

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Вышедшие данные по инфляции, показавшие существенный скачок за счет индексации ЖКХ тарифов с 1 июля, оказывают сегодня давление на котировки классических ОФЗ – ценовой индекс RGBI по состоянию на 17:00 снижается на 0,19% при сохранении невысоких объемов торгов (по индексу в моменте 5,1 млрд руб.).
- На рынке ОФЗ-флоатеров объемы торгов оцениваются в 2,0 млрд руб. по состоянию на 17:00 с умеренным преобладанием снижения котировок в моменте в рамках рыночной волатильности. Доходности линкеров преимущественно растут.
- За неделю с 25 июня по 1 июля инфляция ускорилась до 0,66% по сравнению с 0,22% неделей ранее. Годовая инфляция достигла 9,22%, а накопленная инфляция с начала года - 4,51%.
- Комментируя статистику по инфляции, глава Банка России заявила, что проинфляционные риски реализовались. При этом, по словам зампреда ЦБ РФ, пик годовой инфляции, вероятно, будет достигнут в июле, а к 4% инфляция вернется ко второй половине 2025 г.
- На текущей неделе доходности высоконадежных корпоративных облигаций преимущественно двигались в «боковом» тренде, тогда как более рискованных облигаций преимущественно снижались.
- Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds закрыла среду на уровне 8,36% годовых при дюрации индекса 3,4 года.
- Финальный ориентир по купону нового выпуска облигаций Европлана установлен на уровне «ключ. + 1,9%».
- 8 июля Домодедово начнет замещение еврооблигаций в долларах США.
- Эксперт РА присвоило рейтинг ПАО «Московская биржа» на уровне ruAAA, прогноз Стабильный
- Глобальные рынки облигаций. Глава Банка Словении Боштьян Васле предостерег ЕЦБ от более быстрого снижения ставок. По его мнению, сохраняются риски, которые могут подорвать дефляционную тенденцию в еврозоне.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Российский долговой рынок. Вышедшие данные по инфляции, показавшие существенный скачок за счет индексации ЖКХ тарифов с 1 июля, оказывают сегодня давление на котировки классических ОФЗ – ценовой индекс RGBI по состоянию на 17:00 снижается на 0,19% при сохранении невысоких объемов торгов (по индексу в моменте 5,1 млрд руб.). Основная ликвидность сфокусирована в короткой части кривой (до 3-х лет) и в 14-летнем выпуске ОФЗ 26243 (дох. 15,56%, дюр. 6,6 года, цена -0,85%).

За неделю с 25 июня по 1 июля инфляция ускорилась до 0,66% по сравнению с 0,22% неделей ранее. Годовая инфляция достигла 9,22%, а накопленная инфляция с начала года - 4,51%, что соответствует прогнозируемому диапазону Банка России по инфляции по итогам всего 2024 г. Комментируя статистику по инфляции, глава Банка России заявила, что проинфляционные риски реализовались. При этом, по словам зампреда ЦБ РФ, пик годовой инфляции, вероятно, будет достигнут в июле, а к 4% инфляция вернется ко второй половине 2025 г. Очевидно, что на ближайшем заседании ЦБ РФ прогноз по инфляции будет пересмотрен в сторону повышения.

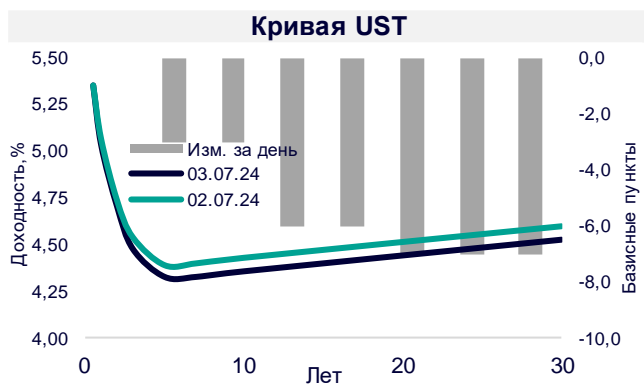
На рынке ОФЗ-флоатеров объемы торгов оцениваются в 2,0 млрд руб. по состоянию на 17:00 с умеренным преобладанием снижения котировок в рамках рыночной волатильности. Размещенный вчера на аукционе ОФЗ 29025 (цена 96,93%) теряет в моменте 0,11%, наиболее ликвидный выпуск – ОФЗ 29024 (цена 97,5%, изм. -0,1%). Доходности линкеров преимущественно растут, возвращаясь к уровню 7,2-8,3% в зависимости от срочности выпуска.

