



ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Сегодня Минфин РФ привлек на аукционах ОФЗ 68,9 млрд руб. по номиналу** или на 4,6% от запланированного плана за квартал. На первом аукционе был размещен новый классический выпуск ОФЗ 26248 (погашение 16.05.2040) в объеме 14,78 млрд руб., на втором аукционе - флоатер ОФЗ 29025 в объеме 54,16 млрд руб.
- **На рынке ОФЗ более существенные объемы торгов прошли во флоатерах.** В частности, по состоянию на 17:00 в выпуске ОФЗ 29014 прошло более 4,3 млрд руб., что превзошло суммарный объем торгов на рынке классических бумаг. По состоянию на 17:00 объемы торгов в ОФЗ с фиксированным купоном оцениваются всего в 2,3 млрд руб. с фокусом ликвидности в коротких выпусках и 17-летнем ОФЗ 26238. **Индекс RGBI на 17:00 прибавляет 0,23%.**
- **На рынке корпоративных облигаций с фиксированным купоном** предпринимают попытки роста преимущественно выпуски второго-третьего эшелона. **В первом эшелоне** основные объемы торгов продолжают наблюдаться в выпусках с плавающим купоном.
- **Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds** стабилизировалась на уровне 7,95-8,14% годовых после взлета до 9,9% двумя неделями ранее после приостановки торгов долл. США на Московской бирже.
- **Эксперт РА** подтвердило рейтинг Группы Позитив на уровне ruAA, прогноз Стабильный
- **Бондхолдеры Медси** получили право требовать досрочного погашения облигаций
- **Глобальные рынки облигаций.** Инфляция в Турции по итогам июня замедлилась впервые за 8 месяцев. По итогам июня рост цен в Турции составил 71,60% г/г по сравнению с 75,45% г/г в мае, за месяц – 1,64% м/м по сравнению с 3,37% м/м месяцем ранее.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Российский долговой рынок. Внимание fixed income инвесторов сегодня приковано к аукционам Минфина РФ по размещению ОФЗ. Суммарно на аукционах Министерство привлекло ОФЗ на 68,9 млрд руб. по номиналу или на 4,6% от запланированного плана за квартал.

На первом аукционе был размещен классический выпуск ОФЗ 26248 (погашение 16.05.2040) в объеме 14,78 млрд руб. при спросе в 42,41 млрд руб. Средневзвешенная цена размещения – 83,91% от номинала, что соответствует доходности 15,47% годовых. Выпуск не представлен на вторичном рынке, однако близкий по дюрации выпуск ОФЗ 26240 (дох. 15,44%, дюр. 6,6 года, цена +0,09%) закрылся во вторник со средневзвешенной доходностью 15,47% годовых. Таким образом, выпуск ОФЗ 26248 размещен без премии ко средневзвешенной доходности бенчмарка (ОФЗ 26240).

На втором аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ 29025 в объеме 54,16 млрд руб. при спросе в 192,02 млрд руб. Средневзвешенная цена – 96,928%. По итогам вторника средневзвешенная цена ОФЗ 29025 составила 97,13%, таким образом, выпуск был размещен с премией на уровне 20 б.п. к средневзвешенной цене вторника. В моменте выпуск ОФЗ 29025 снижается на 0,21%. На прошлой неделе Минфин РФ также размещал выпуск ОФЗ 29025 – объем размещения составил 45,29 млрд руб. при спросе в 261,91 млрд руб.

Сегодня на рынке ОФЗ более существенные объемы торгов прошли во флоатерах. В частности, по состоянию на 17:00 в выпуске ОФЗ 29014 прошло более 4,3 млрд руб., что превзошло суммарный объем торгов на рынке классических бумаг. По состоянию на 17:00 объемы торгов в ОФЗ с фиксированным купоном оцениваются всего в 2,3 млрд руб. с фокусом ликвидности в коротких выпусках (ОФЗ 26227 (погашение июль 2024), ОФЗ 26227 (октябрь 2024) и ОФЗ 26234 (июль 2025)), а также в 17-летнем ОФЗ 26238 (дох. 15,04%, дюр. 7,5 года, цена +0,21%). Преобладание покупателей на рынке ОФЗ с фиксированным купоном позволило индексу RGBI на 17:00 прибавить 0,23%. Кривая ОФЗ снижается на 1-5 б.п. в части 2-15 лет до 16,42-15,0% годовых.

Линкеры сегодня демонстрируют разнонаправленную динамику. Более 20 млн руб. прошло в ОФЗ 52002 (погашение февраль 2028) с доходностью 8,29% годовых.

