ 10Y	15,14	— 0,0	▲ 344,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,16	▼ 61,2	▼ 7,0
UST 10Y	4,43	▼ 4,7	▲ 7,0
Германия 10Y	2,60	▼ 0,6	▲ 57,2
Франция 10Y	3,31	▼ 3,6	▲ 75,4
Испания 10Y	3,44	▲ 9,4	▲ 45,0
Италия 10Y	4,06	▼ 4,4	▲ 35,1



Sbonds подвел итоги на рынке корпоративных облигаций за июнь. По итогам июня объем рынка внутренних корпоративных облигаций России составил 26,7 трлн руб., что на 1,45% больше, чем в мае. В июне на рынок вышло 62 эмитента, было размещено 160 новых выпусков (в мае эмитентов было 47, а новых выпусков – 147). Ожидаем, что корпоративные эмитенты продолжат в июле фокусироваться на размещении флоатеров, что в перспективе может поддержать котировки корпоративных бондов с фиксированным купоном (потенциальный дефицит новых выпусков с фиксированным купоном).

В юаневых облигациях и квазивалютных бондах сегодня преобладают продажи с основными объемами в RUS-28 (дох. 6,93%, дюр. 3,2 года, цена -1,8%), ВТБ 30-T1 (дох. 14,6%, дюр. 14,6%, дюр. 6,1 года, цена -0,8%), АЛЬФА30500 (дох. 17,34%, дюр. 3,2 года, цена -0,58%). Юаневые выпуски продолжают уступать по объемам торгов замещающим облигациям – более ликвидных Полюс Б1Р2 (дох. 7,18%, дюр. 2,9 года, цена -2,0%). Доходность индекса замещающих облигаций Sbonds по итогам понедельника составила 7,95% годовых (дюр. 3,4 года, -12 б.п. к пятнице), юаневых облигаций – 7,25% годовых (дюр. 2,0 года, +43 б.п. к пятнице).

Глобальные рынки облигаций. Инфляция в еврозоне, согласно предварительным данным, замедлилась до 2,5% г/г в июне по сравнению с 2,6% месяцем ранее благодаря замедлению роста цен на продовольствие (2,5% г/г vs 2,6% г/г ранее) и энергоносители (2,8% г/г vs 2,9% г/г). За месяц рост цен составил 0,2%, сохранившись на уровне прошлого месяца, повышенная инфляция продолжает сохраняться в услугах – 0,6% м/м или 4,1% г/г. Среди стран еврозоны повышенный уровень инфляции сохраняется в Бельгии (5,5% г/г), Хорватии (3,4% г/г), Испании (3,5% г/г), Нидерландах (3,4% г/г). Доходности 10-летних европейских бенчмарков реагируют снижением в пределах 5 б.п. в ожиданиях дальнейшего смягчения ДКП ЕЦБ.

НОВОСТИ

18 июля Аэрофьюэлз планирует собрать заявки на новый выпуск облигаций с плавающим купоном

18 июля Аэрофьюэлз планирует предложить инвесторам новый выпуск облигаций серии 002P-03 с плавающим купоном, привязанным к ключевой ставке. Ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + спред не выше 350 б.п.». Купоны квартальные, планируемый объем размещения 1 млрд руб. Выпуск доступен только квалифицированным инвесторам.

Эксперт РА присвоило рейтинг ООО «ТЗК Аэрофьюэлз» на уровне ruBBB+, прогноз Стабильный (29.09.2023). Группа Аэрофьюэлз занимается продажей моторного топлива, в том числе авиационного бензина. Группа оказывает услуги по заправке авиатопливом российских и иностранных авиакомпаний. Доля компании на рынке заправки керосина «в крыло» не превышает 6%, согласно расчетам Эксперт РА. По итогам 2023 г. выручка компании составила 20,4 млрд руб., увеличившись на 51,0% г/г. Показатель EBITDA продемонстрировал рост до 1,4 млрд руб. (+72,3% г/г) за счет роста операционной прибыли, рентабельность по EBITDA составила 6,8%. Чистая прибыль компании – 662,6 млн руб. по сравнению с 240,5 млн руб. годом ранее. Компания увеличила долг в абсолютных значениях до 4,3 млрд руб. по сравнению с 3,2 млрд руб. годом ранее, однако долговая нагрузка по итогам 2023 г. снизилась за счет опережающего роста EBITDA - отношение чистый долг/EBITDA на 31.12.2023 составило 2,7x.

