

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

07 июля 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	16,22	16,69	8,39
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	61,95	▼ 2,21%	▼ 17,0%
Рубль/Евро	64,19	▲ 0,90%	▼ 24,1%
Евро/Доллар	1,02	▼ 0,07%	▲ 5,5%
Юаны/ Доллар	6,70	▼ 0,03%	▼ 10,5%
Индекс доллара	107,10	▼ 2,12%	▲ 11,6%
RUSFAR O/N	9,03	▲ 3,00%	▲ 76,0%
MOEX REPO	8,83	▼ 6,00%	▲ 90,0%
Товарные рынки			
Золото	1 743,37	▲ 0,24%	▼ 4,6%
Нефть Brent	104,73	▲ 4,01%	▲ 34,6%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	2 231,32	▲ 0,42%	▼ 41,08%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	604,92	▲ 0,42%	▲ 2,57%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	470,91	▲ 0,17%	▲ 2,67%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	11,23	- 16,0	+ 336
ОФЗ 2Y	9,32	- 18,5	+ 93
ОФЗ 5Y	9,23	- 12,0	+ 77
ОФЗ 10Y	9,10	- 10,5	+ 68
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 1Y	2,82	+ 2,9	+ 243
UST 2Y	2,99	+ 2,7	+ 225
UST 5Y	2,98	+ 2,9	+ 171
UST 10Y	2,93	+ 1,9	+ 142
Германия 10Y	1,26	+ 4,6	+ 143
Франция 10Y	1,82	+ 5,7	+ 163
Испания 10Y	2,35	+ 6,8	+ 175
Италия 10Y	3,33	+ 8,6	+ 215

Данные на 16:50



РоссельхозБанк

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Доходности US Treasuries и госдолга Еврозоны сдержанно восстанавливаются на слабом новостном фоне;
- Российский рынок госдолга на локальном оптимизме возвращается на прежние уровни: +0,42% по RGBITR;
- В корпоративных облигациях покупки не прекращаются – +0,17% в RUCBITR;
- «Делимобиль» зарегистрировал программу облигаций объемом 50 млрд руб.;
- 13 июля ДОМ.РФ проведет сбор заявок по двум выпускам 3-летних облигаций на 20 млрд руб.

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Вчера и сегодня были опубликованы протоколы заседаний по ставке ФРС и ЕЦБ. Обошлось без сенсаций. Оба регулятора главной мишенью видят растущую инфляцию, но оценки ФРС ожидаемо жестче – диапазон повышения ставки 50-75 б.п., возможно более агрессивное ужесточение ДКП при необходимости. Позиция коллег из ЕЦБ традиционно более «голубиная» – повышение ставки в июле только на 0,25% и борьба против расширения процентных спредов госдолга между странами ЕС, путем целевого выкупа госдолга «южных» стран ЕС в необходимых объемах за счет сокращения долга экономических флагманов ЕС. Полагаем, что в среднесрочной перспективе европейский регулятор может первым вернуться на позиции стимулирования экономического роста, несмотря на высокую инфляцию.

Доллар по-прежнему крепок, индекс DXY котируется в диапазоне 106,8-107,1. Евро продолжает стремиться к паритету к доллару. Доходности US Treasuries под умеренными продажами – доходности откатываются вверх на 2-3 б.п. Двойная инверсия кривой сохраняется. В госдолге Еврозоны и Великобритании также наблюдается восстановление доходности - 10-летние немецких bunds растут на 5 б.п. до 1,26%, Франции – на 6 б.п. до 1,82%, Италии – на 9 б.п. до 3,33%, Испании – на 7 б.п. до 2,35%.

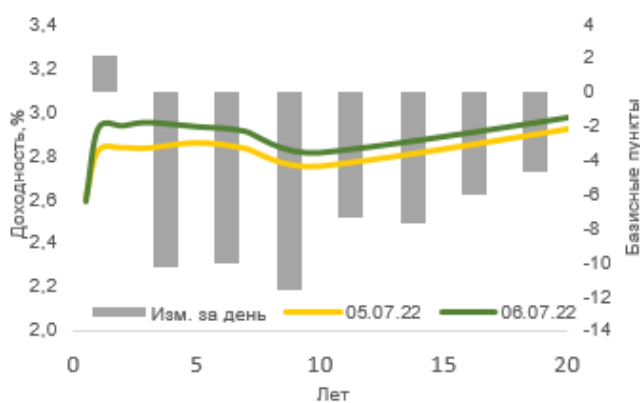
Публикуемая внешняя макростатистика преимущественно негативна. Объемы промышленного производства в Германии в мае снизились до +0,2% с +1,3% в апреле. Данные из США по первичным заявкам на пособие по безработице всегда волатильны, но все же показывают рост в последнее время: +235 тыс., после 231,8 тыс ранее. Совокупное количество людей, получающих пособие также плавно растет, до 1,375 с 1,324 млн чел.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОФЗ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Рост ИПЦ на 0,23%, прервал дефляцию длинную почти в месяц, а глава МЭРа Решетников сообщил, что по итогам июля очищенный от роста тарифов и услуг ЖКХ ИПЦ все еще показывает дефляцию. Мы полагаем, что в среднесрочной