На рынке корпоративных облигаций с фиксированным купоном (объемы торгов более 5 млн руб.) предпринимают попытки роста на 0,5-1,0% преимущественно выпуски второго-третьего эшелона. Среди них iКарус1P3 (дох. 18,33%, дюр. 2,5 года, цена +0,7%, G-спред 214 б.п.), СамолетP13 (дох. 18,97%, дюр. 2,4 года, цена +0,6%, G-спред 241 б.п.), АЗБУКАВКП2 (дох. 19,36%, дюр. 0,6 года, цена +0,6%, G-спред 304 б.п.), ЭталФинП03 (дох. 21,48%, дюр. 1,1 года, цена +0,57%, G-спред +4,92 б.п.). Для инвесторов, склонных к риску, нам нравятся выпуски девелоперов СамолетP13 и ЭталФинП03.

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	1,08	▲ 0,5%	▼ 2,2%
Индекс доллара	105,19	▼ 0,50%	▲ 3,8%
RUSFAR O/N	16,27	▼ 15	▲ 96
MOEX REPO	16,13	▲ 1	▲ 94
Товарные рынки			
Золото	2 370,75	▲ 1,60%	▲ 14,9%
Нефть Brent	86,30	▲ 0,07%	▲ 12,0%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	3 199,88	▼ 0,54%	▲ 3,3%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	571,59	▲ 0,24%	▼ 7,3%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	16,48	▼ 24,0	▲ 369,2
ОФЗ 2Y	16,42	▼ 5,0	▲ 376,1
ОФЗ 5Y	15,59	▲ 3,0	▲ 375,0
ОФЗ 10Y	15,13	▼ 1,0	▲ 343,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,70	▼ 4,1	▲ 46,8
UST 10Y	4,35	▼ 8,1	▼ 0,9
Германия 10Y	2,56	▲ 0,4	▲ 53,3
Франция 10Y	3,25	▲ 0,2	▲ 69,1
Испания 10Y	3,38	▼ 0,1	▲ 38,4
Италия 10Y	3,99	▲ 0,1	▲ 27,3



В первом эшелоне основные объемы торгов продолжают наблюдаться в выпусках с плавающим купоном - НорНикБ1Р7 (цена 100,47%, изм. +0,04%, ключ. + 1,3%), АФБАНК1Р12 (цена 99,97%, изм. ключ. + 2,2%), ГазпКапЗР2 (цена 99,57%, изм. -0,13%, ключ. + 1,25%).

Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds стабилизировалась на уровне 7,9-8,2% годовых после взлета почти до 10,0% двумя неделями ранее после остановки торгов долл. США на Московской бирже. Сегодня котировки замещающих облигаций и квазивалютных бондов преимущественно снижаются. Более 50 млн руб. прошло в выпусках ГазКЗ-37Д (дох. 7,43%, дюр. 8,4 года, цена -0,85%), НОВАТЭК1Р2 (дох. 7,19%, дюр. 4,2 года, цена -0,5%) и ГТЛК ЗО25Д (дох. 11,04%, дюр. 0,7 года, цена -1,5%). На рынке юаневых облигаций объемы торгов продолжают уступать рынку замещающих и квазивалютных выпусков – более ликвидные Полюс Б1Р2, МЕТАЛИН1Р1 и Акрон Б1Р4.

Глобальные рынки облигаций. Инфляция в Турции по итогам июня замедлилась впервые за 8 месяцев. По итогам июня рост цен в Турции составил 71,60% г/г по сравнению с 75,45% г/г в мае, за месяц – 1,64% м/м по сравнению с 3,37% м/м. Министр финансов Турции прокомментировал статистику по инфляции словами, что «процесс дефляции начался». ЦБ Турции продолжает удерживать ставку на рекордно высоком уровне – 50% годовых. Доходности гособлигаций Турции сегодня преимущественно выросли – доходность 10-летних облигаций выросла на 13 б.п., до 27,59% годовых.

НОВОСТИ

Эксперт РА подтвердило рейтинг Группы Позитив на уровне ruAA, прогноз Стабильный

3 июля Эксперт РА подтвердило рейтинг Группы Позитив на уровне ruAA, прогноз Стабильный. Также присвоен ожидаемый рейтинг планируемого выпуска облигаций компании на уровне ruAA(EXP). Согласно пресс-релизу агентства, рейтинг кредитоспособности ПАО «Группа Позитив» обусловлен средней оценкой риск-профиля отрасли, умеренно сильными рыночными и конкурентными позициями, низкой долговой нагрузкой, высокой оценкой ликвидности и рентабельности, а также низким уровнем корпоративных рисков.

