

# ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

## КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Российский рынок классических** закрывает неделю снижением – по состоянию на 15:30 ценовой индекс RGBI теряет 0,68%. За неделю снижение индекса RGBI составляет почти 1,0%.
- **Кривая ОФЗ в части 3-15 лет** растет на 1-5 б.п. до 16,27-15,13% годовых, в короткой части кривой динамика более волатильная (+18-40 б.п. в зависимости от срочности).
- **Доходность индекса IFX-Cbonds, включающего 30 наиболее ликвидных корпоративных выпусков, на закрытие четверга составила 17,82%, прибавив 7 б.п. за день.** Сегодня на рынке корпоративных выпусков с фиксированным купоном ярко выраженной динамики не сложилось.
- **«Русская контейнерная компания» допустила** технический дефолт по 4-му купону облигаций серии БО-03 на сумму на сумму 20,57 млн руб.
- **Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds** на закрытие четверга составила 8,36% годовых, не изменившись по сравнению с днем ранее, при дюрации 3,4 года. **Доходность индекса Мосбиржи юаневых облигаций** по итогам четверга составила 7,01%, показав рост на 5 б.п., при дюрации индекса в 1,4 года.
- **АКРА подтвердило рейтинг Группы «ВИС»** на уровне A(RU) со стабильным прогнозом.
- **Минфин РФ** будет принимать решения по привлечению ОФЗ с учетом потребностей рынка, - А. Силуанов.
- **Глобальные рынки облигаций.** Опубликованная статистика по рынку труда в США повышает шансы начала цикла смягчения ДКП в сентябре. Уровень безработицы вырос до 4,1% по сравнению с 4,0% в мае. Число новых рабочих мест увеличилось до 206 тыс., при ожидании в 191 тыс., при этом было пересмотрено число новых рабочих мест в мае с 272 тыс. до 218 тыс. Темпы роста почасовой заработной платы снизились до 3,9% г/г и 0,3% м/м по сравнению с 4,1% г/г и 0,4% м/м в мае.

# ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

# КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

**Российский долговой рынок.** Российский рынок классических ОФЗ закрывает неделю снижением – по состоянию на 15:30 ценовой индекс RGBI теряет 0,68% при умеренном восстановлении объемов торгов по сравнению с первой половиной недели. За неделю снижение индекса RGBI составляет почти 1,0%.

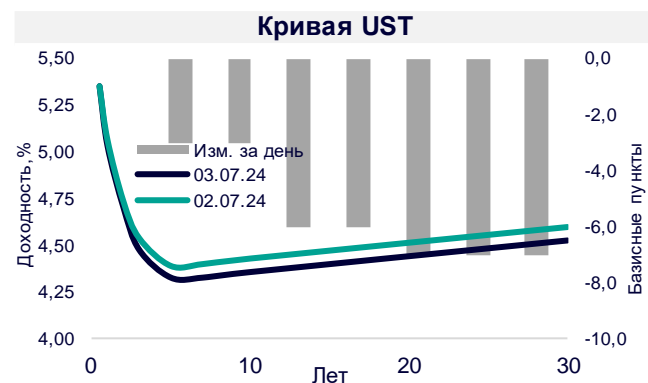
Основные объемы торгов формируются в выпусках с погашением до 2,5 лет и свыше 6 лет. В частности, более 700 млн руб. по состоянию на 15:30 прошли в 2-х летнем выпуске ОФЗ 26226 (дох. 16,57%, дюр. 2,3 года, цена -0,18%), 7-ми летнем выпуске ОФЗ 26235 (дох. 15,57%, дюр. 5,1 года, цена -0,57%) и 14-ти летнем ОФЗ 26243 (дох. 15,61%, дюр. 6,6 года, цена -0,04%). Кривая ОФЗ в части 3-15 лет растет на 1-5 б.п. до 16,27-15,13% годовых, в короткой части кривой динамика более волатильная (+18-40 б.п. в зависимости от срочности).

На рынке ОФЗ-флоатеров сформировалась разнонаправленная динамика, около 80% от объемов торгов прошло в ОФЗ 29014 (цена 100,07%, изм. -0,01%) и ОФЗ 29016 (цена 99,83%, изм. -0,07%). Доходности линкеров продолжают преимущественно расти – доходность ОФЗ 52002 с погашением в феврале 2028 г. в моменте растет до 8,46% годовых (+18 б.п.).