На текущей неделе доходности высоконадежных корпоративных облигаций преимущественно двигались в «боксовом» тренде, тогда как более рискованных облигаций - преимущественно снижались. Согласно индексу Cbonds, средневзвешенная доходность бумаг с рейтингом не ниже AA(RU)/ruAA по итогам среды составила 16,47% годовых (+3 б.п. за день) со средним спредом на уровне 47 б.п. Доходность индекса корпоративных облигаций Cbonds с рейтингами AA-(RU) – A-(RU)/ ruAA – ruA- составила 18,21% годовых (-12 б.п. за день) со средним спредом 264 б.п.

Сегодня на рынке корпоративных облигаций с фиксированным купоном наблюдается разнонаправленная динамика с более существенными объемами торгов в НоваБевБП4 (дох. 18,56%, дюр. 1,0 года, цена +0,1%, G-спред 189 б.п.), ПочтаРБ1Р7 (дох. 20,52%, дюр. 0,7 года, цена +0,85%, G-спред 402 б.п.), ЛСР БО 1Р4 (дох. 18,47%, дюр. 0,2 года, цена -0,05%, G-спред 288 б.п.), ГТЛК 1Р-10 (дох. 20,15%, дюр. 0,9 года, цена -0,51%, G-спред 358 б.п.). Тем не менее, в основном в ТОП-10 бумаг по объемам торгов входят флоатеры, среди них АФБАНК1Р12, НорНикБ1Р7. Еще один потенциально интересный флоатер, на наш взгляд, Европлан серии 001Р-07 со ставкой купона «ключ. + 1,9%» (размещение 09.07.2024), а также флоатер Группы Позитив (сбор заявок в июле, ориентир по ставке «ключ. + не выше 1,9%»).

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	9,22	8,61	7,48
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,3%	▼ 2,0%
Индекс доллара	105,11	▼ 0,28%	▲ 3,7%
RUSFAR O/N	15,58	▼ 69	▲ 27
MOEX REPO	15,38	▼ 75	▲ 19
Товарные рынки			
Золото	2 366,05	▼ 0,14%	▲ 14,7%
Нефть Brent	87,54	▲ 0,23%	▲ 13,6%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	3 132,03	▼ 2,22%	▲ 1,1%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	570,75	▼ 0,15%	▼ 7,4%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	16,53	▲ 5,0	▲ 374,2
ОФЗ 2Y	16,53	▲ 12,0	▲ 387,1
ОФЗ 5Y	15,71	▲ 13,1	▲ 387,1
ОФЗ 10Y	15,22	▲ 10,0	▲ 352,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,71	— 0,0	▲ 47,8
UST 10Y	4,37	— 0,0	▲ 0,9
Германия 10Y	2,58	▼ 0,1	▲ 55,6
Франция 10Y	3,28	▼ 0,3	▲ 71,9
Испания 10Y	3,39	▼ 0,7	▲ 40,3
Италия 10Y	4,00	▼ 0,6	▲ 29,0



Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds закрыла среду на уровне 8,36% годовых при дюрации индекса в 3,4 года. Сегодня на рынке замещающих облигаций и квазивалютных бондов наблюдается разнонаправленная динамика с преобладанием снижения котировок замещающих облигаций Газпром Капитала. На 5 июля Банк России установил курс рубля по отношению к доллару США на уровне 88,12 руб. (+0,2%), евро – 94,98 руб. (+0,4%). В юаневых облигациях лучше рынка (при существенных объемах торгов) выглядят Акрон Б1Р4, МЕТАЛИН1Р1 и ГазпнЗР12R.