Группа Позитив занимается разработкой программного обеспечения и оказанием услуг в сфере кибербезопасности. Объем отгрузок показал рост на 49% до 1,83 млрд руб. По состоянию на 1 кв. 2024 г. компания нарастила выручку до 2,2 млрд руб., что на 41,7% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Около 80% пришлось на выручку от реализации лицензий, 19% - выручку от реализации услуг в области информационной безопасности, менее 1% приходится на выручку от реализации программно-аппаратных комплексов и прочая выручка. Показатель EBITDA по итогам квартала составил -1,1 млрд руб. по сравнению с -308,0 млн руб. годом ранее. По итогам квартала чистый убыток составил 470 млн руб. Деятельность компании подвержена ярко выраженной сезонности, в связи с чем показатели EBITDA и прибыли за 1 кв. 2024 г. исторически отрицательные. Компания выходит на точку безубыточности в конце 3 кв., тогда как около 60-65% отгрузок приходится на 4 кв. Долг компании по итогам 1 кв. 2024 г. составил 3,5 млрд руб. по сравнению с 5,0 млрд руб. на конец 2023 г., при этом на счетах компании аккумулированы денежные средства в объеме 10,3 млрд руб. Отношение чистый долг/EBITDA LTM на 31.03.2024 составило -0,7х.

В июле Группа Позитив планирует собрать заявки на выпуск облигаций с плавающим купоном с привязкой к ключевой ставке. Ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + не выше 1,9%», срок обращения выпуска – 3 года, купонный период – 30 дней. Выпуск интересен для умеренно консервативных инвесторов.

Кроме того, у компании в обращении один выпуск облигаций с фиксированным купоном - ПозТех-1Р2 (17,5%, дюр. 1,3 года, цена +0,35%).

Бондхолдеры Медси получили право требовать досрочного погашения облигаций

Владельцы облигаций АО «Группа компаний «Медси» серий 001Р-01, 001Р-02 и 001Р-03 в связи с реорганизацией эмитента получили право требовать досрочного погашения принадлежащих им бумаг. Основанием для такого права послужило принятое 10 июня 2024 года внеочередным общим собранием акционеров АО "Группа компаний "Медси" решение о реорганизации АО «Группа компаний «Медси» в форме присоединения к нему АО «Медси 2». Первое уведомление о реорганизации общества опубликовано в журнале «Вестник государственной регистрации» 3 июля 2024 года.

Выпуски Медси 1Р02 (дох. 19,03%, дюр. 1,5 года, цена +1,4%), Медси 1Р03 (дох. 19,03%, дюр. 1,2 года, цена +0,7%) реагируют ростом на 0,7-1,4% при низких объемах торгов (1,5-3 млрд руб.), тогда как выпуск Медси 1Р01 (дох. 19,62%, дюр. 0,7 года, цена -0,4%) снижается в моменте.