Доходность индекса IFX-Cbonds, включающего 30 наиболее ликвидных корпоративных выпусков, на закрытие четверга составила 17,82%, прибавив 7 б.п. за день. Сегодня на рынке корпоративных выпусков с фиксированным купоном и объемом торгов более 5 млн руб. (на 15:30) ярко выраженной динамики не сложилось. В первом эшелоне в слабом плюсе торгуются выпуски НоваБевБП4 (дох. 18,02%, дюр. 1,0 года, цена +0,57%, G-спред 112 б.п.), ГПБ001Р17Р (дох. 16,87%, дюр. 3,1 года, цена +0,28%, G-спред 58 б.п., АвтодорЗРЗ (дох. 18,31%, дюр. 1,5 года, цена +0,22%, G-спред 140 б.п.). Во втором – третьем эшелоне - СамолетР12 (дох. 19,58%, дюр. 0,9 года, цена +0,23%, G-спред 274 б.п.), СамолетР10 (дох. 18,02%, дюр. 0,1 года, цена +0,2%, G-спред 295 б.п.), ГарИнвЗР06 (дох. 22,29%, дюр. 0,8 года, цена +0,16%, G-спред 554 б.п.). ТОП-3 флоатеров по объему торгов - ВЭБР-40 (цена 99,55%, изм. +0,0%, RUONIA + 1,4%), НорНикБ1Р7 (цена 100,63%, ключ. +1,3%), РСХБ2Р2 (цена 100,82%, изм. -0,01%, RUONIA + 1,5%).

Выделяются облигации «Русской контейнерной компании» (РКК), которые существенно снижаются после того, как РКК допустила технический дефолт по 4-му купону облигаций серии БО-03 на сумму на сумму 20,57 млн руб. Ранее компания уже допускала технический дефолт по биржевому выпуску БО-02, однако на следующий день осуществила купонный платеж. Такая ситуация произошла и с коммерческим выпуском КО-01. У компании в обращении три выпуска облигаций - РКК БО-01 (дох. 44,63%, дюр. 1,1 года, цена -13,06%), РКК БО-02 (дох. 32,56%, дюр. 1,9 года, цена -6,1%) и РКК БО-03 (дох. 42,48%, дюр. 1,7 года, цена -3,3%). У компании действовал рейтинг от НРА на уровне В-(ru) от марта 2024 г.

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	▲ 0,1%	▼ 2,0%
Индекс доллара	105,10	▼ 0,03%	▲ 3,7%
RUSFAR O/N	15,84	▲ 26	▲ 53
MOEX REPO	15,62	▲ 24	▲ 43
Товарные рынки			
Золото	2 387,30	▲ 0,76%	▲ 15,7%
Нефть Brent	87,45	▲ 0,02%	▲ 13,5%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	3 136,23	▲ 0,08%	▲ 1,2%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	566,95	▼ 0,66%	▼ 8,0%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	16,89	▲ 36,0	▲ 410,2
ОФЗ 2Y	16,73	▲ 20,0	▲ 407,1
ОФЗ 5Y	15,75	▲ 4,0	▲ 391,0
ОФЗ 10Y	15,27	▲ 5,0	▲ 357,4
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,64	▼ 5,6	▲ 40,7
UST 10Y	4,31	▼ 3,4	▼ 5,0
Германия 10Y	2,56	▼ 2,4	▲ 53,3
Франция 10Y	3,24	▼ 4,5	▲ 67,7
Испания 10Y	3,36	▼ 3,9	▲ 37,1
Италия 10Y	3,96	▼ 5,2	▲ 24,4



Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds на закрытие четверга составила 8,36% годовых, не изменившись по сравнению со средой, при дюрации 3,4 года. Сегодня на рынке замещающих облигаций и квазивалютных бондов (номинированных в долл. США и евро) преобладают продавцы с фокусом объемов в НОВАТЭК1Р2 (дох. 7,16%, дюр. 4,2 года, цена -0,16%), ФосА1П1USD (дох. 7,1%, дюр. 4,2 года, цена -1,1%), ВТБ ЗО-Т1 (дох. 15,1%, дюр. 6,0 года, цена -0,3%). Доходность индекса Мосбиржи юаневых облигаций по итогам четверга составила 7,01%, показав рост на 5 б.п., при дюрации индекса в 1,4 года.

