

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Инвесторы продолжают «переносить» в котировки ОФЗ с фиксированным купоном ужесточение риторики Банка России на последнем заседании по денежно-кредитной политике. Ценовой индекс RGBI по состоянию на 16:30 снижается на 0,25%, с начала мая снижение RGBI уже составило 2,3%, а с начала года – существенные 8,1%.
- Зампред Банка России еще раз повторил сигнал Банка России о необходимости поддержания жесткой ДКП продолжительный период. Кроме того, зампред Банка России отметил, что на июньском заседании также будет рассматриваться вариант повышения ставки.
- Минфин РФ завтра проведет один аукцион по размещению ОФЗ 26246 с погашением 12 марта 2036 года. Ставка купона по выпуску ОФЗ 26246 установлена на уровне 12,00% годовых.
- В ликвидных корпоративных выпусках с фиксированным купоном сегодня преобладает умеренно негативная динамика. Продолжают заметное снижение выпуски ЕвроТранс2, ПочтаP2P01, СэтлГрБ2P3.
- Доходность замещающих облигаций по индексу Cbonds на закрытие понедельника выросла до 7,02%, вернувшись к мартовским уровням. Сегодня рост доходностей замещающих облигаций преимущественно продолжился.
- В конце мая Полюс планирует предложить выпуск серии ПБО-04, номинированный в долл. США, однако с расчетами в рублях. Ориентир по ставке купона – не выше 6,5% годовых.
- Акрон собрал заявки на дебютный выпуск облигаций, номинированный в юанях. Новый выпуск Акрона привлекателен и предлагает премию по доходности по сравнению с аналогичными выпусками других эмитентов.
- Набсовет Алроса одобрил замещение выпуска еврооблигаций в долл. США.
- АФК «Система» закрыла две книги по выпускам облигаций, с плавающим купоном.
- Глобальные рынки облигаций. Президент ФРБ Атланты Рафаэль Бостик заявил, что необходимо больше времени, чтобы убедиться в устойчивости снижения инфляции. Майкл Барр подтвердил тезис Бостика, заявив, что необходимо сохранить ограничительную политику более продолжительный период. Завтра будут опубликованы протоколы FOMC, которые обозначат более детализированную «картину» относительно перспектив ДКП.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Российский долговой рынок. Инвесторы продолжают «переносить» в котировки ОФЗ с фиксированным купоном ужесточение риторики Банка России на последнем заседании по денежно-кредитной политике. Ценовой индекс RGBI по состоянию на 16:30 снижается на 0,25%, с начала мая снижение RGBI уже составило 2,3%, а с начала года – существенные 8,1%.

Зампред Банка России, выступая сегодня на конференции «Ведомостей», еще раз повторил сигнал Банка России о необходимости поддержания жесткой ДКП продолжительный период. По его словам, последние данные по инфляции и инфляционным ожиданиям усиливают аргументы в пользу того, чтобы «степень жесткости денежно-кредитной политики поддерживать на высоком уровне в течение продолжительного времени». Кроме того, зампред Банка России отметил, что на июньском заседании также будет рассматриваться вариант повышения ключевой ставки.

При совокупном объеме торгов на рынке ОФЗ с фиксированным купоном в 4,3 млн руб. (на 16:30), основные объемы торгов прошли в выпусках с погашением более 9 лет. Котировки длинных ОФЗ в моменте снижаются на 0,3-0,5%, штурмуя новые локальные минимумы. В моменте доходность 5-летнего выпуска ОФЗ 26224 прибавляет 8 б.п. до 14,32% годовых, 14-летнего ОФЗ 26244 – 6 б.п. до 14,32%, 17-летнего ОФЗ 26238 – 7 б.п. до 14,14% годовых. Кривая ОФЗ в части 1-10 лет находится в диапазоне 14,93-14,14% (по итогам понедельника 14,84-14,08%).

