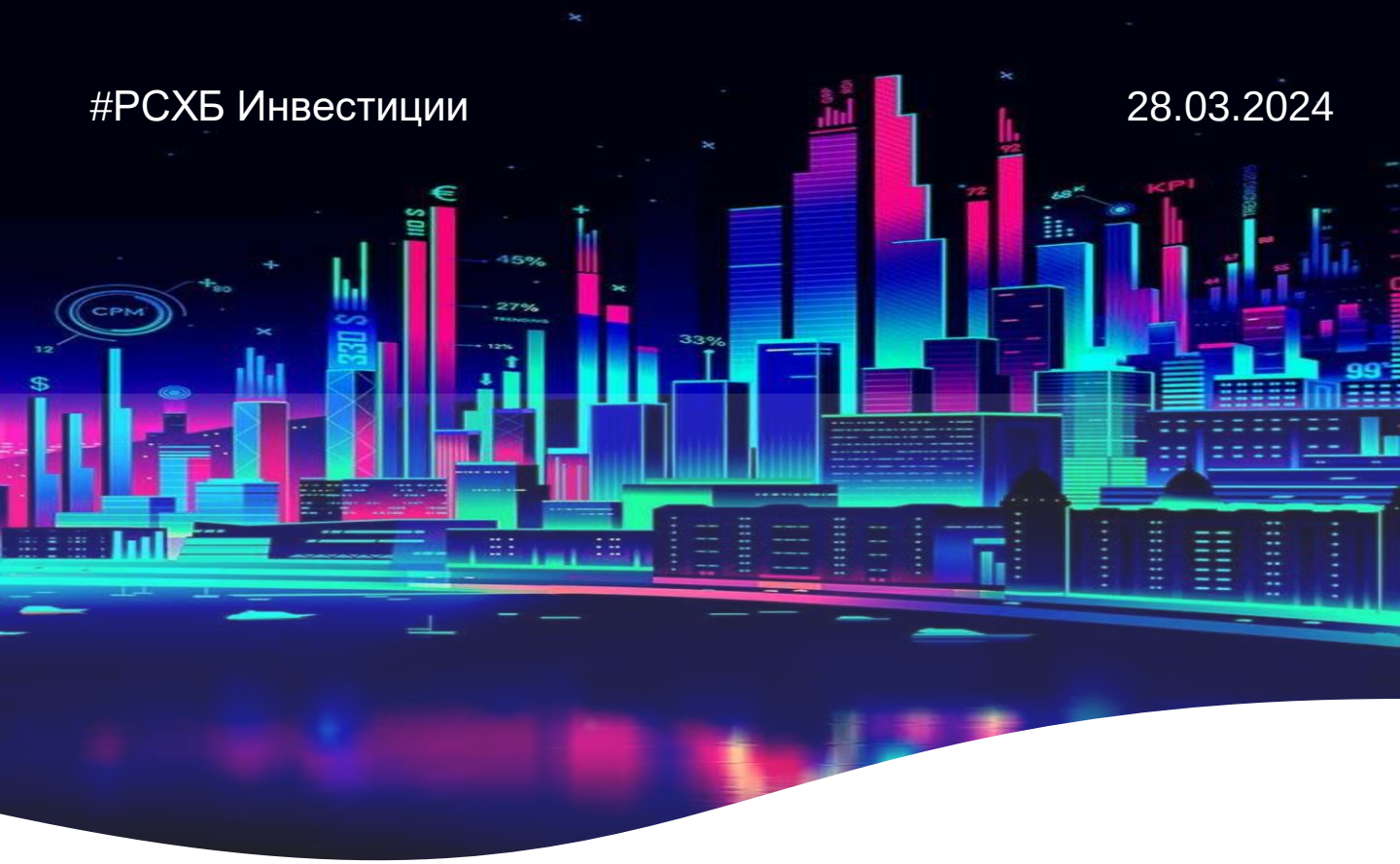


ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **По состоянию на 16:30 на рынке ОФЗ наблюдаются умеренные объемы торгов** с фокусом ликвидности в коротком флоатере ОФЗ 24021 и в длинных выпусках ОФЗ с фиксированным купоном (более 10 лет).
- **В целом на рынке ОФЗ с фиксированным купоном сегодня просматривается разнонаправленная динамика** – в среднесрочных выпусках котировки по сравнению со вчерашним закрытием преимущественно растут, тогда как в выпусках с погашением свыше 10 лет – снижаются. Ценовой индекс RGBI нащупал поддержку на уровне 115 б.п.
- **Доходность индекса IFX-Cbonds, включающего 30 наиболее ликвидных выпусков, по итогам среды выросла до 15,39% годовых,** прибавив 11 б.п. с конца прошлой недели (22.03.2024: YTM IFX-Cbonds = 15,28% годовых). Динамика котировок облигаций корпоративных эмитентов продолжает формироваться под влиянием конъюнктуры на рынке ОФЗ и ожиданий по ставке, также точечное влияние оказывает сезон отчетности.
- **Инфляция с 19 по 25 марта ускорилась до 0,11% с 0,06%** неделей ранее, а в годовом выражении – до 7,61%.
- **Эксперт РА повысило рейтинг АО «Группа ГМС» до уровня ruA, прогноз Стабильный**. В обращении у Группы ГМС два выпуска облигаций с фиксированными купонами - ГИДРОМАШ01 (дох. 15,85%, дюр. 1,6 года, G-спред 195 б.п.) и ГИДРОМАШБ3 (дох. 15,26%, дюр. 0,5 года, G-спред 33 б.п.).
- **Финальный ориентир по купону по новому выпуску О'Кей** установлен на уровне 15,50% годовых. Новый выпуск О'Кей серии 001Р-06 на момент сбора заявок (27.03.2024) предлагал спред к ОФЗ на уровне 330 б.п.
- **Ростелеком провел сбор заявок на новый выпуск облигаций с фиксированным купоном**. Финальный ориентир по купону установлен на уровне 14,40% годовых, что соответствует доходности в 15,20% годовых.