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

Кривая UST

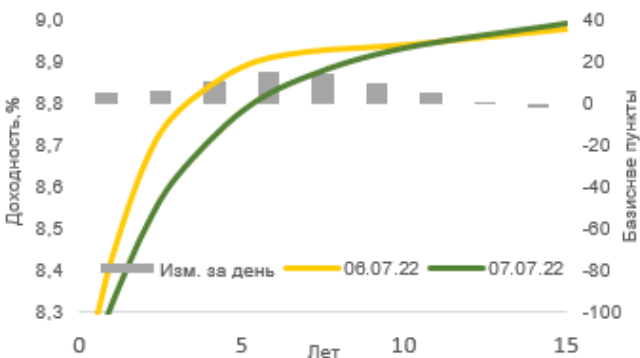


перспективе формировать настроения инвесторов будут волатильность на валютном рынке и динамика цен на энергоносители. Сегодня долговой рынок восстанавливается после нескольких дней снижения, вместе с укрепившимся до рубля.

Агрегированное снижение кривой ОФЗ можно оценить на уровне 15 б.п., при этом спросом пользуются все выпуски. В то же время гиперактивность была лишь в 3-х выпусках – самом коротком ОФЗ 26209 (дох. 10,2%, дюр. 0,04 года, цена +0,01) и 2-летних ОФЗ 26222 (дох. 8,51%, дюр. 2,1 лет, цена +0,3%), ОФЗ 26222 (дох. 8,48%, дюр. 2,8 лет, цена +0,2%). Сегодня к 16:00 индекс RGBITR активно восстанавливается, на 0,42%, при этом объем торгов превысил 9 млрд руб.

Индекс корпоративного долга также растет, на 0,18%. В тройке наиболее торгуемых выпусков - Роснефть07(дох. 11,2%, дюр. 1,3, цена +0,25%), ЧТПЗ 1Р6 (дох. 11,2%, дюр. 1,3, цена +0,25%) и СамолетР11(дох. 11,2%, дюр. 1,3, цена +0,25%). Менее крупные инвесторы сегодня обеспечили хороший рост в реСторБ1Р1 (дох. 18,32%, дюр. 1,8 года, цена +1,3%), Самолет1Р9 (дох. 13,35%, дюр. 1,5 года, цена +0,5%), ЧеркизБ1Р2 (дох. 9,93%, дюр. 0,9 года, цена +0,3%) и Брус 1Р02 (дох. 13,42%, дюр. 1,6 года, цена 0,25%).

Кривая ОФЗ



НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

«Делимобиль» зарегистрировал программу облигаций объемом 50 млрд руб.

Мосбиржа зарегистрировала программу облигаций ООО «Каршеринг Россия» серии 001Р объемом 50 млрд руб. В рамках бессрочной программы облигации могут размещаться на срок до 10 лет. Для эмитента выход на долговой рынок будет дебютом.

По итогам 2021 году выручка «Каршеринг Россия» составила 10,6 млрд руб., в 2 раза больше, чем в 2020 году. Чистый годовой убыток компании - 436,8 млн руб. против убытка в 2,4 млрд руб. годом ранее. Сервис доступен в 10 российских регионах, суммарно в парке компании большое 20 тысяч машин.

ООО «Каршеринг Россия» управляет сетью центров по краткосрочной аренде транспортных средств «Делимобиль» и является основой единого холдинга - Delimobil Holding S.A. (Люксембург). Также в составе Холдинга находятся - ООО «Энитайм», сервис по долгосрочной аренде автомобилей (подписка на автомобили), и ООО «Смарт Мобилити Менеджмент», оказывающие внутригрупповые услуги по ИТ-сопровождению и обслуживанию автопарка.

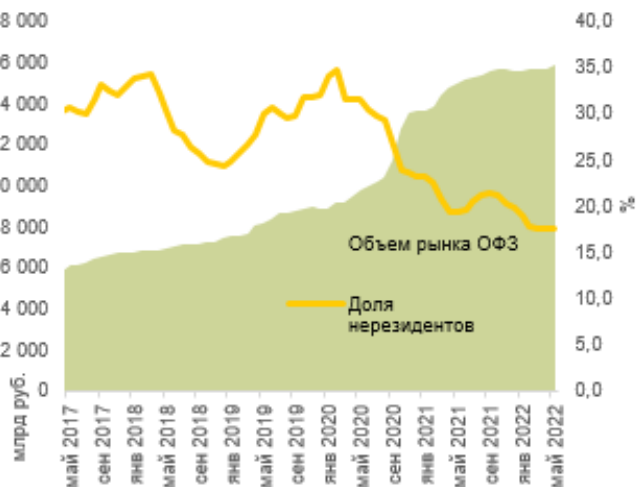
13 июля ДОМ.РФ проведет сбор заявок по двум выпускам 3-летних облигаций на 20 млрд руб.