Среди облигаций эмитентов с рейтингом ruBBB+/BBB+(RU) в прошлом месяце был размещен выпуск ПКБ 1P-05 («Первое клиентское бюро») со ставкой купона «ключ. ставка + 300 б.п.». Выпуск торгуется по цене 99,91%. Считаем, что заявленный ориентир по купону (ключ. + ~350 б.п.) Аэрофьюэлз серии 002P-03 интересен в рамках рейтинговой категории ruBBB+/BBB+(RU).

Эксперт РА подтвердил рейтинг АФК «Система» на уровне ruAA-, прогноз Стабильный

2 июля 2024 г. Эксперт РА подтвердил рейтинг АФК «Система» на уровне ruAA-, прогноз Стабильный. Согласно пресс-релизу Эксперт РА, рейтинг кредитоспособности ПАО АФК «Система» обусловлен высокой оценкой инвестиционной политики и качества активов, оценкой диверсификации выше среднего, средней долговой нагрузкой, высокой оценкой ликвидности, исторической умеренно низкой маржинальностью и высокой оценкой блока корпоративных рисков.

АФК «Система» является активным участником долгового рынка – у компании в обращении 28 выпусков облигаций (26 выпусков с фиксированным купоном и 2 флоатера). Более ликвидные выпуски АФК «Система» с фиксированным купоном торгуются с медианным спредом на уровне ~360 б.п., флоатеры были размещены с купонной ставкой «RUONIA +1,9%» (Систем1P26) и «ключ. ставка + 2,2%» (Систем1P30).

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 02.07.2024 на 18:30 (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
Альфа-Банк	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА3О400	USD	262 414	Бессрочная	5,90	17,73	▼ 13,0	2,6	75,26
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФА3О350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	8,01	▼ 444,0	2,2	88,50
	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА3О400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	17,73	▼ 13,0	2,6	75,26
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФА3О500	USD	209 824	Бессрочная (30.04.2033 Call)	8,13	17,13	▼ 8,0	3,2	77,45
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФА3О850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	22,90	▲ 233,0	0,8	88,93
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	7,91	▲ 9,0	2,1	96,46
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ 3О-T1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	14,58	▲ 15,0	6,1	75,81
Газпром	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	10,91	▲ 85,0	0,4	96,83
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	7,75	▲ 83,0	0,7	97,69
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	7,46	▼ 237,0	0,8	96,67
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	7,84	▲ 81,0	1,7	91,70
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	7,36	▼ 6,0	2,6	86,44
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	8,32	▲ 29,0	4,2	77,03
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	7,29	▲ 72,0	1,5	96,80
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	7,20	▼ 7,0	2,5	94,58
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	7,07	▲ 5,0	2,9	89,27
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	7,08	▲ 48,0	3,3	93,38
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	7,44	▼ 26,0	4,2	82,96
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	7,49	▼ 4,0	5,1	80,86
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	7,44	▲ 30,0	6,1	78,84
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	7,58	▲ 12,0	6,8	107,38
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	7,32	▲ 8,0	8,4	99,92
XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	22,03	▼ 35,0	1,5	78,72	
XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	29,29	▲ 150,0	1,5	71,14	
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3О25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	7,78	▼ 35,0	0,8	98,72
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК 3О26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	8,62	▲ 82,0	1,6	94,75
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК 3О27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	8,15	▲ 23,0	2,5	92,07
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК 3О28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	8,16	▲ 2,0	3,3	90,00
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК 3О29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	8,19	▲ 18,0	4,2	85,92
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.26 (02.05.24 Call)	4,75	6,67	▲ 38,0	2,2	95,92
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.27 (26.04.24 Call)	2,80	6,09	▲ 16,0	2,7	91,62
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.30 (06.05.24 Call)	3,88	6,73	— 0,0	5,2	86,45
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.31 (26.04.24 Call)	3,60	6,11	▲ 36,0	6,4	85,84
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	7,50	▼ 5,0	4,0	85,49
МКБ	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ 3О26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	7,97	▲ 38,0	2,1	91,89
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ 3О25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	8,16	▼ 6,0	0,6	98,10
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ 3О26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	8,15	▼ 62,0	1,5	92,87
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ 3О2017	USD	137 204	Бессрочная	8,97	20,29	▲ 436,0	2,8	75,14
	XS2392969395	RU000A108L24	МКБ 3О2021	USD	91 996	Бессрочная (04.04.2027 Call)	7,63	23,09	▲ 71,0	2,4	71,50
	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ 3О2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	10,17	▼ 223,0	2,9	92,99
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	6,69	▼ 20,0	1,2	95,44
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	7,16	▲ 14,9	0,0	91,07
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК3О26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	6,41	▼ 38,0	1,8	97,00
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	8,71	▲ 21,0	2,2	93,85
Полюс	XS2396900685	RU000A108P79	Полюс3О28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	7,44	▲ 23,0	4,0	84,94
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖД3О26-2P	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	18,05	▲ 1,0	2,0	83,00
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖД3О25-2P	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	20,36	▼ 58,0	1,2	88,59
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖД3О28-1P	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	18,54	— 0,0	3,1	70,80
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖД3О28-3P	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	18,28	▲ 4,0	3,4	70,80
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖД3О261ФР	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	8,23	▲ 66,0	1,7	88,76
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖД3О282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	7,88	▼ 7,0	3,7	78,98

