

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

18 мая 2022 г.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	1,00	0,50	0,25
Инфляция в США, % годовых	8,30	8,50	7,00
ЦБ РФ	14,00	17,00	8,50
Инфляция в РФ, % годовых	17,83	17,70	8,39

Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	63,00	▼ 0,94%	▼ 15,6%
Рубль/Евро	66,28	▼ 1,16%	▼ 21,6%
Рубль/Юань	9,39	▼ 2,08%	▼ 20,1%
Евро/Доллар	1,05	▲ 0,11%	▲ 6,2%
Юань/ Доллар	6,75	▼ 0,22%	▼ 7,4%
Индекс доллара	103,50	▲ 0,14%	▲ 7,8%
RUSFAR O/N	13,80	▼ 6,00%	▲ 553,0%
MOEX REPO	13,75	▲ 3,00%	▲ 582,0%

Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	1 812,20	▼ 0,37%	▼ 0,9%
Серебро	21,63	▼ 0,54%	▼ 7,5%
Нефть Brent	113,06	▲ 847,69%	▲ 45,4%
Газ (GB)	8,50	▲ 2,38%	▲ 127,9%
Пшеница (US)	1 251,00	▼ 2,04%	▲ 62,3%

Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
RTS	1 233,22	▲ 2,70%	▼ 22,72%
MMVB	2 472,19	▲ 1,98%	▼ 34,72%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	559,98	▼ 0,07%	▼ 5,05%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	441,24	▼ 0,06%	▼ 3,80%
Индекс муниципальных облигаций (RUMBITR)	300,31	▲ 0,43%	▼ 2,70%

Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ОФЗ 1Y	10,77	- 1,0	+ 290
ОФЗ 2Y	10,16	+ 3,7	+ 178
ОФЗ 5Y	10,31	+ 3,9	+ 185
ОФЗ 10Y	10,45	+ 0,1	+ 203

Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 1Y	2,07	- 0,0	+ 169
UST 2Y	2,73	+ 2,7	+ 199
UST 5Y	2,98	+ 3,3	+ 172
UST 10Y	2,99	+ 2,0	+ 148
Великобритания 10Y	1,90	+ 2,3	+ 93
Германия 10Y	1,07	+ 1,7	+ 125
Франция 10Y	1,57	+ 1,2	+ 137
Испания 10Y	2,14	+ 1,2	+ 154
Италия 10Y	3,00	+ 2,8	+ 181

Данные на 16:00



РоссельхозБанк

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Вчерашнее выступление Дж. Пауэлла не позволило US Treasuries закрыть день ростом котировок. Сегодня доходности казначейских бумаг продолжили умеренно подрастать: 2-летних прибавляли 1,5 б.п. до 2,71% , 10-летние +1,2 б.п. до 2,98%;
- Евростат опубликовал окончательные данные по инфляции за апрель, совпавшие с предварительной оценкой (7,4% г/г или 0,6% м/м);
- Бьет рекорды инфляция и в Великобритании – за апрель потребительские цены выросли на 9% г/г или 2,5% м/м;
- На российском рынке преобладали негативные настроения – индекс RGBITR к 15:00 снижался на 0,09%, при этом объем торгов по индексу вырос в 2 раза;
- Силуанов подтвердил позицию погасить внешний долг РФ в рублях при отсутствии возможности делать в долларах;
- «Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг ПАО РОСБАНК на уровне ruAAA и снял статус «под наблюдением»

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Вчерашнее выступление Дж. Пауэлла не позволило US Treasuries закрыть день ростом котировок. Глава ФРС еще раз подчеркнул, что ФРС готов действовать решительно: ставка будет повышаться до тех пор, пока инфляция не начнет «убедительно» снижаться. В случае если необходимый результат не будет достигнут, действия ФРС могут быть еще более агрессивными. Пока рынок не верит в повышение ставки сразу на 0,75 п.п., на двух следующих заседаниях инвесторы ожидают от ФРС шага в 0,5 п.п. Сегодня доходности казначейских бумаг продолжили умеренно подрастать: 2-летних прибавляли 1,5 б.п. до 2,71% , 10-летние +1,2 б.п. до 2,98%. Индекс доллара укрепляется на 0,13% до 103,5.