В среду, 13 июля, ДОМ.РФ проведет сбор заявок на 3-летние биржевые облигации серий 001Р-10R и 001Р-11R по 10 млрд каждый. Продолжительность 1-го купонного периода составит 14 дней (ориентировочно – 29 июля), 2-7-го купонных периодов — 6 месяцев.

Ориентир по ставке 1-го купона для 001Р-10R - ключевая ставка ЦБ РФ + премия, но не более 120 б.п., т.е. не более 10,7% годовых. Ставка 2-7-го купонов - как среднеарифметическое значение величины «ключевая ставка ЦБ РФ + надбавка» за купонный период.

Ориентир по ставке 1-го купона для 001Р-11R - RUONIA+ премия, но не более 145 б.п., т.е. не более 10,28% годовых по купону. Ставка 2-7-го купонов будет рассчитываться как среднеарифметическое значение величины «ключевая ставка ЦБ РФ + надбавка» за купонный период.

Объем рынка ОФЗ vs доля нерезидентов в ОФЗ



ДОЛГОВОЙ РЫНОК с РСХБ ИНВЕСТИЦИИ



РоссельхозБанк

Наш выбор

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Дох-ть 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%	8,99	▼ 38	1,4		23.01.2024	99,46
Низкий	ГПБ001P13P	RU000A100VR4	Банки	7,40%	8,93	▼ 16	1,2		30.09.2023	98,20
Низкий	ТрнфБО1P3	RU000A0JWPW1	Трубопроводный транспорт	9,45%	8,73	▼ 20	1,0		03.08.2023	100,89
Низкий	РЖД БО1P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,70%	9,63	▼ 32	0,9	30.05.2023	18.05.2032	99,33
Низкий	ВЭБ 1P-17	RU000A100GY1	Банки	8,15%	9,50	▲ 23	0,9		22.06.2023	99,03
Низкий	Газпнф1P6R	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,20%	8,87	▼ 70	1,6		07.03.2024	97,74
Низкий	СберБ БО6R	RU000A0ZZ117	Банки	7,20%	9,29	▼ 18	0,8		19.05.2023	98,47
Низкий	АльфаБО-21	RU000A0ZYBM4	Банки	5,90%	9,99	▼ 11	1,2	07.10.2023	13.10.2032	95,13
Низкий уровень риска - дюрация от 2 до 3,5 лет										
Низкий	РЖД 1P-17R	RU000A1010M4	Железнодорожный транспорт	6,75%	9,48	▲ 7	3,0		03.11.2025	93,27
Низкий	ГазпромБ22	RU000A0ZZES2	Нефтегазовая отрасль	8,10%	9,31	▼ 13	2,7	22.07.2025	23.06.2048	97,35
Низкий	Полюс Б1P1	RU000A100XC2	Добыча драгоценных металлов	7,40%	8,93	▼ 55	2,1	07.10.2024	01.10.2029	97,85
Низкий	МТС 1P-10	RU000A100HU7	Связь и телекоммуникация	8,00%	9,45	▼ 2	2,7		25.06.2025	97,03
Низкий	ТрнфБО1P8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,90%	9,16	▼ 37	2,9		09.10.2025	96,20
Низкий	Росаргл1P2	RU000A102TA0	Лизинг и аренда	7,90%	10,88	— 0	3,1		25.02.2026	92,00
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	Лента Б1P4	RU000A101R33	FMCG ритейл	6,30%	9,35	▼ 23	0,9		31.05.2023	97,17
Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,90%	11,47	▲ 57	1,3	22.11.2023	05.11.2036	98,97
Средний	РУСАБрБ2P1	RU000A101S81	Цветная металлургия	6,50%	10,38	▼ 27	0,9	06.06.2023	28.05.2030	96,80
Средний	Сегежа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,90%	10,56	▲ 19	1,4	24.01.2024	07.01.2037	101,34
Средний	ЛСР БО 1P7	RU000A103PX8	Строительство	8,65%	11,31	▼ 10	2,9		11.09.2026	93,93
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,10%	12,98	▼ 29	1,6		13.08.2024	91,39
Средний	ДетМир БО6	RU000A101MT7	Специализированная розничная торговля	7,00%	10,11	▼ 130	0,8	04.05.2023	29.04.2027	97,36
Средний	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,15%	12,92	▼ 12	1,9		07.04.2025	93,65
Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство	8,20%	11,11	▲ 1	1,0		30.06.2023	97,78
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	ТелХолПБО4	RU000A1029P7	Связь и телекоммуникация	7,90%	12,37	▼ 90	0,3		21.10.2022	98,99
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	14,64	▲ 1	2,6		04.12.2025	94,70
Высокий	ЭТС 1P02	RU000A101TR6	Электроэнергетика	12,00%	13,40	▲ 2	0,7		19.06.2023	99,48
Высокий	Джи-гр 1P1	RU000A101TS4	Строительство	12,50%	14,08	— 0	0,6		19.06.2023	99,53

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 07.07.2022 на 15.00 (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 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 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.