На рынке флоатеров в моменте выпуск ОФЗ 29014 прибавляет 0,15%, до 99,96% от номинала. Доходности линкеров преимущественно продолжают рост (за искл. выпуска ОФЗ 52003) с фокусом объемов торгов в ОФЗ 52002 (дох. 6,34%, +20 б.п.).

Минфин РФ завтра проведет один аукцион по размещению ОФЗ 26246 с погашением 12 марта 2036 года. Выпуск был зарегистрирован в мае и на вторичном рынке облигаций пока еще не представлен. Купон по выпуску ОФЗ 26246 установлен на уровне 12,00% годовых.

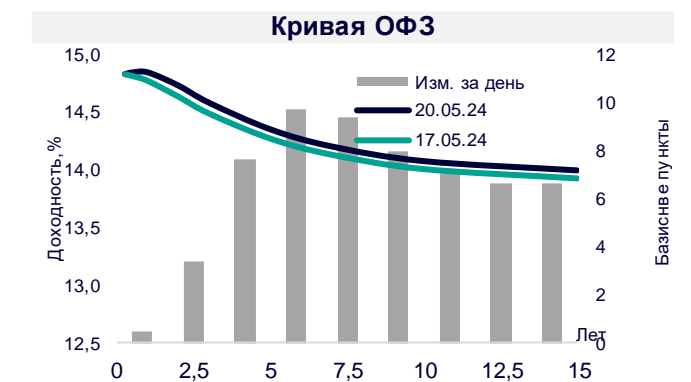
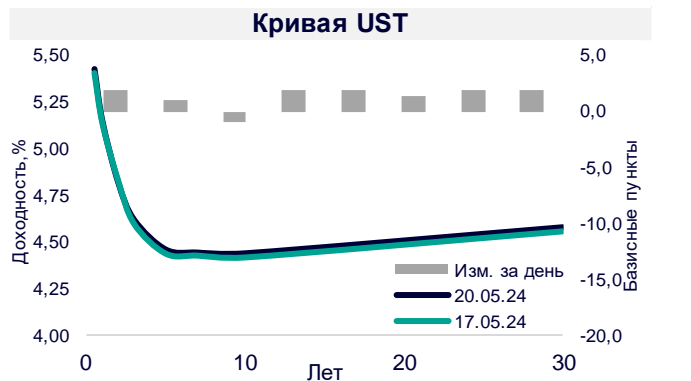
На рынке корпоративных облигаций более 100 млн руб. по состоянию на 16:30 прошло в основном в корпоративных флоатерах: ДОМ 2Р1 (цена 100,1%, изм. +0,59%, RUONIA + 1,35%), ГазпнЗР10R (цена 101,0%, изм. +0,12%, ключ. + 1,3%), НорНикБ1Р7 (цена 100,57%, изм. +0,02%, ключ. + 1,3%).

В ликвидных корпоративных выпусках с фиксированным купоном сегодня преобладает умеренно негативная динамика. Продолжают заметное снижение выпуски ЕвроТранс2 (дох. 18,72%, дюр. 1,5 года, цена -0,61%, G-спред 383 б.п.), ПочтаР2Р01 (дох. 17,14%, дюр. 2,5 года, цена -0,39%, G-спред 239 б.п.), СэтлГрБ2Р3 (дох. 18,1%, дюр. 1,5 года, цена -0,36%, G-спред 321 б.п.). Ожидаем сохранения умеренного давления на корпоративные выпуски с фикс. купоном.

