

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

08 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
Рубли/ Доллар	61,18	▼ 1,25%	▼ 18,1%
Рубли/Евро	64,11	▲ 0,09%	▼ 24,1%
Евро/Доллар	1,02	▼ 0,09%	▲ 5,4%
Юаны/ Доллар	6,70	▲ 0,13%	▼ 10,5%
Индекс доллара	107,09	▼ 0,04%	▲ 11,6%
RUSFAR O/N	9,09	▲ 6,00%	▲ 82,0%
MOEX REPO	8,96	▲ 13,00%	▲ 103,0%
Товарные рынки			
Золото	1 746,13	▲ 0,34%	▼ 4,5%
Нефть Brent	105,53	▲ 0,84%	▲ 35,7%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	2 217,48	▼ 0,41%	▼ 41,45%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	605,75	▲ 0,14%	▲ 2,71%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	471,80	▲ 0,20%	▲ 2,86%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	11,13	- 1,0	+ 326
ОФЗ 2Y	9,24	- 7,0	+ 86
ОФЗ 5Y	9,20	- 7,0	+ 74
ОФЗ 10Y	9,12	- 1,5	+ 70
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 1Y	2,93	+ 6,8	+ 255
UST 2Y	3,09	+ 4,5	+ 235
UST 5Y	3,09	+ 3,9	+ 183
UST 10Y	3,06	+ 4,8	+ 154
Германия 10Y	1,30	+ 1,1	+ 148
Франция 10Y	1,84	+ 0,3	+ 165
Испания 10Y	2,37	- 1,6	+ 178
Италия 10Y	3,31	- 4,9	+ 213

Данные на 16:50



РоссельхозБанк

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Доходности US Treasuries и госдолга Еврозоны замедлили рост на сдержанно-слабом новостном фоне;
- Российский рынок госдолга на локальном оптимизме завершает непростую неделю: RGBITR +0,19% ;
- Корпоративный сегмент долгового рынка привлекает сравнительно высокими доходностями – индекс RUCBITR +0,15%;
- Доходность облигаций «Белуга Групп» БО-П05 составила 11,14% годовых;
- ЦБ установит требования к раскрытию информации эмитентами новых видов облигаций.

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Оптимистичные вечерние комментарии членов ФРС в четверг были поддержаны неплохой, на первый взгляд, статистикой по рынку труда – рост числа рабочих мест (+381 тыс.), при сохранении безработицы на прежнем уровне (3,6%). В то же время вторичная статистика была не столь позитивна – динамика средней почасовой заработной платы замедляется (+5,1% с +5,3%), объемы товарных запасов снизились (до 1,8% с 2,3%), а оптовые продажи замедляются (до 0,5% с 0,8%). В Европе активизируется дискуссия между ЕЦБ и Бундесбанком по вопросу борьбы с фрагментацией процентных ставок. Бундесбанк выдвинул свои условия для оказания финансовой помощи странам еврозоны с наибольшей задолженностью в понедельник, после того как ранее отказался это сделать. ЕЦБ должен привязывать условия окупаемости к любой помощи или стране, у которой они берут взаиммы.

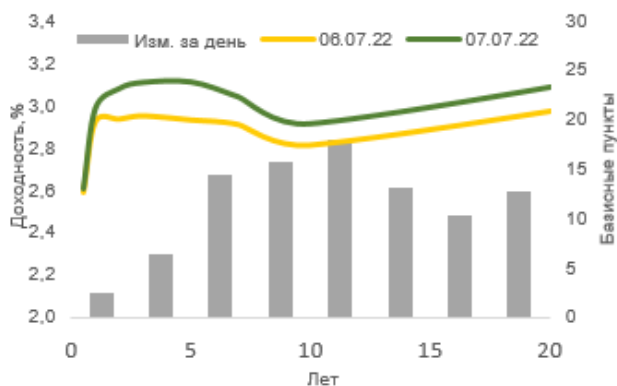
Доллар по-прежнему крепок, индекс DXY котируется на рекордных уровнях, выше 107. Доходности US Treasuries под умеренными продажами – доходности откатываются вверх на 4-8 б.п. Двойная инверсия кривой – в диапазоне 2-5Y и 20-30Y сохраняется. В госдолге Еврозоны и Великобритании также наблюдается разнонаправленное движение - 10-летние немецких bunds растут на 1 б.п. до 1,3%, Франции – на 0,5 б.п. до 1,84%, Италии снижается на 5 б.п. до 3,31%, Испании – на 2 б.п. до 2,37%.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОФЗ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