- **Глобальные рынки облигаций.** Доходности US Treasuries реагируют преимущественно ростом на сильные данные по ВВП в США за 4 кв. 2023 г. По итогам 4 кв. 2023 г. рост ВВП составил 3,4% в годовом выражении, тогда как первоначальная оценка была ниже, на уровне 3,2%.

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Российский рынок облигаций. По состоянию на 16:30 на рынке ОФЗ наблюдаются умеренные объемы торгов с фокусом ликвидности в коротком флоатере ОФЗ 24021 и в длинных выпусках ОФЗ с фиксированным купоном (более 10 лет).

В целом на рынке ОФЗ с фиксированным купоном сегодня просматривается разнонаправленная динамика – в среднесрочных выпусках котировки по сравнению со вчерашним закрытием преимущественно растут, тогда как в выпусках с погашением свыше 10 лет – снижаются. В моменте самый длинный выпуск ОФЗ 26238 (погашение через 17 лет) торгуется с доходностью 13,20% годовых. Ценовой индекс RGBI нащупал поддержку на уровне 115 б.п. и в моменте прибавляет 0,20% за счет роста средневзвешенных цен ОФЗ-ПД.

Во флоатерах 75% ликвидности сфокусировано в ОФЗ 24021 (цена 100,01%, изм. -0,01%). В менее ликвидных ОФЗ-ПК волатильность котировок сохраняется в диапазоне +/-0,1%. В линкерах существенное снижение доходности наблюдается в ОФЗ 52002, до 5,60% по сравнению с 5,67% годовых днем ранее.

На рынке рублевых корпоративных облигаций наблюдается разнонаправленная динамика с преобладанием продаж в ликвидных выпусках. Доходность индекса IFX-Cbonds, включающего 30 наиболее ликвидных выпусков, по итогам среды выросла до 15,39% годовых, прибавив 11 б.п. с конца прошлой недели (22.03.2024: YTM IFX-Cbonds = 15,28% годовых). Динамика котировок облигаций корпоративных эмитентов продолжает формироваться под влиянием конъюнктуры на рынке ОФЗ и ожиданий по ставке, также точечное влияние оказывает сезон отчетности.