Глобальные рынки облигаций. Глава Банка Словении Боштьян Васле предостерег ЕЦБ от более быстрого снижения ставок. По его мнению, сохраняются риски, которые могут подорвать дефляционную тенденцию в еврозоне. «Нам необходимо быть внимательными и не торопиться со следующим снижением ставок. Снизим ставку в сентябре или через несколько месяцев – вопрос открытый», - отметил глава ЦБ Словакии. Сегодня доходности 10-летних бенчмарков преимущественно растут, рост ограничен 5 б.п.

НОВОСТИ

Финальный ориентир по купону нового выпуска облигаций Европлана установлен на уровне «ключ. + 1,9%»

4 июля Европлан собирал заявки на новый выпуск облигаций серии 001P-07 с плавающим купоном. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + 1,9%». Купоны будут выплачиваться раз в месяц, срок погашения – 3 года. По выпуску предусмотрена амортизация по 25% в даты выплат 27, 30, 33 и 36-го купонов. Объем размещения составит 12 млрд руб.

Европлан размещает дебютный флоатер на долговом рынке. Финальный спред к ключевой ставке соответствует нижней границе изначально заявленного диапазона 190-200 б.п. Считаем, что установленный спред соответствует справедливой премии по выпуску к ключевой ставке. На текущий момент у эмитента в обращении 10 выпусков облигаций с фиксированным купоном, которые не отличаются повышенной ликвидностью.

8 июля Домодедово начнет замещение еврооблигаций в долларах США

8 июля Домодедово планирует начать размещение замещающих облигаций серии ЗО28 (Домодедово Фьюэл Фасилитис, ЗО28) взамен еврооблигаций DME-28 (XS2278534099). Максимальный объем размещения может составить 453 млн долл. США. Планируемая дата окончания размещения замещающих облигаций - 2 августа.

Эксперт РА присвоило рейтинг ПАО «Московская биржа» на уровне ruAAA, прогноз Стабильный

Согласно пресс-релизу агентства, рейтинг ПАО Московская Биржа обусловлен сильными рыночными позициями, сильной позицией по капиталу и рентабельности, высоким качеством активов, адекватной позицией по ликвидности, а также высокими оценками уровня организации корпоративного управления и бизнес-процессов.

У Мосбиржи на текущий момент в обращении нет облигаций, однако получение рейтинга может свидетельствовать о планах компании выйти на долговой рынок.