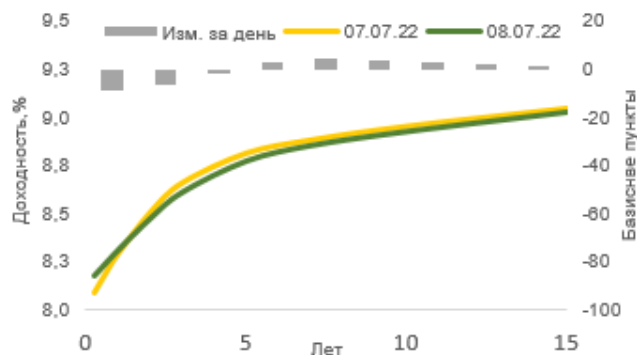
Умеренный восходящий тренд на долговом рынке в пятницу поддерживается стабилизировавшимся на новом уровне рублем, оптимистичным восприятием данных по инфляции при снизившейся в моменте волатильности на внешних сырьевых рынках, прежде всего цен на нефть.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

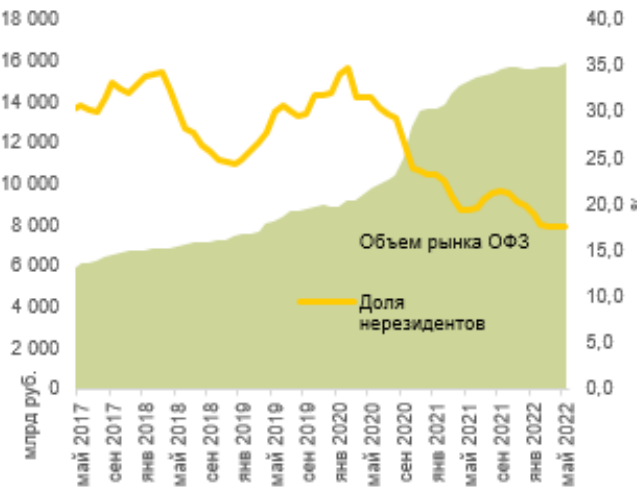
Кривая UST



Кривая ОФЗ



Объем рынка ОФЗ vs доля нерезидентов в ОФЗ



Торговые объемы сократились вдвое относительно уровня четверга, но индексы в неплохом «плюсе» - госдолг вырос к 17:30 на 0,19%, корпоративный сектор на 0,15%.

Агрегированное снижение кривой ОФЗ составило около 7 б.п. На отрезке 1-10 лет короткие бумаги снизились на 13б.п., а длинные выросли на 3 б.п. Аномальными объемами выделяется в пятницу активность в выпуске ОФЗ 26207 (дох. 8,73%, дюр. 3,8 лет, цена +0,1%), аккумулировавшего на себе почти 50% всего оборота в госдолге. Остальные 20% торговых объемов оттянули на себя ОФЗ 26209 (дох. 10,10%, дюр. 0,03 лет, цена +0,1%) и ОФЗ 26233 (дох. 9,05%, дюр. 8,35 лет, цена -0,1%).

В корпоративном долге объемы подрастают - пятничная активность была также довольно высокой – более 2,3 млрд руб. В рамках переоценки прошли разовые и объемные, более 473 млн руб., сделки в Сбер2СУБ2R (дох. 13,99%, дюр. 3,2 года, цена -1,8%) и Славнеф1P1 (дох. 9,85%, дюр. 2,7 года, цена +0,16%).

В списке наиболее активно покупаемых облигаций много знакомых имен - РОСНАНО2P5 (дох. 30,93%, дюр. 1,4, цена +1,02%), Аэрофл БО1 (дох. 10,65%, дюр. 3,4, цена +0,69%), Европлн1P2 (дох. 12,85%, дюр. 0,9, цена +0,6%), Самолет1P9 (дох. 12,99%, дюр. 1,5, цена +0,53%) и ПИК К 1P4 (дох. 11,19%, дюр. 0,9, цена +0,49%).

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

Доходность облигаций «Белуга Групп» БО-П05 составила 11,14% годовых.

Финальный ориентир ставки купона по облигациям «Белуга Групп» серии БО-П05 установлен на уровне 10,85% годовых, что соответствует эффективной доходности на уровне 11,14% годовых. Объем выпуска – 5-7 млрд рублей. Срок обращения – 5 лет. Купонный период – 182 дня.