**Глобальные рынки облигаций.** Опубликованная статистика по рынку труда в США повышает шансы начала цикла смягчения ДКП ФРС в сентябре. Уровень безработицы вырос до 4,1% по сравнению с 4,0% в мае. Число новых рабочих мест увеличилось до 206 тыс., при ожидании в 191 тыс., при этом было пересмотрено число новых рабочих мест в мае с 272 тыс. до 218 тыс. Темпы роста почасовой зарплаты снизились до 3,9% г/г и 0,3% м/м в июне по сравнению с 4,1% г/г и 0,4% м/м в мае. Тем не менее, представители ФРС сохраняют осторожный настрой относительно дальнейшей траектории ставки. В частности, глава ФРБ Нью-Йорка Дж. Уильямс повторил, что еще предстоит пройти определенный путь для достижения таргета в 2%. Доходности UST реагируют снижением в пределах 5 б.п.

## НОВОСТИ

### **АКРА подтвердило рейтинг Группы «ВИС» на уровне A(RU) со стабильным прогнозом**

АКРА подтвердило рейтинг Группы «ВИС» на уровне A(RU), прогноз Стабильный. Рейтинг по выпуску облигаций ООО «ВИС Финанс» также подтвержден на уровне A(RU). Согласно пресс-релизу агентства, кредитный рейтинг Группы «ВИС» обусловлен ее сильным бизнес-профилем и устойчивой рыночной позицией. Финансовый риск-профиль Группы характеризуется низкой долговой нагрузкой и высоким уровнем рентабельности. Кроме того, у Группы хорошие позиции по ликвидности и свободный денежный поток (FCF). Сдерживающее влияние на уровень рейтинга, согласно методологии АКРА, оказывают средний размер бизнеса Группы «ВИС» относительно крупнейших российских компаний, отраслевые риски и средний уровень обслуживания долга.

Группа также присвоен рейтинг от Эксперт РА – на одну ступень выше, ruA+, прогноз стабильный (от 09.08.2023).

Группа «ВИС» - инфраструктурный холдинг, реализует проекты ГЧП и концессий по созданию инфраструктуры, управляет проектами на протяжении всего жизненного цикла. Наиболее известные проекты Группы «ВИС» – мост через реку Обь, трасса «Обход Хабаровска», мост через реку Лену. На текущий момент Группа «ВИС» одновременно строит 29 крупных инфраструктурных объектов, а общий портфель контрактов оценивается свыше 615 млрд руб. По итогам 2023 г. выручка Группы «ВИС» составила 42,9 млрд руб., что на 56,3% больше, чем годом ранее, благодаря реализации проектов в транспортной и социальной сферах. Показатель EBITDA составил 7,8 млрд руб. (+62,5% г/г) по сравнению с 4,8 млрд руб. годом ранее. Рентабельность по EBITDA составляет 18%. Общий долг Группы по итогам 2023 г. 66,9 млрд руб., продемонстрировав рост на 50,0% г/г за счет расширения портфеля проектов. 83% долгового портфеля приходится на долгосрочные кредиты. На обеспеченные кредиты в банках пришлось ~76% долга, на облигационные займы – ~15%, оставшиеся 8% - на необеспеченные займы. На счетах у Группы аккумулированы денежные средства в размере 13,0 млрд руб.

У Группы в обращении 4 выпуска облигаций - ВИС Ф БП01 (дох. 21,34%, дюр. 0,3 года, цена +0,35%, G-спред 535 б.п.), ВИС Ф БП03 (дох. 20,92%, дюр. 1,6 года, цена -0,34%, 409 б.п.), ВИС Ф БП04 (дох. 20,7%, дюр. 1,8 года, цена +0,1%, G-спред 395 б.п.), ВИС Ф БП05 (дох. 22,33%, дюр. 0,9 года, цена -0,4%, G-спред 551 б.п.). Более длинные выпуски ВИС Ф БП03 и ВИС Ф БП04 торгуются с премией к ОФЗ на уровне 400 б.п. при медианном уровне за последние полгода в 288 б.п. и 303 б.п. соответственно.