Доходность замещающих облигаций по индексу Cbonds на закрытие понедельника выросла до 7,02%, вернувшись к мартовским уровням. Сегодня рост доходностей замещающих облигаций преимущественно продолжился. Рост доходностей замещающих облигаций в совокупности с укреплением рубля повышает привлекательность ЗО. Альтернативой замещающим облигациям могут выступить новые выпуски облигаций, номинированные в долл. США с расчетами в рублях. 22 мая Новатэк разместит выпуск серии 001P-02, номинированный в долл. США, но с расчетами в рублях. Ставка купона Новатэк серии 001P-02 с погашением через 5 лет установлена на уровне 6,25% годовых. Еще один выпуск аналогичных облигаций планирует предложить Плюс (серия ПБО-04) в конце мая. Срок обращения выпуска – 5 лет, ориентир по ставке купона – не выше 6,5% годовых. Номинальная стоимость одной бумаги 100 долл. США, расчеты в рублях.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	5,50
Инфляция в США, % годовых	3,40	3,50	3,20
ЦБ РФ	16,00	16,00	16,00
Инфляция в РФ, % годовых	7,91	7,81	7,48
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	90,08	▼ 0,7%	▼ 0,3%
Рубль/Евро	97,96	▼ 0,7%	▼ 0,7%
Евро/Доллар	1,09	▲ 0,0%	▼ 1,6%
Индекс доллара	104,57	— 0,00%	▲ 3,1%
RUSFAR O/N	15,89	▲ 7	▲ 58
MOEX REPO	15,79	▲ 8	▲ 60
Товарные рынки			
Золото	2 435,25	▼ 0,13%	▲ 18,1%
Нефть Brent	83,16	▼ 0,66%	▲ 7,9%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	3 434,38	▼ 0,97%	▲ 10,8%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	587,75	▼ 0,29%	▼ 4,6%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	14,92	▲ 7,8	▲ 213,6
ОФЗ 2Y	14,83	▲ 10,0	▲ 217,3
ОФЗ 5Y	14,41	▲ 5,8	▲ 257,3
ОФЗ 10Y	14,16	▲ 7,8	▲ 246,3
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,82	▼ 1,3	▲ 59,4
UST 10Y	4,43	▼ 1,0	▲ 6,5
Германия 10Y	2,51	▼ 2,5	▲ 47,9
Франция 10Y	3,00	▼ 2,3	▲ 44,0
Испания 10Y	3,27	▼ 1,7	▲ 27,9
Италия 10Y	3,80	▼ 1,5	▲ 9,0



Глобальные рынки облигаций. Доходности UST во вторник демонстрируют снижение в пределах 4 б.п. Осторожные комментарии представителей ФРС не дают доходностям UST продемонстрировать существенное движение. В частности, президент ФРБ Атланты Рафаэль Бостик заявил, что необходимо больше времени, чтобы убедиться в устойчивости снижения инфляции. Другой представитель ФРС Майкл Барр подтвердил тезис Бостика, заявив, что необходимо сохранять ограничительную политику более продолжительный период. Завтра будут опубликованы протоколы FOMC, которые обозначат более детализированную «картину» относительно перспектив ДКП.

НОВОСТИ

Акрон собрал заявки на дебютный выпуск облигаций, номинированный в юанях

21 мая Акрон собрал заявки на новый выпуск облигаций серии БО-001P-04, номинированный в юанях. Срок обращения выпуска – 2 года, однако по выпуску предусмотрена амортизация в дату выплаты 6-го купона в размере 50% от номинала. Дюрация ~1,6 года. Купоны ежеквартальные. Финальный ориентир по ставке купона установлен на уровне 7,75% годовых, что соответствует доходности в 7,98% годовых. При выплате купонов/погашении облигаций расчеты будут осуществляться в рублях по официальному курсу юаня к рублю, установленному Банком России на дату выплаты купона/дату погашения.

По итогам 2023 г. выручка Акрона по МСФО составила 179,5 млрд руб. (-30% г/г) за счет снижения цен на продукцию компании, показатель EBITDA – 68,7 млрд руб. (-50% г/г) при рентабельности на уровне 38%. Чистая прибыль снизилась до 35,7 млрд руб. (-61% г/г). Несмотря на заметное снижение выручки и EBITDA за отчетный период, долговая нагрузка компании продолжает находиться на низком уровне – отношение чистый долг/EBITDA составило 0,4х (ранее 0,3х). Чистый долг снизился на 36% г/г, до 25,1 млрд руб.