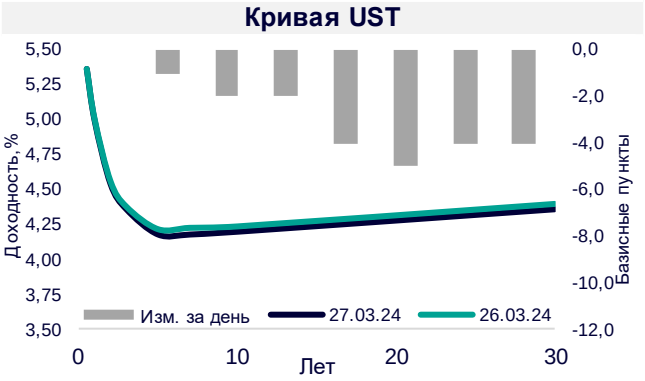
Среди выпусков с фиксированным купоном под давлением сегодня Магнит4Р03 (дох. 15,01%, дюр. 1,7 года, цена -0,9%, G-спред 121 б.п.), МЕТАЛИНБ03 (дох. 16,15%, дюр. 1,0 года, цена -0,8%, G-спред 175 б.п.) и отдельные выпуски Сегежи Групп - Сегежа3Р2R (дох. 29,71%, дюр. 1,0 года, цена -0,65%, G-спред 1530 б.п.), Сегежа2Р5R (дох. 29,01%, дюр. 1,7 года, цена -0,54%, G-спред 1521 б.п.). В корпоративных флоатерах основные объемы проходят в ЕАБР П3-07 (цена 100,5%, изм. +0,45%, RUONIA + 2,0%) и Газпн3Р10R (цена 100,6%, изм. +0,12%, ключ. ставка + 1,3%).

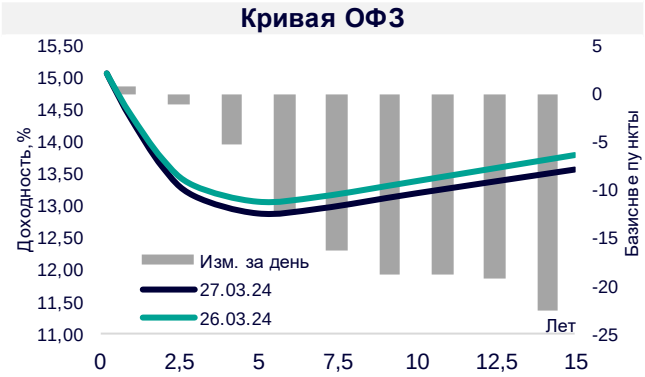
Инфляция с 19 по 25 марта ускорилась до 0,11% с 0,06% неделей ранее, а в годовом выражении – до 7,61%. Рост цен возобновился в продовольственных товарах, (+0,11% против -0,12% ранее). Темпы роста цен на непродовольственные товары также выросли, до 0,09% после 0,06% ранее. В секторе услуг цены снизились на 0,02%. Наш прогноз в базовом сценарии по уровню инфляции составляет 6% по итогам 2024 года.