### **Минфин РФ будет принимать решения по привлечению ОФЗ с учетом потребностей рынка, - А. Силуанов**

Минфин РФ будет принимать решения по привлечению ОФЗ с учетом потребностей рынка. «Мы же ориентируемся на потребности рынка. Что рынок от нас просит - от этого мы и принимаем соответствующее решение. Будем ориентироваться на рынок. Все, что запланировано на этот год, мы планируем заимствовать», - подчеркнул министр финансов РФ А. Силуанов.

Минфин РФ повысил план заимствований на 3 кв. 2024 г. до 1,5 трлн руб. по сравнению с 1,0 трлн руб. во 2 кв. 2024 г. В первый аукционный день 3 кв. 2024 г. Минфин РФ провел два аукциона (предлагался классический ОФЗ 26248 и флоатер ОФЗ 29025), на которых суммарно удалось привлечь 68,9 млрд руб. или 4,6% от запланированного объема в 3 квартале. Для успешного выполнения плана Минфину РФ необходимо размещать по ~119 млрд руб. в один аукционный день (еще осталось 12 аукционных дней), что, вероятно, будет сделать сложно без активного предложения флоатеров.

# ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы на след. стр.)

Данные 05.07.2024 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	АЛЬФАЗО400	USD	262 414	Бессрочная	5,90	17,71	▼ 43,0	2,6	75,38
	XS2333280571	RU000A108JQ4	АЛЬФАЗО350	USD	137 649	26.10.2031 (26.10.2026 Call)	5,50	8,01	▼ 639,0	2,2	88,50
	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФАЗО400	USD	262 414	Бессрочная (23.05.2027 Call)	5,90	17,71	▼ 43,0	2,6	75,38
	XS1760786340	RU000A108N55	АЛЬФАЗО500	USD	209 824	Бессрочная (30.04.2033 Call)	8,13	17,37	▼ 41,0	3,2	77,01
	XS2063279959	RU000A108Q29	АЛЬФАЗО850	USD	345 603	15.04.2030 (15.04.2025 Call)	5,95	22,22	▼ 59,0	0,8	89,49
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецКЗО26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	8,72	▲ 9,0	2,0	94,99
ВТБ	XS0810596832	RU000A1082Q4	ВТБ ЗО-T1	USD	1 676 729	Бессрочная (06.12.2024 Call)	9,50	15,21	▲ 15,0	6,0	73,35
Газпром	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	11,63	▲ 52,0	0,4	96,71
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазКЗ-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	8,00	▼ 9,0	0,7	97,58
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазКЗ-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	8,53	▼ 33,0	0,8	95,98
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазКЗ-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	8,13	▼ 32,0	1,7	91,35
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	8,16	▲ 12,0	2,6	84,86
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	8,42	▼ 13,0	4,2	76,78
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	8,33	▲ 64,0	1,5	95,36
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	8,07	▲ 3,0	2,5	92,64
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазКЗ-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	8,00	▲ 37,0	2,9	87,10
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	8,02	▲ 16,0	3,2	90,71
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазКЗ-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	8,11	▲ 7,0	4,2	80,81
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	7,94	▼ 7,0	5,1	79,15
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазКЗ-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	7,95	▲ 11,0	6,0	76,57
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	7,65	▲ 9,0	6,8	106,85
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	7,49	▲ 9,0	8,4	98,50
XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБЗО26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	22,45	▲ 60,0	1,5	78,47	
XS2243636219	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	29,27	▲ 33,0	1,5	71,36	
ГТЛК	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК ЗО25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	12,56	▲ 195,0	0,8	95,49
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК ЗО26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	8,90	▼ 15,0	1,5	94,41
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК ЗО27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	8,56	▲ 17,0	2,5	91,21
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК ЗО28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	8,52	▼ 6,0	3,3	89,03
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК ЗО29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	8,53	▲ 5,0	4,1	84,79
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.26 (02.05.24 Call)	4,75	5,88	▼ 77,0	2,2	97,55
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.27 (26.04.24 Call)	2,80	6,08	▼ 3,0	2,7	91,67
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.30 (06.05.24 Call)	3,88	6,63	▼ 8,0	5,2	86,92
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.31 (26.04.24 Call)	3,60	6,59	▲ 13,0	6,3	83,41
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	9,24	▲ 81,0	2,1	89,64
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ ЗО25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	10,16	▲ 226,0	0,6	97,12
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ ЗО26-1	EUR	210 000	21.01.2026	3,10	8,33	▼ 13,0	1,5	92,69
	XS1601094755	RU000A108LX6	МКБ ЗО2017	USD	137 204	Бессрочная	8,97	19,94	▲ 158,0	2,8	75,85
	XS1589106910	RU000A108NQ6	МКБ ЗО2027	USD	77 965	05.10.2027	7,50	11,05	▼ 2,0	2,9	90,83
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНикЗ25Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	7,45	▲ 3,0	1,2	94,70
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНикЗ26Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	7,11	▲ 0,9	2,2	91,20
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМКЗО26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	6,12	▲ 29,0	1,8	97,50
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	9,25	▲ 15,0	2,2	92,84
Полюс	XS2396900685	RU000A108P79	ПолюсЗО28Д	USD	450 832	14.10.2028	3,25	7,28	▼ 44,0	4,0	85,50
РЖД	XS1843431690	RU000A1084Q0	РЖДЗО26-2P	RUB	14 571 400	10.09.2026	7,68	18,11	▼ 14,0	2,0	83,00
	XS1843442465	RU000A1089T3	РЖДЗО25-2P	RUB	9 986 200	04.10.2025	8,80	19,30	▲ 20,0	1,2	89,65
	XS2271376498	RU000A1089X5	РЖДЗО28-1P	RUB	17 350 600	02.03.2028	6,60	17,22	▼ 175,0	3,1	73,50
	XS2318748956	RU000A1089U1	РЖДЗО28-3P	RUB	5 485 600	18.09.2028	7,45	19,00	▲ 76,0	3,4	69,35
	CH0522690715	RU000A1084S6	РЖДЗО261Ф	CHF	85 950	15.05.2024	0,84	9,21	▲ 13,0	1,7	87,51



# ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ (продолжение таблицы)

Данные 05.07.2024 на 17:30 (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	15,89	▼ 70,0	2,3	84,15
	XS2113968148	RU000A107C59	СовкомЗО-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	17,52	▲ 40,0	0,8	93,28
	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	7,34	▼ 385,0	0,7	102,00
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	7,34	▼ 15,0	3,5	88,97
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	12,73	▼ 307,0	0,2	99,92
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	18,11	▲ 28,0	2,3	78,31
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК ЗО2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	7,22	▼ 32,0	2,4	93,15
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	6,34	▼ 111,0	0,5	98,30
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	7,18	▲ 26,0	3,9	84,06
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	23,56	▲ 104,0	0,6	92,84
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗЗО2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	4,52	▼ 257,0	0,2	99,97

# ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 05.07.2024 на 17:30 (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%	5,91	▼ 7,0	0,46		23.12.2024	99,18
Акрон Б1P4	RU000A108JH3	Удобрения	7,75%	8,14	▲ 24,0	1,52		22.05.2026	99,77
ГазпнЗР12R	RU000A108PZ2	Нефтегазовая отрасль	7,75%	8,10	▼ 8,0	2,23		14.12.2026	99,75
ЕСЭГ1PC5	RU000A108FX8	Электроэнергетика	8,10%	8,78	▲ 3,0	2,15		17.11.2026	99,13
МЕТАЛИН1P1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	6,94	▲ 67,0	0,18		13.09.2024	99,34
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	7,63	▲ 15,0	2,99		10.09.2027	89,55
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%	7,75	▼ 7,0	2,93		24.08.2027	89,58
Роснфт2P12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	7,65	▼ 58,0	0,19	17.09.2024	07.09.2032	99,15
Роснфт2P13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	5,94	▼ 56,0	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%	8,19	▲ 22,0	0,79		24.04.2025	96,76
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	7,13	▼ 102,0	1,42		23.12.2025	95,87
РУСАЛ 1P5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	7,85	— 0,0	1,74		08.05.2026	98,30
РУСАЛ 1P6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	7,37	▼ 41,7	2,29		05.08.2026	100,04
РУСАЛ 1P7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	8,37	▲ 6,3	3,29		09.10.2026	101,04
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	22,08	▲ 555,0	0,06	31.07.2024	28.07.2027	98,97
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	22,38	▲ 516,0	0,06	31.07.2024	28.07.2027	98,96
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	24,04	— 0,0	1,29	06.11.2025	22.10.2037	79,74
СКФ 1P1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	7,65	▼ 27,0	1,64		24.03.2026	95,96
СлавЭКО1P3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	11,54	▲ 5,0	1,54		12.03.2026	99,88
УралСт1P03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	7,88	▲ 20,0	1,53		19.02.2026	99,08
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	10,53	▲ 288,0	0,37		19.11.2024	97,77
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	8,10	▲ 55,0	0,72		01.04.2025	98,28