Евростат опубликовал окончательные данные по инфляции за апрель, совпавшие с предварительной оценкой. Напомним, что инфляция в еврозоне по итогам месяца разогналась до 7,4% г/г или 0,6% м/м, в первую очередь в связи с высокими ценами на энергоносители (вклад в инфляцию 3,7 п.п.). Несмотря на рекордную инфляцию в еврозоне, ЕЦБ не спешит повышать ставки. Первый шаг ужесточения ДКП ожидается в июле на 0,25 п.п., однако при таком уровне инфляции обозначенные меры вряд ли принесут какой-то видимый результат. Бьет рекорды инфляция и в Великобритании – за апрель потребительские цены выросли на 9% г/г или 2,5% м/м. Существенный вклад в инфляцию внес рост цен на ЖКХ и транспортные услуги. На последнем заседании Банк Англии дал ясно понять, что будет и дальше повышать ставку. Облигации ЕС и Великобритании отыгрывают слабую статистику: доходности 10-летних облигаций Германии (bunds) растут на 2,3 б.п. до 1,073%, Франции - на 2,1 б.п. до 1,575%, Италии – на 2,7 б.п. до 2,997%, Великобритании – на 2,8 б.п. до 1,9%. Евро теряет по отношению к доллару 0,24%, снижаясь до 1,052.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОФЗ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

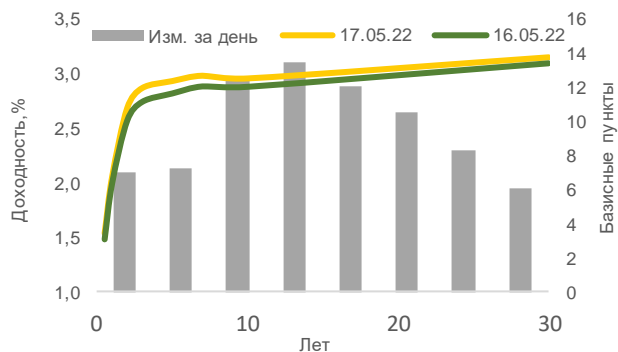
На российском рынке преобладали негативные настроения – индекс RGBITR к 15:00 снижался на 0,09%, при этом объем торгов по индексу вырос в 2 раза. Доходности кривой ОФЗ слабо подрастают по всей длине – рост в пределах 2-7 б.п., исключением выступают ОФЗ с дюрацией 10-15 лет. Рынок закладывает смягчения ДКП Банка России на 100-150 б.п на следующем заседании. Ждет снижения ключевой ставки на фоне замедления инфляции и глава Минфин РФ А. Силуанов, который считает, что такое решение поспособствует развитию бизнеса.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

