

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

23 июня 2022 г.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	1,75	1,00	0,25
Инфляция в США, % годовых	8,60	8,30	7,00
ЦБ РФ	9,50	11,00	8,50
Инфляция в РФ, % годовых	16,42	16,69	8,39
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	53,27	▲ 0,23%	▼ 28,6%
Рубль/Евро	57,27	▲ 3,75%	▼ 32,2%
Евро/Доллар	1,05	▲ 0,06%	▲ 5,6%
Юаны/ Доллар	6,71	▼ 0,59%	▼ 7,6%
Индекс доллара	104,43	▲ 0,22%	▲ 8,8%
RUSFAR O/N	8,91	▲ 4,00%	▲ 64,0%
MOEX REPO	8,86	▲ 1,00%	▲ 93,0%
Товарные рынки			
Золото	1 833,20	▼ 0,25%	▲ 0,3%
Нефть Brent	111,63	▼ 0,10%	▲ 43,5%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	2 386,43	▲ 0,54%	▼ 36,99%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	602,92	▲ 0,39%	▲ 2,23%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	466,89	▲ 0,11%	▲ 1,79%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	8,87	- 9,5	+ 100
ОФЗ 2Y	8,82	- 11,0	+ 44
ОФЗ 5Y	8,82	- 15,0	+ 36
ОФЗ 10Y	8,79	- 13,0	+ 37
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 1Y	2,75	- 4,3	+ 237
UST 2Y	2,98	- 7,4	+ 225
UST 5Y	3,14	- 8,8	+ 188
UST 10Y	3,09	- 6,2	+ 158
Германия 10Y	1,45	- 17,8	+ 163
Франция 10Y	2,00	- 16,8	+ 180
Испания 10Y	2,54	- 15,5	+ 195
Италия 10Y	3,51	- 12,4	+ 233

Данные на 16:15



РоссельхозБанк

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Очередная слабая статистика в Европе вернула спрос к безрисковым инструментам;
- Доходности гособлигаций США и стран Еврозоны сильно теряют в доходности;
- Недельные данные по ИПЦ в России подстегнули рост цен на российском рынке облигаций;
- Минфин РФ осуществил выплаты купонов по суверенным евробондам по новой схеме;
- Нерезидентам нет смысла пытаться через суд объявлять дефолт РФ;
- Иностранцы владельцы евробондов РФ смогут получить выплаты без прямого контакта с НРД;
- СПБ биржа планирует развивать на своей площадке сегмент ВДО.

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Общее снижение европейских индексов акций в среду на волне более слабых, чем ожидалось, данных о деловой активности за июнь во Франции (до 51 с 54,6), Германии (до 52 с 54,8), а следом и композитного индекса PMI всей Еврозоны (до 51,9 с 54,8) усилили бегство в менее рискованные активы, а именно, в гособлигации стран ЕС и США.

Ближе к вечеру рынки ждут очередное выступление главы ФРС в Вашингтоне. Напомним, что вчера глава американского регулятора обозначил приоритетность задачи по борьбе с инфляцией и в очередной раз заверил общественность в наличии у ФРС всех инструментов для борьбы с инфляцией. Касательно состояния экономики отметил «благоприятные» условия, но допустил вероятность рецессии.

Доходность 10-летних немецких bunds снизилась на 17 б.п., до 1,45%, gilts Великобритании на 18 б.п., до 2,31%, облигаций Франции на 17 б.п., до 2,0%, Испании снизились на 16 б.п. до 2,54%, Италии – на 12 б.п. до 3,51%.

Доходности US Treasuries ушли вниз на 4-9 б.п., отыгрывая «рецессионную» новостную повестку – 1Y UST снизились на 4 б.п., 2,75%, 5Y UST на 9 б.п., до 3,14%, 10Y UST – на 6 б.п. до 3,1%.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОФЗ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Позитивная статистика по инфляции ожидаемо стало мощным импульсом долговому рынку для возобновления роста. Объемы торгов выросли почти в 2 раза, выше 11,5 млрд руб. Индексы госдолга и корпоратов «в плюсе» на 0,12-0,39%.