Доходности замещающих облигаций сегодня преимущественно пошли в рост. На более заметных объемах существенно растут доходности ГазКЗ-26Д (дох. 6,13%, дюр. 1,8 года), «вечного» ГазКБЗО26Д (дох. 16,68%, дюр. 1,8 года) и ГТЛК ЗО29Д (дох. 7,92%, дюр. 4,4 года). Считаем замещающие облигации привлекательным инструментом на долгосрочном горизонте инвестирования, который защитит инвесторов от девальвации.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	5,50
Инфляция в США, % годовых	3,80	3,90	3,20
ЦБ РФ	16,00	16,00	16,00
Инфляция в РФ, % годовых	7,61	7,58	7,48
Валютный рынок	**Последние данные**	**Изм. за 1 день**	**Изм. с начала года**
Рубль/ Доллар	92,53	▲ 0,2%	▲ 2,4%
Рубль/Евро	100,00	▲ 0,1%	▲ 1,4%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,2%	▼ 2,1%
Индекс доллара	104,44	▲ 0,09%	▲ 3,0%
RUSFAR O/N	15,40	▼ 6	▲ 9
MOEX REPO	15,28	▲ 2	▲ 9
Товарные рынки			
Золото	2 234,55	▲ 0,99%	▲ 8,3%
Нефть Brent	86,47	▲ 1,24%	▲ 12,2%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	3 308,31	▲ 0,13%	▲ 6,8%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	602,38	▲ 0,24%	▼ 2,3%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	14,31	▼ 5,9	▲ 152,5
ОФЗ 2Y	13,62	▲ 1,8	▲ 96,2
ОФЗ 5Y	12,85	▼ 2,4	▲ 100,7
ОФЗ 10Y	13,15	▼ 3,8	▲ 145,2
Глобальные рынки облигаций	**Последние данные, %**	**Изм. за 1 день (б.п.)**	**Изм. с нач. года (б.п.)**
UST 2Y	4,60	▲ 3,1	▲ 37,1
UST 10Y	4,19	▼ 1,1	▲ 30,7
Германия 10Y	2,30	▲ 0,4	▲ 26,8
Франция 10Y	2,81	▲ 1,8	▲ 24,7
Испания 10Y	3,15	▲ 2,5	▲ 16,3
Италия 10Y	3,66	▲ 5,1	▼ 4,8





Данные 28.03.2024 на 18:00 (МСК)

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

Глобальные рынки облигаций. Доходности US Treasuries реагируют преимущественно ростом на сильные данные по ВВП в США за 4 кв. 2023 г. По итогам 4 кв. 2023 г. рост ВВП составил 3,4% в годовом выражении, тогда как первоначальная оценка была ниже, на уровне 3,2%. Пересмотру ВВП поспособствовал рост потребительских расходов, а также увеличение объема инвестиций в основной капитал. В моменте доходности 2-летних UST прибавляют в моменте 3,3 б.п., до 4,60% годовых.

НОВОСТИ

Эксперт РА повысило рейтинг АО «Группа ГМС» до уровня ruA, прогноз Стабильный

28 марта Эксперт РА повысило рейтинг АО «Группа ГМС» до уровня ruA, прогноз Стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг ruA- со стабильным прогнозом. Согласно пресс-релизу агентства, кредитный рейтинг повышен вследствие существенного роста портфеля полученных заказов и заказов на исполнении, а также вследствие получения детальной информации об инвестиционных проектах компании, что положительно повлияло на метрики долговой нагрузки.

Согласно последним данным по МСФО за 9 мес. 2023 г., выручка Группы ГМС выросла на 44% г/г, до 38,9 млрд руб. благодаря значительному росту объема портфеля заказов. Портфель заказов на исполнении вырос на 94% г/г, до 124,0 млрд руб. Вслед за выручкой уверенный рост продемонстрировал и показатель EBITDA, до 5,6 млрд руб. (+117% г/г). По итогам 9 мес. 2023 г. компания получила чистую прибыль на уровне 3,1 млрд руб. по сравнению с убытком на уровне 5,8 млрд руб. годом ранее. Компания значительно сократила финансовый долг, до 15,9 млрд руб. (-25% г/г), в том числе, благодаря погашению облигационного займа. Отношение чистый долг/EBITDA LTM по итогам 9 мес. 2023 г. ушло в отрицательную зону (-0,5x) по сравнению с 2,5x на 30.09.2022.