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 04.07.2024 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
Альфа-Банк	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФАЗО400	USD	262 414	Бессрочная	5,90	18,14	▲ 24,0	2,6	74,60
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФАЗО350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	8,01	▼ 687,0	2,2	88,50
	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФАЗО400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	18,14	▲ 24,0	2,6	74,60
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФАЗО500	USD	209 824	Бессрочная (30.04.2033 Call)	8,13	17,78	▲ 20,0	3,2	76,10
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФАЗО850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	22,81	▲ 14,0	0,8	89,05
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецКЗО26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	8,63	▲ 62,0	2,1	95,13
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ ЗО-T1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	15,06	▲ 21,0	6,0	73,93
Газпром	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	11,12	▲ 21,0	0,4	96,81
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазКЗ-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	8,03	▼ 40,0	0,7	97,53
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазКЗ-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	8,85	▲ 49,0	0,8	95,72
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазКЗ-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	8,45	▲ 47,0	1,7	90,87
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	8,04	▲ 36,0	2,6	85,05
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	8,55	▲ 30,0	4,2	76,35
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	7,67	▼ 30,0	1,5	96,27
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	8,04	▲ 56,0	2,5	92,69
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазКЗ-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	7,63	▲ 54,0	2,9	87,94
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	7,86	▲ 12,0	3,2	91,13
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазКЗ-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	8,04	▲ 23,0	4,2	81,00
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	8,01	▲ 23,0	5,1	78,87
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазКЗ-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	7,83	▲ 15,0	6,0	77,08
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	7,56	▲ 6,0	6,8	107,46
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	7,40	▲ 1,0	8,4	99,23
XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБЗО26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	21,85	▼ 9,0	1,5	78,97	
XS2243636219	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	28,94	▲ 28,0	1,5	71,53	
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК ЗО25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	10,61	▼ 64,0	0,8	96,75
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК ЗО26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	9,06	▲ 36,0	1,6	94,17
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК ЗО27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	8,39	▲ 28,0	2,5	91,57
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК ЗО28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	8,58	▲ 13,0	3,3	88,84
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК ЗО29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	8,48	▲ 7,0	4,1	84,93
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.26 (02.05.24 Call)	4,75	6,65	▲ 6,0	2,2	95,98
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.27 (26.04.24 Call)	2,80	6,11	▲ 2,0	2,7	91,59
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.30 (06.05.24 Call)	3,88	6,71	▼ 5,0	5,2	86,57
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.31 (26.04.24 Call)	3,60	6,46	▲ 38,0	6,4	84,04
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИНО28	USD	285 780	22.10.2028	3,38	7,62	▲ 14,0	4,0	85,12
МКБ	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ ЗО26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	8,43	▲ 22,0	2,1	91,06
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ ЗО25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	7,90	▼ 46,0	0,6	98,25
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ ЗО26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	8,46	— 0,0	1,5	92,48
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ ЗО2017	USD	137 204	Бессрочная	8,97	18,36	▼ 18,0	2,8	78,78
	XS2392969395	RU000A108L24	МКБ ЗО2021	USD	91 996	Бессрочная (04.04.2027 Call)	7,63	23,12	▲ 3,0	2,4	71,50
XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ ЗО2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	11,07	▲ 6,0	2,9	90,77	
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНикЗ25Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	7,42	▲ 17,0	1,2	94,70
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНикЗ26Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	6,95	▼ 6,3	2,2	91,50
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМКЗО26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	5,83	▼ 21,0	1,8	98,00
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	9,10	▲ 7,0	2,2	93,12
Полюс	XS2396900685	RU000A108P79	ПолюсЗО28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	7,73	▲ 1,0	4,0	84,05
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖДЗО26-2P	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	18,25	▼ 10,0	2,0	82,75
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖДЗО25-2P	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	18,85	▼ 25,0	1,2	90,00
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖДЗО28-1P	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	18,97	▲ 43,0	3,1	70,02
	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	9,08	▲ 88,0	1,7	87,63
	CH0419041634	RU000A1089W7	РЖДЗО282ФР	CHF	86 465	03.04.2028	1,20	7,69	— 0,0	3,7	79,50

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 04.07.2024 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	16,59	▲ 179,0	2,3	82,91
	XS2113968148	RU000A107C59	СовкомЗО-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	17,12	▲ 76,0	0,8	93,57
	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	11,19	▲ 10,0	0,7	102,00
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	7,49	▲ 100,0	3,5	88,51
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	15,80	▲ 848,0	0,2	99,39
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	17,83	▲ 15,0	2,3	78,68
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК ЗО2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	7,54	▲ 4,0	2,4	93,15
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	7,45	▼ 76,0	0,5	97,71
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	6,92	▲ 33,0	4,0	84,84
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	22,52	▲ 127,0	0,6	93,21
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗЗО2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	4,52	▼ 1281,0	0,2	99,97