Общее снижение доходностей в госдолге составило 9-16 б.п. Объем сделок в госдолге составил немногим более 8,8 млрд руб. Чуть более 55% всего торгового объема прошли в сделках с «классическими» выпусками - ОФЗ 26215 (цена +0,10%, дох. 8,86%, дюр. 1,1 года), ОФЗ 25084 (цена +0,12%, дох. 8,85%, дюр. 1,2 года), ОФЗ 26207 (цена +0,57%, дох. 8,82%,

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ ИНВЕСТИЦИИ

дюр. 3,82 года) и «флоутере» ОФЗ 29010 (цена +0,37%, дох. 13,4%, дюр. 6,34 года)

Лидерами торговой активности, сформировавшие более 35% объема сделок, в корпоратах стали - РУСАБрБ1Р1 (цена +0,55%, дох. 10,6%), ТКХ БП1 (цена -0,11%, дох. 11,13%), ПочтаР2Р02 (цена +0,3%, дох. 9,97%), ПочтаР2Р03 (цена +0,44%, дох. 9,99%) и МегафнБ1Р3 (цена +0,24%, дох. 9,3%).

Для розничных клиентов при неплохой ликвидности формируются интересные доходности в облигациях эмитентов, преимущественно строительного сектора - СамолетР11 (цена -0,01%, дох. 13,4%, дюр. 2,2 года), Пионер 1Р5 (цена -0,25%, дох. 16,6%, дюр. 1,7 года), РитейлБФ01 (цена +0,04%, дох. 15,9%, дюр. 1,2 года), Самолет1Р9 (цена -0,71%, дох. 13,5%, дюр. 1,5 года), СамолетР10 (цена +0,26%, дох. 13,2%, дюр. 2,0 года), Брус 1Р02 (цена -0,28%, дох. 14,0%, дюр. 1,6 года).

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И НЕ ТОЛЬКО...

Минфин РФ осуществил выплаты купонов по суверенным евробондам по новой схеме.

Сегодня Минфин РФ осуществил выплаты купонов по евробондам России с погашением в 2027 и 2047 году на общую сумму 12,51 млрд руб., применив новый порядок осуществления платежей в рублях, утвержденный накануне указом президента РФ. По этому порядку нерезиденты смогут получать выплаты по евробондам РФ на рублевые счета, открытые в российских банках, конвертировать эти средства в валюту и без ограничений вывести за рубеж, предоставив письменный отказ от всех возможных будущих претензий.

Нерезидентам нет смысла пытаться через суд объявить дефолт РФ.

Согласно заявлению министра финансов РФ А. Силуанова, нерезидентам нет смысла пытаться через суд объявить дефолт по внешним долгам России, которая готова обслуживать все свои обязательства. Держатели облигаций могут прийти и забрать свои деньги сразу. Формально объявлять о наступлении дефолта можно только после вступления в силу решения суда соответствующей юрисдикции. По словам министра, ни в одном из проспектов эмиссии Россия не отказывалась от суверенного иммунитета, а это значит, что даже при подаче иска у иностранного суда не будет юрисдикции для рассмотрения его по существу.