Финальный ориентир по доходности «Акрон БО-001P-04» был снижен до 7,98% годовых с изначально заявленных «не выше 8,24% годовых». На текущий момент на вторичном рынке доходности юаневых облигаций эмитентов с рейтингом не ниже A-(RU)/ruA- и дюрацией 1,5-1,9 года находятся в диапазоне 5,00-7,30% годовых, тогда как Акрон с рейтингом ruAA (Эксперт РА, 12.12.2023) предлагает доходность по новому выпуску облигаций в 7,98% годовых (дюр 1,6 года). Считаем, что с учетом устойчивого финансового состояния компании, новый выпуск Акрона привлекателен и предлагает премию по доходности по сравнению с аналогичными выпусками других эмитентов.

Набсовет Алроса одобрил замещение выпуска еврооблигаций в долл. США

Набсовет Алроса одобрил замещение выпуска еврооблигаций в долл. США (ISIN XS2010030919). Максимальный объем размещения может составить 500 млн долл. США. Погашение выпуска запланировано на 25.06.2027. Алроса с 2022 г. осуществляет обслуживание еврооблигаций в рублях через российские депозитарии для локальных инвесторов. Исполнение обязательств по выплате купонов держателям еврооблигаций, учет прав которых осуществляется в иностранной депозитарной инфраструктуре (Euroclear, Clearstream и DTC), в порядке, предусмотренном условиями эмиссионной документации, остается технически невозможным вследствие введенных в отношении компании санкционных ограничений.

АФК «Система» закрыла две книги по выпускам облигаций, с плавающим купоном

Сегодня АФК «Система» собирала заявки на два выпуска флоатеров, ставка купона по которым привязана к RUONIA (выпуск серии 001P-29) и ключевой ставке (выпуск серии 001P-30). Финальный ориентир по выпуску АФК «Система» серии 001P-29 с погашением через 4 года уставлен на уровне RUONIA+ 240 бп., по выпуску АФК «Система» серии 001P-30 с погашением через 4,25 года – ключевая ставка + 220 бп.

У АФК «Система» в обращении три выпуска облигаций с плавающим купоном - Систем1P26 (цена 99,86%, изм. -0,03%, RUONIA+1,9%), Систем1P27 (цена 99,85%, изм. +0,05%, RUONIA+1,9%), Систем1P28 (цена 99,88%, изм. -0,04%, RUONIA+1,9%). Среднедневные объемы торгов по выпуску Систем1P26 за последние 5 торговых дней составили 24 млн руб., Систем1P27 – 700 тыс. руб., Систем1P28 – 10 млн руб. Премия по новому выпуску АФК «Система» серии 001P-29 по сравнению с обращающимися выпусками составляет ~45 бп.

Для более консервативных инвесторов альтернативой корпоративным флоатерам АФК «Система» могут выступить облигации дочки АФК – МТС (МТС 2P-01 (RUONIA + 1,25%), МТС 2P-05 (ключ. + 1,3%)).

Также у АФК «Системы» в обращении 23 выпуска с фиксированным купоном.

ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ С РСХБ-ИНВЕСТИЦИИ

Эмитент/Выпуск	Объем, млн руб. (если не указано иное)	Дата открытия книги / размещения	Ориентир по купону (доходности)	Купон. период (дней)	Срок до оферты/ погашения (лет)	Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА)
ООО «Славянск ЭКО», 001P-03Y	400 млн юаней	12.03.2024 г. / с 14.03.2024 г. до даты размещения последней облигации выпуска, но не позднее 31.05.2024	Панда-облигации. Ориентир по ставке купона: 11,00% годовых (доходность к погашению 11,46% годовых)	91	2	BBB(RU)/-
ООО «А101», БО-001P-01	500	28.05.2024/30.05.2024	не более 16.50% годовых (доходность: 17.81% годовых)	30	3	A(RU) / ruA