В обращении у Группы ГМС два выпуска облигаций с фиксированными купонами - ГИДРОМАШ01 (дох. 15,85%, дюр. 1,6 года, G-спред 195 б.п.) и ГИДРОМАШБ3 (дох. 15,26%, дюр. 0,5 года, G-спред 33 б.п.). Выпуски Группы не предлагают повышенную премию к G-кривой в рамках рейтинговой категории A(RU)/ruA – потенциал сужения спредов ограничен.

Финальный ориентир по купону по новому выпуску О'Кей установлен на уровне 15,50% годовых

27 марта ООО «О'Кей» проводил сбор заявок на новый выпуск облигаций серии 001Р-06 с офертой через 3 года. Погашение выпуска запланировано через 10 лет. Финальный ориентир по купону установлен на уровне 15,50% годовых, что соответствует доходности 16,65% годовых. Купоны будут выплачиваться раз в месяц. Объем размещения – 3 млрд руб. Техразмещение запланировано на 29 марта.

У компании в обращении 5 выпусков облигаций - О'КЕЙ Б1Р2 (дох. 16,82%, дюр. 1,0 года, G-спред 245 б.п.), О'КЕЙ Б1Р3 (дох. 16,85%, дюр. 0,4 года, G-спред 209 б.п.), О'КЕЙ Б1Р4 (дох. 13,96%, дюр. 4,7 года, G-спред 109 б.п.), О'КЕЙ Б1Р5 (дох. 17,00%, дюр. 1,9 года, G-спред 331 б.п.), О'КЕЙ Ф1Р1 (дох. 17,45%, дюр. 1,9 года, G-спред 370 б.п.). Новый выпуск О'Кей серии 001Р-06 на момент сбора заявок (27.03.2024) предлагал спред к ОФЗ на уровне 330 б.п.

Ростелеком провел сбор заявок на новый выпуск облигаций с фиксированным купоном

28 марта Ростелеком проводил сбор заявок на новый выпуск облигаций серии 002Р-14R. Финальный ориентир по купону установлен на уровне 14,40% годовых, что соответствует доходности в 15,20% годовых. Срок обращения выпуска – 2 года. Купонный период – 91 день.

Ориентир по доходности изначально предполагал премию к G-кривой на сроке 2х лет не выше 200 б.п., однако в процессе букбилдинга был снижен. На текущий момент финальный ориентир по доходности в 15,20% годовых предполагает спред к G-кривой в ~160 б.п. Ростелеком – активный участник рынка облигаций с 18 выпусками в обращении. Более ликвидные выпуски с дюрацией 1,7 года торгуются с премией ~100-145 б.п. Считаем выпуск серии 002Р-14R интересным для консервативных инвесторов.

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», 001Р-03Y	400 млн юаней	12.03.24 г. / с 14.03.24 г. до даты размещения последней облигации выпуска, но не позднее 15.04.2024	Панда-облигации. Ориентир по ставке купона:11,00% годовых *(доходность к погашению 11,46% годовых)*	91	2	BBB(RU)/-