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 02.07.2024 на 18:30 (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
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	Совком3О-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	15,29	▲ 49,0	2,4	84,15
	XS2113968148	RU000A107C59	Совком3О-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	14,50	▲ 369,0	0,8	95,25
	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	10,91	▲ 278,0	0,7	102,00
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ 3О2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	6,96	▲ 39,0	3,5	90,08
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	10,51	▲ 287,0	0,2	100,33
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	16,89	▲ 122,0	2,3	80,09
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК 3О2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	7,63	▲ 11,0	2,5	93,15
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосА3О25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	8,15	▲ 183,0	0,6	97,34
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосА3О28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	6,48	▼ 3,0	4,0	86,24
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	16,78	▼ 24,0	0,6	95,88
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗ3О2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	4,52	▼ 229,0	0,2	99,97

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 02.07.2024 на 18:30 (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
АЛЬФАБ2Р20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	7,32	▲ 118,0	0,47		23.12.2024	98,54
Акрон Б1Р4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	7,68	▲ 14,0	1,54		22.05.2026	100,43
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	8,04	▼ 6,0	2,25		14.12.2026	99,87
ЕСЭГ1РС5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	8,59	▼ 2,0	2,16		17.11.2026	99,51
МЕТАЛИН1Р1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	11,64	▼ 8,0	0,20		13.09.2024	98,45
МЕТАЛИН1Р2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	7,08	▼ 9,0	3,01		10.09.2027	90,91
МЕТАЛИН1Р3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	6,55	▲ 123,0	1,42		11.12.2025	95,66
МЕТАЛИН1Р5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	7,39	▲ 19,0	1,70		14.04.2026	97,51
Полюс Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	7,74	▲ 22,0	2,94		24.08.2027	89,57
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	7,40	▼ 87,0	0,21	17.09.2024	07.09.2032	99,14
Роснфт2Р13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	4,02	▼ 273,0	0,69	17.03.2025	07.03.2033	101,38
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%	8,25	▲ 77,0	0,80		24.04.2025	96,66
РУСАЛ 1Р2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	7,78	▲ 98,0	1,44		23.12.2025	95,00
РУСАЛ 1Р5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	7,66	▼ 7,0	1,75		08.05.2026	98,60
РУСАЛ 1Р6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	7,37	▼ 41,7	2,29		05.08.2026	100,04
РУСАЛ 1Р7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	8,37	▲ 7,3	3,29		09.10.2026	101,04
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	17,67	▲ 659,0	0,08	31.07.2024	28.07.2027	99,04
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	16,87	▲ 422,0	0,08	31.07.2024	28.07.2027	99,09
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	23,15	▲ 49,0	1,30	06.11.2025	22.10.2037	80,31
СКФ 1Р1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	7,71	▼ 4,0	1,65		24.03.2026	95,84
СлавЭКО1Р3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	11,61	▼ 17,0	1,56		12.03.2026	99,78
УралСт1Р03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	7,59	▼ 8,0	1,55		19.02.2026	99,49
ЮГК 1Р1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	7,01	▼ 74,0	0,38		19.11.2024	98,91
ЮГК 1Р2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	7,67	▼ 4,0	0,73		01.04.2025	98,55