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ

Данные 21.05.2024 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	Средневзвешенная доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет	Ср. цена
Альфа-Банк	XS2410104736	RU000A108BD9	АЛЬФА3О400	USD	262 414	Бессрочная	5,90	14,43	▼ 16,0	2,7	80,62
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	6,96	▼ 24,0	2,2	98,18
Газпром	CH1120085688	RU000A105XA5	ГазК3-27Ф	CHF	173 185	30.06.2027	1,54	6,87	▲ 51,0	3,0	85,74
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазК3-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	7,93	▲ 30,0	0,5	97,27
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазК3-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	7,19	▲ 11,0	0,8	97,78
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазК3-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	7,13	▼ 16,0	0,9	96,48
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазК3-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	7,17	▲ 28,0	1,8	92,23
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазК3-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	7,07	▲ 16,0	2,7	86,53
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазК3-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	6,94	▲ 30,0	4,3	80,89
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазК3-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	6,52	▲ 15,0	1,6	97,78
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазК3-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	6,19	▲ 18,0	2,7	96,83
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазК3-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	6,66	▲ 20,0	2,9	89,91
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазК3-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	6,40	▲ 7,0	3,4	95,25
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазК3-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	6,66	▲ 10,0	4,3	85,31
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазК3-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	6,67	▲ 12,0	5,2	83,86
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазК3-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	6,75	▲ 26,0	6,2	81,87
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазК3-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	6,50	▼ 1,0	7,1	115,42
XS0316524130	RU000A105RH2	ГазК3-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	6,58	▲ 7,0	8,7	106,23	
XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	1 069 041	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	16,86	▲ 26,0	1,6	83,15	
XS2243636219	RU000A105QX1	ГазК3-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	24,46	▲ 68,0	1,6	74,01	
ГТЛК	XS1577961516	RU000A1077H3	ГТЛК, 3О24Д	USD	252 131	31.05.2024	5,13	22,83	▼ 1780,0	0,0	99,60
	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК 3О25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	7,23	▼ 16,0	0,9	98,99
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК 3О26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	7,03	▼ 4,0	1,7	96,79
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК 3О27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	7,04	▲ 5,0	2,6	94,29
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК 3О28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	6,82	▼ 1,0	3,4	93,70
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК 3О29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	7,02	▲ 7,0	4,3	89,75
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.26 (02.05.24 Call)	4,75	5,27	▲ 10,0	2,3	98,78
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.27 (26.04.24 Call)	2,80	5,41	▲ 23,0	2,8	93,00
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.30 (06.05.24 Call)	3,88	5,39	▼ 6,0	5,3	92,34
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.31 (26.04.24 Call)	3,60	5,69	▲ 6,0	6,5	87,88
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	6,02	▲ 15,0	4,1	90,16
МКБ	XS1964558339	RU000A107VW9	МКБ 3О24-2	USD	77 942	25.06.2024	7,12	11,43		0,1	99,60
	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ 3О26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	7,46	▼ 11,0	2,2	92,50
	XS2099763075	RU000A1086M4	МКБ 3О25-2	USD	160 126	19.09.2028	4,70	8,97	▲ 5,0	0,7	97,22
	XS2281299763	RU000A107R03	МКБ 3О26-1	EUR	210 200	21.01.2026	3,10	7,94	▼ 18,0	1,6	92,67
ММК	XS1843434959	RU000A105H64	ММК 3О2024	USD	307 636	13.06.2024	4,38	16,63	▲ 304,0	0,1	99,31
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	5,89	▲ 43,0	1,6	95,95
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	5,60	▼ 41,5	2,6	94,04
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМК3О26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	5,27	▼ 9,0	2,6	98,91
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	7,68	▲ 3,0	3,3	95,72
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	Совком3О-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	10,10	▲ 13,0	2,7	94,87
	XS2113968148	RU000A107C59	Совком3О-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	10,47	▼ 238,0	1,3	97,89
	XS0973219495	RU000A107CM0	Совком3О-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				32,30
	XS2010043656	RU000A107E99	Совком3О-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	7,01	▲ 19,0	1,1	100,90
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ 3О2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	5,46	▼ 30,0	3,7	94,61
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	9,55	▲ 12,0	0,3	100,80
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	12,91	▼ 29,0	2,4	86,16
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК 3О2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	6,22	▼ 11,0	2,6	95,24
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосА3О25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	5,23	▼ 14,0	0,7	98,60
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосА3О28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	5,64	▲ 6,0	4,1	88,72
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	14,87	▼ 71,0	0,7	95,99
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗ3О2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	6,02	▼ 189,0	0,3	99,2