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ

Данные 28.03.2024 на 18:00 (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
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецКЗО26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	6,47	▼ 20,0	2,3	99,13
Газпром	XS1592279522	RU000A1059A6	ГазКЗ-24Ф	GBP	411 244	06.04.2024	4,25	30,68	-	0,02	99,48
	CH1120085688	RU000A105XA5	ГазКЗ-27Ф	CHF	173 185	30.06.2027	1,54	6,87	▲ 45,0	3,2	85,74
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	7,06	▲ 3,0	0,7	97,02
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазКЗ-25Е	EUR	305 326	21.03.2025	3,13	6,98	▲ 38,0	1,0	97,60
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазКЗ-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	6,73	▲ 21,0	1,0	96,29
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазКЗ-26Е	EUR	457 455	21.03.2026	2,50	6,92	▲ 32,0	2,0	92,08
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	473 499	17.02.2027	1,50	6,69	▲ 13,0	2,8	86,75
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	6,43	▲ 6,0	4,4	82,08
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	6,12	▲ 10,0	1,8	98,27
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	5,70	— 0,0	2,8	97,97
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазКЗ-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	5,87	▲ 11,0	3,1	91,62
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	6,07	▲ 7,0	3,5	96,17
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазКЗ-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	6,25	▼ 2,0	4,5	86,40
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	6,33	— 0,0	5,4	85,02
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазКЗ-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	6,29	— 0,0	6,4	83,92
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	6,53	— 0,0	7,0	115,33
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	6,64	▲ 2,0	8,8	105,74
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБЗО26Д	USD	1 069 041	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	16,68	▲ 43,0	1,8	82,10
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	716 276	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	21,83	▲ 15,0	1,8	75,02
ГТЛК	XS1577961516	RU000A1077H3	ГТЛК, ЗО24Д	USD	252 131	31.05.2024	5,13	8,72	▼ 31,0	0,2	99,40
	XS1713473608	RU000A1078V2	ГТЛК ЗО25Д	USD	292 090	17.04.2025	5,95	6,74	▼ 31,0	1,0	99,30
	XS2010044381	RU000A107AQ5	ГТЛК ЗО26Д	USD	303 644	18.02.2026	4,95	7,76	▲ 10,0	1,8	95,35
	XS2131995958	RU000A107B43	ГТЛК ЗО27Д	USD	346 639	10.03.2027	4,65	7,66	▲ 9,0	2,8	92,53
	XS2249778247	RU000A107CX7	ГТЛК ЗО28Д	USD	167 099	26.02.2028	4,80	7,85	▲ 5,0	3,6	90,31
	XS2010027451	RU000A107D58	ГТЛК ЗО29Д	USD	141 112	27.02.2029	4,35	7,93	▲ 16,0	4,4	86,16
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.26 (02.05.24 Call)	4,75	4,53	▼ 31,0	2,4	100,48
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.27 (26.04.24 Call)	2,80	4,69	▲ 42,0	2,9	94,60
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.30 (06.05.24 Call)	3,88	5,04	▲ 5,0	5,4	93,91
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.31 (26.04.24 Call)	3,60	4,97	— 0,0	6,5	91,80
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	5,33	— 0,0	4,2	92,41
МКБ	XS1964558339	RU000A107VW9	МКБ ЗО24-2	USD	77 942	25.06.2024	7,12	7,01	▼ 72,0	0,2	100,00
	XS2384475930	RU000A107VV1	МКБ ЗО26-2	USD	160 108	21.09.2026	3,88	6,74	▼ 4,0	2,4	93,56
ММК	XS1843434959	RU000A105H64	ММК ЗО2024	USD	307 636	13.06.2024	4,38	5,86	▼ 51,0	0,2	99,70
Норильский Никель	XS2134628069	RU000A107BL4	НорНик325Д	USD	315 559	11.09.2025	2,55	5,75	▼ 22,0	1,6	95,68
	XS2393505008	RU000A107C67	НорНик326Д	USD	119 561	27.10.2026	2,80	5,15	▼ 24,3	2,6	94,53
НЛМК	XS1843435337	RU000A107EL8	НЛМКЗО26-Д	USD	275 948	30.05.2026	4,70	5,19	▲ 5,0	2,6	98,99
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	7,00	▼ 7,0	3,3	97,00
Совкомбанк	XS2393688598	RU000A107B84	СовкомЗО-1	USD	116 426	Бессрочная (17.02.2027 Call)	7,60	13,34	▲ 24,0	2,7	87,79
	XS2113968148	RU000A107C59	СовкомЗО-2	USD	16 773	Бессрочная (06.05.2025 Call)	7,75	14,24	▼ 27,3	1,3	94,14
	XS0973219495	RU000A107CM0	СовкомЗО-3	USD	6 475	Бессрочная	2,00				31,50
	XS2010043656	RU000A107E99	СовкомЗО-4	USD	25 222	07.04.2030 (07.04.2025 Call)	8,00	7,47	▲ 0,9	1,1	99,00
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	5,28	▼ 13,0	3,7	95,03
Тинькофф Банк	XS1631338495	RU000A107738	TCS perp1	USD	72 992	Бессрочн. (15.09.2024 Call)	11,99	6,78	▼ 44,2	0,6	102,43
	XS2387703866	RU000A107746	TCS perp2	USD	130 060	Бессрочн. (20.12.2026 Call)	6,00	13,79	▲ 7,7	2,6	83,87
ТМК	XS2116222451	RU000A107JN3	ТМК ЗО2027	USD	349 904	12.02.2027	4,30	5,79	▲ 3,0	2,7	96,08
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	4,44	▼ 12,0	0,8	98,91
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,60	4,98	▼ 2,0	4,2	90,79
ХКФ Банк	XS2075963293	RU000A107L82	ХКФБ Т1-01	USD	39 645	Бессрочная (07.02.2025 Call)	8,80	14,87	▲ 19,0	0,8	95,74
ЧТПЗ	XS2010044548	RU000A107JY0	ЧТПЗЗО2024	USD	261 473	19.09.2024	4,50	6,02	▲ 96,0	0,5	98,79