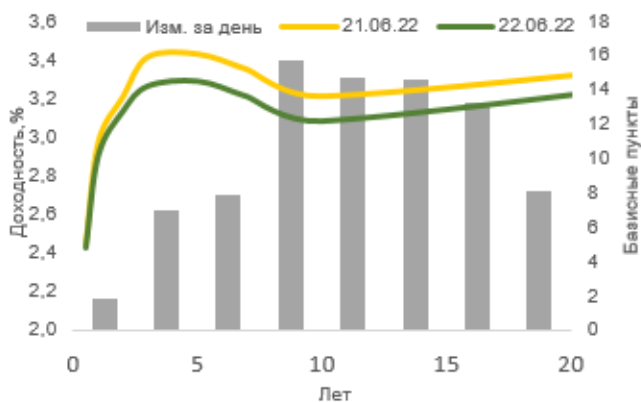
Иностранные владельцы евробондов РФ смогут получить выплаты без прямого контакта с НРД

Новая схема обслуживания суверенных евробондов РФ в рублях предусматривает возможность для держателей избежать в процессе осуществления выплат прямого контакта с НРД, который с начала июня находится под блокирующими санкциями ЕС. Обмен информацией о владельцах облигаций между зарубежными организациями и НРД заблокирован, а владельцам евробондов РФ, чьи бумаги хранятся непосредственно в иностранных депозитариях, необходимо самостоятельно подтвердить права собственности на ценные бумаги и иметь рублевый счет в российской кредитной организации. При этом они могут обратиться как в НРД, так и в организацию-посредник. НРД рассмотрит представленные документы и по итогам проверки сформирует реестр таких держателей, которым затем будут перечислены средства по представленным реквизитам.

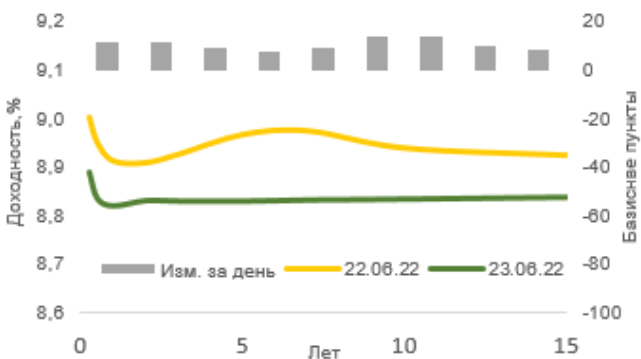
«СПБ биржа» планирует развивать на своей площадке сегмент ВДО.

СПБ биржа планирует развивать на своей площадке сегмент ВДО российских эмитентов и надеется выйти как минимум на 1 размещение в месяц. Биржа ожидает, что объем размещаемых выпусков составит от 50 до 500 млн руб. Уже готовятся 2 дебюта: 3-х летние облигации с офертой через 7 месяцев ГК Ойл Ресурс Групп на 200 млн руб. и 2-летние облигации оператора отелей Green flow на 150 млн руб. СПБ биржа также надеется на господдержку в развитии рынка ВДО, возможно в виде субсидии.