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 03.07.2024 на 18:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Эмитенты	ISIN "замещающего" 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	АЛЬФАЗО400	USD	262 414	Бессрочная	5,90	17,90	▲ 17,0	2,6	75,00
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФАЗО350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	8,01	▼ 444,0	2,2	88,50
	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФАЗО400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	17,90	▲ 17,0	2,6	75,00
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФАЗО500	USD	209 824	Бессрочная (30.04.2033 Call)	8,13	17,58	▲ 45,0	3,2	76,51
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФАЗО850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	22,67	▼ 23,0	0,8	89,10
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецКЗО26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	8,01	▲ 10,0	2,1	96,28
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ ЗО-T1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	14,85	▲ 27,0	6,0	74,75
Газпром	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	10,91	▼ 12,0	0,4	96,86
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазКЗ-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	8,41	▲ 61,0	0,7	97,28
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазКЗ-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	8,36	▲ 90,0	0,8	96,05
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазКЗ-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	7,98	▲ 14,0	1,7	91,52
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	7,68	▲ 19,0	2,6	85,78
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	8,25	▼ 7,0	4,2	77,23
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	7,95	▲ 66,0	1,5	95,87
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	7,48	▲ 27,0	2,5	93,94
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазКЗ-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	7,05	▼ 3,0	2,9	89,32
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	7,74	▲ 66,0	3,3	91,46
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазКЗ-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	7,80	▲ 34,0	4,2	81,75
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	7,65	▲ 16,0	5,1	80,24
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазКЗ-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	7,68	▲ 23,0	6,0	77,75
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	7,50	▼ 7,0	6,8	107,90
XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	7,39	▲ 7,0	8,4	99,35	
XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБЗО26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	22,30	▲ 21,0	1,5	78,49	
XS2243636219	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	28,74	▼ 55,0	1,5	71,65	
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК ЗО25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	11,25	▲ 346,0	0,8	96,30
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК ЗО26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	8,68	▲ 16,0	1,6	94,68
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК ЗО27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	8,11	▼ 4,0	2,5	92,15
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК ЗО28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	8,45	▲ 29,0	3,3	89,21
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК ЗО29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	8,41	▲ 22,0	4,2	85,18
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.26 (02.05.24 Call)	4,75	6,59	▼ 8,0	2,2	96,10
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.27 (26.04.24 Call)	2,80	6,09	— 0,0	2,7	91,63
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.30 (06.05.24 Call)	3,88	6,76	▲ 79,0	5,2	86,32
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.31 (26.04.24 Call)	3,60	6,08	▼ 3,0	6,4	86,00
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИНО28	USD	285 780	22.10.2028	3,38	7,48	▼ 2,0	4,0	85,56
МКБ	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ ЗО26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	8,21	▲ 24,0	2,1	91,44
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ ЗО25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	8,36	▲ 20,0	0,6	98,00
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ ЗО26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	8,46	▲ 18,0	1,5	92,46
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ ЗО2017	USD	137 204	Бессрочная	8,97	18,54	▼ 172,0	2,8	78,42
	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ ЗО2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	10,96	▲ 79,0	2,9	91,03
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНикЗ25Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	7,25	▲ 30,0	1,2	94,86
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНикЗ26Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	7,16	▲ 14,9	2,2	91,04
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМКЗО26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	6,04	▼ 37,0	1,8	97,63
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	9,03	▲ 31,0	2,2	93,24
Полюс	XS2396900685	RU000A108P79	ПолюсЗО28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	7,72	▲ 28,0	4,0	84,05
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖДЗО26-2P	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	18,35	▲ 30,0	2,0	82,58
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖДЗО25-2P	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	19,10	▼ 121,0	1,2	89,75
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖДЗО28-1P	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	18,54	— 0,0	3,1	70,80
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖДЗО28-3P	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	18,29	▲ 5,0	3,4	70,80
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖДЗО261ФР	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	8,19	▼ 4,0	1,7	88,83
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖДЗО282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	7,69	▼ 19,0	3,7	79,50

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 03.07.2024 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	Среднез. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	СовкомЗО-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	14,81	▲ 1,0	2,4	86,00
	XS2113968148	RU000A107C59	СовкомЗО-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	16,36	▲ 555,0	0,8	94,05
	XS0973219495	RU000A107CM0	СовкомЗО-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				33,99
	XS2010043656	RU000A107E99	СовкомЗО-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	11,09	▲ 18,0	0,7	102,00
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	6,49	▼ 39,0	3,5	91,51
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	7,32	▼ 485,0	0,2	100,92
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	17,68	▲ 79,0	2,3	78,89
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК ЗО2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	7,50	▼ 13,0	2,4	93,15
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	8,21	▲ 38,0	0,5	97,32
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	6,59	▲ 10,0	4,0	85,88
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	21,25	▲ 447,0	0,6	93,77
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗЗО2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	4,52	▼ 245,0	0,2	99,97

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 03.07.2024 на 18:30 (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
АЛЬФАБ2P20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	5,89	▼ 143,0	0,47		23.12.2024	99,17
Акрон Б1P4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	8,06	▲ 33,0	1,53		22.05.2026	99,88
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	8,05	▲ 1,0	2,24		14.12.2026	99,85
ЕСЭГ1PC5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	8,85	▲ 26,0	2,16		17.11.2026	98,99
МЕТАЛИН1P1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	7,04	▼ 364,0	0,19		13.09.2024	99,28
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	7,38	▲ 30,0	3,00		10.09.2027	90,15
МЕТАЛИН1P3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	6,55	▲ 123,0	1,42		11.12.2025	95,66
МЕТАЛИН1P5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	7,39	▲ 19,0	1,70		14.04.2026	97,51
Полюс Б1P2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	7,91	▲ 17,0	2,94		24.08.2027	89,13
Роснфт2P12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	8,27	▲ 87,0	0,21	17.09.2024	07.09.2032	98,98
Роснфт2P13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	5,94	▲ 192,0	0,69	17.03.2025	07.03.2033	100,14
Роснфт4P1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	5,55	▼ 1,0	0,84	26.03.2025	15.03.2034	100,01
РУСАЛ 1P1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	7,78	▼ 47,0	0,80		24.04.2025	97,01
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	6,84	▼ 94,0	1,44		23.12.2025	96,22
РУСАЛ 1P5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	7,59	▼ 7,0	1,75		08.05.2026	98,72
РУСАЛ 1P6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	7,37	▼ 53,7	2,29		05.08.2026	100,04
РУСАЛ 1P7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	8,37	▲ 4,3	3,29		09.10.2026	101,04
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	20,19	▲ 252,0	0,07	31.07.2024	28.07.2027	98,91
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	17,05	▲ 18,0	0,07	31.07.2024	28.07.2027	99,11
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	23,64	▲ 50,0	1,30	06.11.2025	22.10.2037	79,93
СКФ 1P1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	7,65	▼ 6,0	1,65		24.03.2026	95,92
СлавЭКО1P3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	11,48	▼ 14,0	1,55		12.03.2026	99,97
УралСт1P03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	7,70	▲ 11,0	1,54		19.02.2026	99,34
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	7,00	▼ 1,0	0,38		19.11.2024	98,92
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	7,46	▼ 21,0	0,73		01.04.2025	98,69