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 28.03.2024 на 18:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон, % год.	Средневз. дох-ть к погашению (оферте), % годовых	Изм.	Дюра-ция, лет	Оферта**	Погашение	Средневз. Цена
АЛЬФАБ2Р20	RU000A105NH1	Банки	4,00%	4,96	▼ 23,0	0,73		23.12.2024	99,35
МЕТАЛИН1Р1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	6,43	▲ 55,0	0,46		13.09.2024	98,57
МЕТАЛИН1Р2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	5,82	▼ 1,0	3,24		10.09.2027	93,77
МЕТАЛИН1Р3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	5,13	▲ 28,0	1,65		11.12.2025	97,07
МЕТАЛИН1Р5	RU000A1071S3	Черная металлургия	5,75%	5,81	▼ 7,0	1,91		14.04.2026	100,04
НорНикБ1Р5	RU000A105ML5	Цветная металлургия	3,95%	4,15	▲ 4,0	1,66		15.12.2025	99,74
Полюс Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	5,80	▼ 3,0	3,21		24.08.2027	94,13
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	5,35	▼ 5,0	0,47	17.09.2024	07.09.2032	98,97
Роснфт2Р13	RU000A105ZC6	Нефтегазовая отрасль	6,00%	3,36	▲ 49,0	0,95	17.03.2025	07.03.2033	102,52
РУСАЛ 1Р1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	6,34	▼ 35,0	1,04		24.04.2025	97,46
РУСАЛ 1Р2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	6,99	▲ 91,0	1,68		23.12.2025	95,34
РУСАЛ 1Р5	RU000A1076U8	Цветная металлургия	6,70%	6,83	▼ 20,0	1,95		08.05.2026	99,96
РУСАЛ 1Р6	RU000A107RH8	Цветная металлургия	7,20%	7,37	▼ 4,7	2,29		05.08.2026	100,04
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	7,65	▲ 3,0	0,34	31.07.2024	28.07.2027	98,80
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	7,19	▼ 40,0	0,34	31.07.2024	28.07.2027	98,95
Сегежа3Р1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	15,54	▼ 6,0	1,55	06.11.2025	22.10.2037	85,12
СКФ 1Р1	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	5,89	▼ 7,0	1,92		24.03.2026	98,42
УралСт1Р03	RU000A107U81	Черная металлургия	7,05%	6,94	▼ 14,0	1,78		19.02.2026	100,50
ЮГК 1Р1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	5,14	▼ 48,0	0,63		19.11.2024	99,29
ЮГК 1Р2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50%	5,68	▲ 30,0	0,97		01.04.2025	99,90

*в таблице представлены выпуски с фиксированным купоном
**в качестве даты оферты указана дата последнего дня периода предъявления к выкупу облигаций