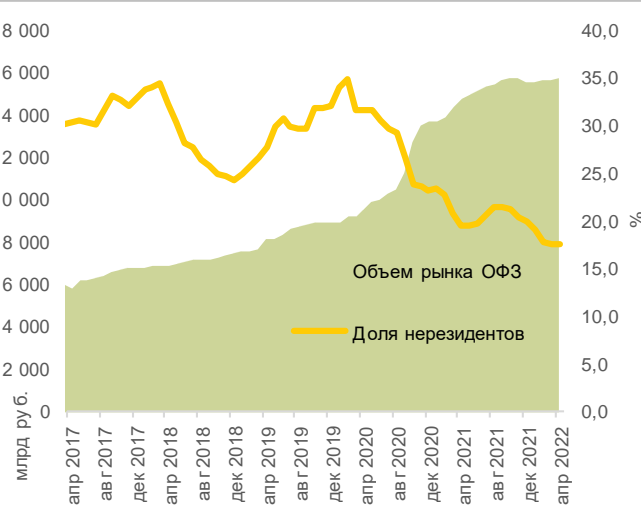
Кривая UST



Кривая ОФЗ



Объем рынка ОФЗ vs доля нерезидентов в ОФЗ



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 от 1 года до 2 лет										
Низкий	МТС 1P-07	RU000A100238	Связь и телекоммуникация	8,70%	10,02	▲ 13	1,5		23.01.2024	98,68
Низкий	ГПБ001P13P	RU000A100VR4	Банки	7,40%	9,46	▼ 18	1,2		30.09.2023	97,31
Низкий	ТрнфБО1P3	RU000A0JWPW1	Трубопроводный транспорт	9,45%	8,76	▼ 24	1,0		03.08.2023	100,42
Низкий	РЖД БО1P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,70%	9,85	▼ 20	0,9	30.05.2023	18.05.2032	99,43
Низкий	ВЭБ 1P-17	RU000A100GY1	Банки	8,15%	9,69	▼ 28	1,0		22.06.2023	98,60
Низкий	Газпнф1P6R	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,20%	9,34	▼ 28	1,6		07.03.2024	96,50
Низкий	СберБ БО6R	RU000A0ZZ117	Банки	7,20%	9,78	▼ 9	0,9		19.05.2023	97,92
Низкий	АльфаБО-21	RU000A0ZYBM4	Банки	5,90%	10,33	▼ 5	1,2	07.10.2023	13.10.2032	94,97
Низкий уровень риска - дюрация от 2 до 3,5 лет										
Низкий	РЖД 1P-17R	RU000A1010M4	Железнодорожный транспорт	6,75%	9,82	▲ 3	3,0		03.11.2025	92,25
Низкий	ГазпромБ22	RU000A0ZZES2	Нефтегазовая отрасль	8,10%	9,62	▼ 4	2,7	22.07.2025	23.06.2048	96,48
Низкий	Полюс Б1P1	RU000A100XC2	Добыча драгоценных металлов	7,40%	9,35	▲ 3	2,1	07.10.2024	01.10.2029	96,35
Низкий	МТС 1P-10	RU000A100HU7	Связь и телекоммуникация	8,00%	10,05	▼ 9	2,6		25.06.2025	95,40
Низкий	ТрнфБО1P8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,90%	9,87	▲ 8	2,9		09.10.2025	95,45
Низкий	Росаргл1P2	RU000A102TA0	Лизинг и аренда	7,90%	11,61	▲ 32	3,1		25.02.2026	90,80
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	Лента Б1P4	RU000A101R33	FMCG ритейл	6,30%	10,17	▼ 8	0,9		31.05.2023	96,79
Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,90%	12,38	▲ 24	1,3	22.11.2023	05.11.2036	97,95
Средний	РУСАБрБ2P1	RU000A101S81	Цветная металлургия	6,50%	11,70	▲ 60	0,9	06.06.2023	28.05.2030	96,10
Средний	Сегежа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,90%	10,77	▲ 8	1,5	24.01.2024	07.01.2037	100,91
Средний	ЛСР БО 1P7	RU000A103PX8	Строительство	8,65%	11,07	▼ 2	3,0		11.09.2026	94,49
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,10%	12,70	▲ 37	1,7		13.08.2024	92,60
Средний	ДетМир БО6	RU000A101MT7	Специализированная розничная торговля	7,00%	11,07	▲ 66	0,8	04.05.2023	29.04.2027	97,61
Средний	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,15%	12,01	▼ 6	2,0		07.04.2025	95,28
Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство	8,20%	11,67	▲ 9	1,0		30.06.2023	97,15
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	ТелХолПБО4	RU000A1029P7	Связь и телекоммуникация	7,90%	13,30	▼ 24	0,3		21.10.2022	98,40
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	14,12	▼ 10	2,6		04.12.2025	95,70
Высокий	ЭТС 1P02	RU000A101TR6	Электроэнергетика	14,00%	12,63	▲ 3	0,7		19.06.2023	99,85
Высокий	Джи-гр 1P1	RU000A101TS4	Строительство	15,62%	14,07	▼ 32	0,6		19.06.2023	99,24

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 23.06.2022 на 16.30 (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.