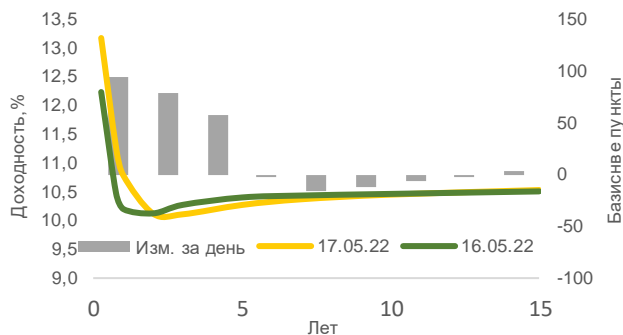


РоссельхозБанк

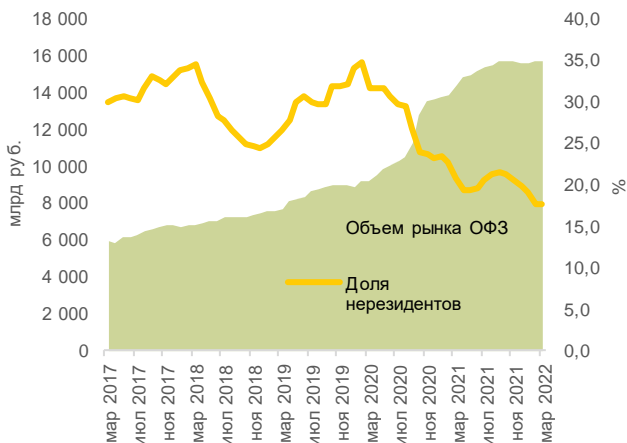
Кривая UST



Кривая ОФЗ



Объем рынка ОФЗ vs доля нерезидентов в ОФЗ



Наиболее заметное снижение цен прослеживается в выпусках ОФЗ 26219 (дох. 10,48%, дюр. 3,7 года, цена -0,34%) и ОФЗ 26228 (дох. 10,4%, дюр. 5,9 года, цена -0,31%). Точечные покупки просматриваются в длинном выпуске ОФЗ 26230 (дох. 12,22%, дюр. 8,8 года), цена которого подрастала на 0,24%.

На рынке корпоративных облигаций однонаправленная динамика не сложилась. Внимание инвесторов в основном сфокусировано в корп. облигациях с дюрацией до 3-х лет. Уже третий день подряд заметно подрастают на повышенных объемах облигации ГТЛК: ГТЛК 2Р-01 (дох. 12,8%, дюр. 2,1 года, цена +0,22%) и ГТЛК БО-04 (дох. 12,7%, дюр. 1,2 года, цена +0,58%). Кроме того, растут котировки (при объемах выше 5 млн руб.) Роснфт2Р9 (дох. 12,0%, дюр. 1,8 года), МосОБ35016 (дох. 17,8%, дох. 2,4 года) и РЖД 1Р-07R (дох. 12,2%, дюр. 1,9 года).

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И НЕ ТОЛЬКО

Силуанов подтвердил позицию погасить внешний долг РФ в рублях при отсутствии возможности делать в долларах

Срок действия лицензии OFAC заканчивается 25 мая. Министр Министерства Финансов РФ А. Силуанов заявил, что, если лицензия на право расчета по внешним долгам не будет продлена, Россия продолжит выполнять свои обязательства в рублях.

«Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг ПАО РОСБАНК на уровне ruAAA и снял статус «под наблюдением»

Ранее рейтинг Росбанка был перенесен в категорию «под наблюдением» в связи с покупкой банка компанией «Интеррос» В. Потанина. Согласно пресс-релизу Эксперт РА, после смены собственника фактор поддержки был снят, однако рейтинг был подтвержден в связи сильными рыночными позициями Росбанка, умеренно высоким качеством активов, адекватным уровнем операционной эффективности, а также сильными позициями по капиталу. У банка более 10 облигаций в обращении, более-менее ликвидными выступают выпуски Росбанк2Р8 (дох. 14,3%, дюр. 0,5 года) и Росбанк2Р9 (дох. 12,4%, дюр. 1,2 года). Выпуски могут быть интересны инвесторам с консервативным подходом к инвестированию, однако стоит учитывать довольно низкую ликвидность выпусков.