НАШ ВЫБОР

Данные 02.07.2024 на 18:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Средневз. дох-ть к погашению (оферте)	Изм., б.п.	Дюрация, 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%	18,4%	▼ 67,0	0,63		27.02.2025	96,13	179
Низкий	РЖД 1P-07R	RU000A0ZZ9R4	Железнодорожный транспорт	16,50%	17,1%	▼ 12,0	0,88	05.06.2025	26.05.2033	99,99	42
Низкий	ЕАБРЗР-006	RU000A105V90	Банки	10,35%	18,5%	▼ 40,0	1,46		13.02.2026	90,04	180
Низкий	Автодор4P1	RU000A103N9U	Строительство сооружений и специализированное строительство	7,95%	18,2%	▼ 41,0	1,98		08.09.2026	83,32	177
Низкий	ВЭБ2P-33	RU000A104Z48	Банки	10,20%	17,2%	— 0,0	2,52		15.07.2027	85,31	104
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%	19,4%	▼ 44,0	0,74		18.08.2032	92,54	275
Низкий	БалтЛизБП8	RU000A106EM8	Лизинг и аренда	10,70%	21,5%	▼ 10,0	0,89	12.06.2025	31.05.2033	92,40	473
Низкий	Медси 1P02	RU000A105YB1	Медицинские услуги	10,35%	20,0%	▼ 16,0	1,55	12.03.2026	25.02.2038	88,16	341
Низкий	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и ПО	13,30%	19,3%	▼ 3,0	1,81		14.08.2026	91,30	277
Низкий	ПочтаP2P04	RU000A1055Y4	Почтовая и курьерская служба	9,25%	18,3%	▲ 63,0	2,67	01.09.2027	25.08.2032	80,49	217
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Средний	АЗБУКАВКП2	RU000A105WR1	FMCG ретейл	10,25%	19,9%	▼ 186,0	0,64	28.02.2025	18.02.2033	94,96	328
Средний	ЭлемЛиз1P7	RU000A1080N5	Лизинг и аренда	15,75%	19,6%	▼ 7,0	0,82		03.03.2026	98,16	286
Средний	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	21,9%	▼ 107,0	0,98		04.12.2025	92,16	514
Средний	Брус 2P02	RU000A107UU5	Строительство зданий	16,25%	21,0%	▼ 6,0	1,09	16.09.2025	28.03.2027	96,79	430
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	20,7%	▲ 6,0	1,34	12.12.2025	10.12.2027	90,42	400
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	21,9%	▲ 1,0	1,46	18.02.2026	03.02.2038	91,02	525
Средний	СэтлГрБ2P2	RU000A105X64	Строительство зданий	12,20%	20,8%	▲ 2,0	1,52		05.03.2026	89,94	422
Средний	О'КЕЙ Б1P5	RU000A106AH6	FMCG ретейл	11,75%	22,4%	▼ 5,0	1,69	25.05.2026	16.05.2033	86,17	589
Средний	ХКФБанкБ04	RU000A103760	Банки	8,00%	20,9%	▼ 38,0	1,76		01.06.2026	82,14	434
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале											
Высокий	ПР-Лиз 1P3	RU000A100Q35	Лизинг и аренда	11,00%	19,9%	▼ 230,0	0,36	14.11.2024	07.07.2026	97,42	372
Высокий	ГЛОРАКС1P1	RU000A105XF4	Строительство зданий	15,00%	21,4%	▼ 21,0	0,66		11.03.2025	96,95	473

*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».

©2024 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