НАШ ВЫБОР

Данные 03.07.2024 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.	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%	19,0%	▲ 66,0	0,62		27.02.2025	95,80	251
Низкий	РЖД 1P-07R	RU000A0ZZ9R4	Железнодорожный транспорт	16,50%	17,1%	▼ 9,0	0,88	05.06.2025	26.05.2033	100,06	36
Низкий	ЕАБРЗР-006	RU000A105V90	Банки	10,35%	19,0%	▲ 54,0	1,46		13.02.2026	89,44	232
Низкий	Автодор4P1	RU000A103N9U	Строительство сооружений и специализированное строительство	7,95%	18,4%	▲ 16,0	1,98		08.09.2026	83,10	188
Низкий	ВЭБ2P-33	RU000A104Z48	Банки	10,20%	17,4%	▲ 12,0	2,51		15.07.2027	85,07	111
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%	19,8%	▲ 35,0	0,74		18.08.2032	92,36	314
Низкий	БалтЛизБП8	RU000A106EM8	Лизинг и аренда	10,70%	21,0%	▼ 44,0	0,89	12.06.2025	31.05.2033	92,72	431
Низкий	Медси 1P02	RU000A105YB1	Медицинские услуги	10,35%	18,2%	▼ 178,0	1,55	12.03.2026	25.02.2038	90,26	160
Низкий	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и ПО	13,30%	18,8%	▼ 45,0	1,81		14.08.2026	91,99	226
Низкий	ПочтаP2P04	RU000A1055Y4	Почтовая и курьерская служба	9,25%	18,2%	▼ 13,0	2,67	01.09.2027	25.08.2032	80,75	197
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Средний	АЗБУКАВКП2	RU000A105WR1	FMCG ретейл	10,25%	19,6%	▼ 31,0	0,64	28.02.2025	18.02.2033	95,13	304
Средний	ЭлемЛиз1P7	RU000A1080N5	Лизинг и аренда	15,75%	19,1%	▼ 50,0	0,82		03.03.2026	98,51	239
Средний	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	21,4%	▼ 51,0	0,98		04.12.2025	92,56	465
Средний	Брус 2P02	RU000A107UU5	Строительство зданий	16,25%	20,8%	▼ 23,0	1,08	16.09.2025	28.03.2027	97,00	408
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	20,5%	▼ 15,0	1,33	12.12.2025	10.12.2027	90,60	382
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	21,7%	▼ 23,0	1,45	18.02.2026	03.02.2038	91,29	499
Средний	СэтлГрБ2P2	RU000A105X64	Строительство зданий	12,20%	21,0%	▲ 18,0	1,51		05.03.2026	89,75	436
Средний	О'КЕЙ Б1P5	RU000A106AH6	FMCG ретейл	11,75%	22,6%	▲ 17,0	1,68	25.05.2026	16.05.2033	85,97	601
Средний	ХКФБанкБ04	RU000A103760	Банки	8,00%	21,0%	▲ 14,0	1,76		01.06.2026	82,00	442
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале											
Высокий	ПР-Лиз 1P3	RU000A100Q35	Лизинг и аренда	11,00%	20,0%	▲ 3,0	0,36	14.11.2024	07.07.2026	97,43	383
Высокий	ГЛОРАКС1P1	RU000A105XF4	Строительство зданий	15,00%	21,9%	▲ 55,0	0,66		11.03.2025	96,67	534

*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.