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 04.07.2024 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%	5,98	▲ 9,0	0,47		23.12.2024	99,13
Акрон Б1P4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	7,90	▼ 16,0	1,53		22.05.2026	100,11
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	8,18	▲ 13,0	2,24		14.12.2026	99,58
ЕСЭГ1РС5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	8,75	▼ 10,0	2,16		17.11.2026	99,19
МЕТАЛИН1P1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	6,27	▼ 77,0	0,19		13.09.2024	99,43
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	7,48	▲ 10,0	3,00		10.09.2027	89,92
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%	7,82	▼ 9,0	2,93		24.08.2027	89,38
Роснфт2P12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	8,23	▼ 4,0	0,20	17.09.2024	07.09.2032	99,00
Роснфт2P13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	5,94	▲ 192,0	0,68	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%	7,97	▲ 19,0	0,79		24.04.2025	96,89
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	8,15	▲ 131,0	1,43		23.12.2025	94,55
РУСАЛ 1P5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	7,85	▲ 26,0	1,75		08.05.2026	98,30
РУСАЛ 1P6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	7,37	▼ 48,7	2,29		05.08.2026	100,04
РУСАЛ 1P7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	8,37	▲ 16,3	3,29		09.10.2026	101,04
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	16,53	▼ 366,0	0,07	31.07.2024	28.07.2027	99,17
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	17,22	▲ 17,0	0,07	31.07.2024	28.07.2027	99,13
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	24,04	▲ 40,0	1,30	06.11.2025	22.10.2037	79,63
СКФ 1P1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	7,92	▲ 27,0	1,64		24.03.2026	95,54
СлавЭКО1P3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	11,49	▲ 1,0	1,55		12.03.2026	99,95
УралСт1P03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	7,68	▼ 2,0	1,54		19.02.2026	99,36
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	7,65	▲ 65,0	0,38		19.11.2024	98,70
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	7,55	▲ 3,0	0,73		01.04.2025	98,63

НАШ ВЫБОР

Данные 04.07.2024 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%	19,0%	▲ 66,0	0,62		27.02.2025	95,80	282
Низкий	РЖД 1P-07R	RU000A0ZZ9R4	Железнодорожный транспорт	16,50%	17,1%	▼ 9,0	0,88	05.06.2025	26.05.2033	100,06	59
Низкий	ЕАБРЗР-006	RU000A105V90	Банки	10,35%	19,0%	▲ 54,0	1,46		13.02.2026	89,44	237
Низкий	Автодор4P1	RU000A103N9U	Строительство сооружений и специализированное строительство	7,95%	18,4%	▲ 16,0	1,98		08.09.2026	83,10	182
Низкий	ВЭБ2P-33	RU000A104Z48	Банки	10,20%	17,4%	▲ 12,0	2,51		15.07.2027	85,07	99
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	341
Низкий	БалтЛизБП8	RU000A106EM8	Лизинг и аренда	10,70%	21,0%	▼ 44,0	0,89	12.06.2025	31.05.2033	92,72	454
Низкий	Медси 1P02	RU000A105YB1	Медицинские услуги	10,35%	18,2%	▼ 178,0	1,55	12.03.2026	25.02.2038	90,26	163
Низкий	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и ПО	13,30%	18,8%	▼ 45,0	1,81		14.08.2026	91,99	223
Низкий	ПочтаP2P04	RU000A1055Y4	Почтовая и курьерская служба	9,25%	18,2%	▼ 13,0	2,67	01.09.2027	25.08.2032	80,75	183
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	334
Средний	ЭлемЛиз1P7	RU000A1080N5	Лизинг и аренда	15,75%	19,1%	▼ 50,0	0,82		03.03.2026	98,51	264
Средний	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	21,4%	▼ 51,0	0,98		04.12.2025	92,56	485
Средний	Брус 2P02	RU000A107UU5	Строительство зданий	16,25%	20,8%	▼ 23,0	1,08	16.09.2025	28.03.2027	97,00	425
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	20,5%	▼ 15,0	1,33	12.12.2025	10.12.2027	90,60	391
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	21,7%	▼ 23,0	1,45	18.02.2026	03.02.2038	91,29	504
Средний	СэтлГрБ2P2	RU000A105X64	Строительство зданий	12,20%	21,0%	▲ 18,0	1,51		05.03.2026	89,75	440
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	440
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	417
Высокий	ГЛОРАКС1P1	RU000A105XF4	Строительство зданий	15,00%	21,9%	▲ 55,0	0,66		11.03.2025	96,67	563

*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.