НАШ ВЫБОР

Данные 28.03.2024 на 18:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Средневз. дох-ть к погашению (оферте)	Изменение, б.п.	Дюрация, лет	Оферта*	Погашение	Средневз Цена
Низкий уровень риска - дюрация до 1,5 лет										
Низкий	ВТБ Б1-320	RU000A106M25	Банки	9,05%	16,2%	▲ 89,0	0,32		26.07.2024	98,08
Низкий	Автодор6Р1	RU000A106XP1	Строительство	14,11%	15,6%	▲ 8,0	0,46		20.09.2024	99,73
Низкий	Сбер Sb33R	RU000A103WV8	Банки	9,00%	15,4%	▲ 6,0	0,61		15.11.2024	96,57
Низкий	ВЭБ1Р-34	RU000A105JU2	Банки	9,35%	15,7%	▲ 126,0	0,66		03.12.2024	96,33
Низкий	Россети1Р7	RU000A105PH6	Электроэнергетика	8,80%	15,2%	▲ 96,0	1,18	24.06.2025	08.12.2037	93,78
Низкий уровень риска - дюрация от 1,5 до 3,5 лет										
Низкий	АЛЬФАБ2Р23	RU000A106AJ2	Банки	9,60%	14,7%	▲ 27,0	1,53		18.08.2032	93,39
Низкий	МТС 1Р-20	RU000A104SU6	Связь и телекоммуникация	11,75%	14,2%	▼ 23,0	1,85		01.05.2026	96,91
Низкий	ГПБ001Р26Р	RU000A1064G3	Банки	10,00%	14,8%	▼ 4,0	2,20	18.10.2026	18.04.2033	91,04
Низкий	Автодор3Р2	RU000A104XR2	Строительство	10,65%	14,8%	▲ 4,0	2,77		01.07.2027	90,87
Низкий	ВЭБ2Р-33	RU000A104Z48	Банки	10,20%	14,1%	▼ 2,0	2,80		15.07.2027	91,07
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	СамолетР11	RU000A104JQ3	Строительство зданий	12,70%	15,9%	▼ 18,0	0,84	11.02.2025	08.02.2028	97,92
Средний	СэтлГрБ2Р1	RU000A1053A9	Строительство	12,15%	15,8%	▼ 24,0	1,27		13.08.2025	96,56
Средний	ГТЛК БО-06	RU000A0JVWJ6	Лизинг и аренда	11,64%	16,4%	▲ 16,0	1,42		20.10.2025	94,75
Средний	СэтлГрБ2Р2	RU000A105X64	Строительство зданий	12,20%	16,4%	▲ 1,0	1,73		05.03.2026	94,63
Средний	РЕСОЛиБП22	RU000A106DP3	Лизинг и аренда	10,90%	16,2%	▼ 2,0	1,95	12.06.2026	03.06.2033	91,55
Средний	Новотр 1Р5	RU000A107W06	Железнодорожный транспорт	14,25%	15,4%	▲ 5,0	2,34		04.03.2027	99,15
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	АЗБУКАВКП1	RU000A100HE1	FMCG ритейл	11,00%	19,6%	▲ 179,0	0,23	21.06.2024	15.06.2029	98,39
Высокий	ХэндрснБ01	RU000A103Q08	Специализированная розничная торговля	10,50%	16,5%	▲ 38,0	0,59		25.03.2025	97,12
Высокий	СОЛСВЕТ1Р1	RU000A1074Q1	Специализированная розничная торговля	15,25%	16,1%	▲ 12,0	0,98		17.04.2025	100,26
Высокий	iВУШ 1Р1	RU000A104WS2	Другие отрасли	13,50%	15,1%	▼ 14,0	1,16		25.06.2025	99,09
Высокий	Пионер 1Р6	RU000A104735	Строительство	11,75%	17,5%	▲ 19,0	1,22		04.12.2025	94,60
Высокий	Ювелит 1Р1	RU000A105PK0	Изготовление одежды и аксессуаров	13,40%	16,1%	▲ 36,0	1,57		23.12.2025	97,34
Высокий	Джи-гр 2Р3	RU000A106Z38	Строительство	15,40%	16,2%	▼ 3,0	1,53		29.09.2026	100,09

*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.

@RSHB_INVEST

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.