# НАШ ВЫБОР

Данные 05.07.2024 на 17:30 (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.
<b>Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AAA» по национальной шкале</b>											
Низкий	ТойотаБ1P5	RU000A104L36	Банки	11,15%	18,7%	▲ 78,0	0,61		27.02.2025	96,03	208
Низкий	РЖД 1P-07R	RU000A0ZZ9R4	Железнодорожный транспорт	16,50%	17,6%	▼ 22,0	0,87	05.06.2025	26.05.2033	99,65	72
Низкий	ЕАБРЗР-006	RU000A105V90	Банки	10,35%	19,3%	▼ 23,0	1,45		13.02.2026	89,11	237
Низкий	Автодор4P1	RU000A103NU9	Строительство сооружений и специализированное строительство	7,95%	18,7%	▲ 41,0	1,96		08.09.2026	82,70	191
Низкий	ВЭБ2P-33	RU000A104Z48	Банки	10,20%	17,4%	▼ 6,0	2,50		15.07.2027	85,10	84
<b>Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале</b>											
Низкий	ГТЛК 1P-15	RU000A100Z91	Лизинг и аренда	7,69%	20,6%	▲ 26,0	0,73		18.08.2032	92,01	381
Низкий	БалтЛизБП8	RU000A106EM8	Лизинг и аренда	10,70%	21,8%	▲ 75,0	0,88	12.06.2025	31.05.2033	92,27	491
Низкий	Медси 1P02	RU000A105YB1	Медицинские услуги	10,35%	18,8%	▼ 49,0	1,54	12.03.2026	25.02.2038	89,69	185
Низкий	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и ПО	13,30%	19,7%	▲ 35,0	1,79		14.08.2026	90,76	285
Низкий	ПочтаP2P04	RU000A1055Y4	Почтовая и курьерская служба	9,25%	17,5%	▼ 31,0	2,66	01.09.2027	25.08.2032	82,03	108
<b>Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале</b>											
Средний	АЗБУКАВКП2	RU000A105WR1	FMCG ретейл	10,25%	19,7%	— 0,0	0,62	28.02.2025	18.02.2033	95,13	311
Средний	ЭлемЛиз1P7	RU000A1080N5	Лизинг и аренда	15,75%	20,7%	▲ 81,0	0,81		03.03.2026	97,44	384
Средний	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	22,0%	▲ 46,0	0,97		04.12.2025	92,19	503
Средний	Брус 2P02	RU000A107UU5	Строительство зданий	16,25%	21,3%	▲ 7,0	1,07	16.09.2025	28.03.2027	96,63	430
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	21,1%	▲ 35,0	1,32	12.12.2025	10.12.2027	90,07	414
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	21,7%	▲ 13,0	1,44	18.02.2026	03.02.2038	91,30	475
Средний	СэтлГрБ2P2	RU000A105X64	Строительство зданий	12,20%	21,0%	▲ 10,0	1,50		05.03.2026	89,87	403
Средний	О'КЕЙ Б1P5	RU000A106AH6	FMCG ретейл	11,75%	23,0%	▲ 24,0	1,67	25.05.2026	16.05.2033	85,60	611
Средний	ХКФБанкБ04	RU000A103760	Банки	8,00%	21,1%	▲ 6,0	1,75		01.06.2026	81,93	428
<b>Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале</b>											
Высокий	ПР-Лиз 1P3	RU000A100Q35	Лизинг и аренда	11,00%	22,0%	▲ 129,0	0,35	14.11.2024	07.07.2026	96,94	593
Высокий	ГЛОРАКС1P1	RU000A105XF4	Строительство зданий	15,00%	22,4%	▲ 74,0	0,65		11.03.2025	96,47	571

\*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](http://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](http://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.