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 21.05.2024 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
АЛЬФАБ2P20	RU000A105NN1	Банки	4,00%	5,03	▼ 15,0	0,58		23.12.2024	99,44
МЕТАЛИН1P1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	10,32	▲ 46,0	0,31		13.09.2024	97,92
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	6,03	▼ 7,0	3,10		10.09.2027	93,43
МЕТАЛИН1P3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	5,89	▼ 24,0	1,51		11.12.2025	96,24
МЕТАЛИН1P5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	5,99	▲ 9,0	1,81		14.04.2026	99,73
НорНикБ1P5	RU000A105ML5	Цветная металлургия	3,95%	4,19	▲ 10,0	1,51		15.12.2025	99,70
Полюс Б1P2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	6,15	▲ 11,0	3,06		24.08.2027	93,39
Роснфт2P12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	6,30	▲ 1,0	0,32	17.09.2024	07.09.2032	99,00
Роснфт2P13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	5,60	▲ 49,0	0,81	17.03.2025	07.03.2033	100,37
Роснфт4P1	RU000A1083N9	Нефтегазовая отрасль	5,50%	5,61	▲ 5,0	0,84	26.03.2025	15.03.2034	100,36
РУСАЛ 1P1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	6,60	▲ 21,0	0,92		24.04.2025	97,58
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	5,59	▼ 53,0	1,54		23.12.2025	96,70
РУСАЛ 1P5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	7,23	▲ 19,0	1,87		08.05.2026	99,26
РУСАЛ 1P6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	7,37	▼ 17,7	2,29		05.08.2026	100,04
РУСАЛ 1P7	RU000A1089K2	Цветная металлургия	7,90%	8,37	▲ 19,3	3,29		09.10.2026	101,04
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	10,62	▼ 36,0	0,19	31.07.2024	28.07.2027	98,79
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	10,88	▼ 61,0	0,19	31.07.2024	28.07.2027	98,75
СегежаЗР1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	17,35	▼ 1,0	1,42	06.11.2025	22.10.2037	84,46
СКФ 1P1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	6,34	▲ 8,0	1,77		24.03.2026	97,78
СлавЭКО1P3	RU000A1080Z9	Нефтегазовая отрасль	11,00%	11,69	▼ 6,0	1,63		12.03.2026	99,65
УралСт1P03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	7,32	▼ 1,0	1,63		19.02.2026	99,88
ФосА1П1СНУ	RU000A1063Z5	Удобрения	4,65%	4,72	▼ 14,0	0,14	11.07.2024	09.04.2026	100,00
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	6,05	▲ 89,0	0,50		19.11.2024	99,03
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	6,34	▼ 9,0	0,85		01.04.2025	99,38