ДОЛГОВОЙ РЫНОК с РСХБ ИНВЕСТИЦИИ



РоссельхозБанк

Наш выбор

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Доход к погашению (оферте)	Изменение, б.п.	Дюра-ция, лет	Оферта	Погашение	Цена закрытия
Низкий уровень риска - дюрация до 2 лет										
Низкий	Газпнф1P6R	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,2%	12,0%	▼ 63,0	1,70		07.03.2024	92,02
Низкий	МТС 1P-07	RU000A100238	Связь и телекоммуникация	8,7%	12,0%	▲ 12,0	1,58		23.01.2024	95,93
Низкий	ТрнфБО1P3	RU000A0JWPW1	Трубопроводный транспорт	9,5%	12,3%	▲ 55,0	1,14		03.08.2023	97,8
Низкий	РЖД БО1P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,7%	12,4%	▼ 51,0	0,97	30.05.2023	18.05.2032	96,4
Низкий	ГПБ001P13P	RU000A100VR4	Банки	7,4%	12,9%	▲ 28,0	1,32		30.09.2023	94
Низкий	СберБ БО6R	RU000A0ZZ117	Банки	7,2%	13,3%	▼ 3,0	0,95		19.05.2023	94,78
Низкий	АльфаБО-21	RU000A0ZYBM4	Банки	5,9%	13,3%	▼ 6,0	1,35	07.10.2023	13.10.2032	91,28
Низкий	ВЭБ 1P-17	RU000A100GY1	Банки	8,2%	13,4%	▼ 74,0	1,04		22.06.2023	94,56
Низкий уровень риска - дюрация от 2 до 3,5 лет										
Низкий	Полюс Б1P1	RU000A100XC2	Добыча драгоценных металлов	7,4%	11,5%	▲ 37,0	2,21	07.10.2024	01.10.2029	92,88
Низкий	ТрнфБО1P8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,9%	11,7%	▲ 35,0	3,00		09.10.2025	91,37
Низкий	РЖД 1P-17R	RU000A1010M4	Железнодорожный транспорт	6,8%	12,0%	▼ 2,0	3,11		03.11.2025	86,39
Низкий	ГазпромБ22	RU000A0ZZES2	Нефтегазовая отрасль	8,1%	12,0%	▲ 27,0	2,78	22.07.2025	23.06.2048	91,26
Низкий	МТС 1P-10	RU000A100HU7	Связь и телекоммуникация	8,0%	12,2%	▲ 5,0	2,73		25.06.2025	90,65
Низкий	Росаргл1P2	RU000A102TA0	Лизинг и аренда	7,9%	13,9%	▲ 1,0	3,23		25.02.2026	83,99
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	Сережа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,9%	12,3%	▼ 11,0	1,55	24.01.2024	07.01.2037	98,5
Средний	Лента Б1P4	RU000A101R33	FMCG ритейл	6,3%	13,3%	▲ 24,0	0,99		31.05.2023	93,99
Средний	ДетМир БО6	RU000A101MT7	Специализированная розничная торговля	7,0%	14,3%	▼ 61,0	0,95	04.05.2023	29.04.2027	93,54
Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,9%	14,6%	▼ 75,0	1,39	22.11.2023	05.11.2036	93,79
Средний	РУСАБрБ2P1	RU000A101S81	Цветная металлургия	6,5%	15,1%	▼ 43,0	1,01	06.06.2023	28.05.2030	92,15
Средний	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,2%	15,2%	▼ 12,0	2,06		07.04.2025	89,51
Средний	ЛСР БО 1P7	RU000A103PX8	Строительство	8,7%	15,4%	▲ 23,0	2,93		11.09.2026	84,5
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,1%	16,0%	▲ 21,0	1,75		13.08.2024	87,5
Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство	8,2%	16,5%	▼ 9,0	1,07		30.06.2023	92,47
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	ГИДРОМАШБ2	RU000A101WH1	Прочее машиностроение и приборостроение	8,2%	16,7%	▼ 24,0	1,09	11.07.2023	02.07.2030	91,75
Высокий	ТелХолПБО4	RU000A1029P7	Связь и телекоммуникация	7,9%	18,4%	▲ 44,0	0,42		21.10.2022	96,36
Высокий	ЭТС 1P02	RU000A101TR6	Электроэнергетика	12,0%	19,3%	▼ 208,0	0,68		19.06.2023	94,86
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,8%	19,8%	▲ 76,0	2,57		04.12.2025	85,54
Высокий	Джи-гр 1P1	RU000A101TS4	Строительство	12,5%	22,8%	▼ 87,0	0,55		19.06.2023	95,06

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 18.05.2022 на 16.35 (мск)

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ



РоссельхозБанк

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.

Контактный телефон брокерского обслуживания

8 800 100 40 40

(звонок по России бесплатный)



©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 допустимого 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 возникнуть 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».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.