*в таблице представлены выпуски с фиксированным купоном

**в качестве даты оферты указана дата последнего дня периода предъявления к выкупу облигаций

НАШ ВЫБОР

Данные 21.05.2024 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%	16,7%	▼ 2,0	0,74		27.02.2025	96,53	171
Низкий	ЕАБР ПЗ-01	RU000A1050H0	Банки	9,35%	16,8%	▼ 31,0	1,12		29.07.2025	92,84	186
Низкий	НКНХ 1P-01	RU000A0ZZZ17	Химическая и нефтехимическая промышленность	9,75%	15,9%	▲ 31,0	1,41	11.12.2025	07.12.2028	92,52	94
Низкий	МТС 1P-14	RU000A101FH6	Связь и телекоммуникация	6,60%	15,5%	▲ 15,0	2,49		11.02.2027	82,15	66
Низкий	ВЭБ 1P-19	RU000A101TB0	Банки	6,59%	15,5%	▼ 18,0	2,68		10.06.2027	80,18	67
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%	18,1%	▲ 46,0	0,86		18.08.2032	92,42	309
Низкий	БалтЛизБП8	RU000A106EM8	Лизинг и аренда	10,70%	19,1%	▲ 27,0	1,00	12.06.2025	31.05.2033	93,38	411
Низкий	Медси 1P02	RU000A105YB1	Медицинские услуги	10,35%	17,6%	▲ 9,0	1,63	12.03.2026	25.02.2038	90,43	269
Низкий	iСелкт1P3R	RU000A106R95	ИТ сервисы и ПО	13,30%	17,1%	▲ 31,0	1,93		14.08.2026	94,26	221
Низкий	ПочтаP2P04	RU000A1055Y4	Почтовая и курьерская служба	9,25%	15,9%	▼ 25,0	2,81	01.09.2027	25.08.2032	84,84	110
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале											
Средний	АЗБУКАВКП2	RU000A105WR1	FMCG ретейл	10,25%	20,1%	▲ 25,0	0,73	28.02.2025	18.02.2033	93,99	518
Средний	ЭлемЛиз1P7	RU000A1080N5	Лизинг и аренда	15,75%	17,1%	▼ 11,0	0,90		03.03.2026	99,84	216
Средний	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	18,9%	▲ 40,0	1,07		04.12.2025	93,94	386
Средний	Брус 2P02	RU000A107UU5	Строительство зданий	16,25%	17,8%	▲ 5,0	1,19	16.09.2025	28.03.2027	99,71	281
Средний	СТМ 1P3	RU000A105M91	Прочее машиностроение и приборостроение	11,50%	17,5%	▲ 11,0	1,41	12.12.2025	10.12.2027	93,28	254
Средний	ЭталонФин1	RU000A105VU7	Строительство зданий	13,70%	18,5%	▼ 1,0	1,58	18.02.2026	03.02.2038	94,58	357
Средний	СэтлГрБ2P2	RU000A105X64	Строительство зданий	12,20%	17,5%	▲ 11,0	1,58		05.03.2026	93,48	257
Средний	О'КЕЙ Б1P5	RU000A106AH6	FMCG ретейл	11,75%	18,6%	▲ 2,0	1,75	25.05.2026	16.05.2033	90,60	362
Средний	ХКФБанкБ04	RU000A103760	Банки	8,00%	18,0%	▲ 8,0	1,84		01.06.2026	84,95	310
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале											
Высокий	ПР-Лиз 1P3	RU000A100Q35	Лизинг и аренда	11,00%	23,4%	▲ 85,0	0,47	14.11.2024	07.07.2026	95,37	846
Высокий	Сережа2P1R	RU000A1041B2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	9,85%	23,7%	▲ 21,0	0,48	13.11.2024	29.10.2036	94,56	877
Высокий	ГЛОРАКС1P1	RU000A105XF4	Строительство зданий	15,00%	19,8%	▼ 31,0	0,75		11.03.2025	97,43	484
Высокий	Сережа3P2R	RU000A105SP3	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,60%	29,1%	▼ 17,0	0,90	02.05.2025	15.01.2038	87,19	1 406

*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.