По облигациям предусмотрена амортизация в размере 25% в даты выплат 8-го и 9-го купонов и 50% при погашении. Индикативная дюрация ~3.7 лет. Техническое размещение пройдет 12 июля.

Размещение прошло с переподпиской и почти без премии к уже обращающимся выпускам эмитента - БелугаБП2 (ytm 9,64%; dur- 1,1y) БелугаБП3 (ytm 10,13%; dur- 1,5y) и БелугаБП4 (ytm 10,84%; dur- 1,1y).

Доходные и качественные эмитенты все еще дефиците на первичном рынке облигаций, поэтому мы ожидаем высокий спрос на облигации нового выпуска ГК Самолет при сборе первичных заявок во вторник, 12 июля.

ЦБ установит требования к раскрытию информации эмитентами новых видов облигаций.

Согласно проекту указания ЦБ РФ, опубликованного на сайте регулятора, в положении ЦБ «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» появятся отдельные требования к раскрытию информации эмитентами отдельных видов облигаций, включая зеленые, социальные, адаптационные, инфраструктурные, облигации устойчивого развития, облигации, связанные с достижением целей устойчивого развития и облигации климатического перехода.

Эмитенты таких бумаг обязаны будут раскрывать сведения о проекте, на которые направляются денежные средства от размещения облигаций, информацию о достижении целевых показателей, утвержденную политику и регуляторные отчеты по управлению привлеченными денежными средствами и т.д.

Также раскрытию будет подлежать информация о факте нецелевого использования денежных средств и о наступлении последствий нецелевого использования средств, полученных от размещения облигаций.

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%	9,41	▲ 23	1,4		23.01.2024	99,45
Низкий	ГПБ001P13P	RU000A100VR4	Банки	7,40%	9,56	▲ 63	1,2		30.09.2023	98,49
Низкий	ТрнфБО1P3	RU000A0JWPW1	Трубопроводный транспорт	9,45%	8,72	— 0	1,0		03.08.2023	100,89
Низкий	РЖД БО1P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,70%	9,65	▼ 7	0,9	30.05.2023	18.05.2032	99,50
Низкий	ВЭБ 1P-17	RU000A100GY1	Банки	8,15%	9,01	▼ 55	0,9		22.06.2023	99,00
Низкий	Газпнф1P6R	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,20%	9,04	▲ 4	1,6		07.03.2024	97,75
Низкий	СберБ БО6R	RU000A0ZZ117	Банки	7,20%	9,14	▼ 13	0,8		19.05.2023	98,42
Низкий	АльфаБО-21	RU000A0ZYBM4	Банки	5,90%	10,23	▲ 11	1,2	07.10.2023	13.10.2032	95,49
Низкий уровень риска - дюрация от 2 до 3,5 лет										
Низкий	РЖД 1P-17R	RU000A1010M4	Железнодорожный транспорт	6,75%	8,63	▼ 91	3,0		03.11.2025	92,96
Низкий	ГазпромБ22	RU000A0ZZES2	Нефтегазовая отрасль	8,10%	9,26	▼ 6	2,7	22.07.2025	23.06.2048	97,54
Низкий	Полюс Б1P1	RU000A100XC2	Добыча драгоценных металлов	7,40%	8,87	▼ 4	2,1	07.10.2024	01.10.2029	97,00
Низкий	МТС 1P-10	RU000A100HU7	Связь и телекоммуникация	8,00%	9,12	▼ 28	2,7		25.06.2025	97,00
Низкий	ТрнфБО1P8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,90%	9,41	▼ 22	2,9		09.10.2025	96,25
Низкий	Росаргл1P2	RU000A102TA0	Лизинг и аренда	7,90%	11,46	▲ 15	3,1		25.02.2026	90,50
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	Лента Б1P4	RU000A101R33	FMCG ритейл	6,30%	9,31	▼ 17	0,9		31.05.2023	97,54
Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,90%	11,36	▲ 16	1,3	22.11.2023	05.11.2036	98,93
Средний	РУСАБрБ2P1	RU000A101S81	Цветная металлургия	6,50%	10,75	▲ 14	0,9	06.06.2023	28.05.2030	96,95
Средний	Сегежа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,90%	10,62	▲ 5	1,4	24.01.2024	07.01.2037	101,13
Средний	ЛСР БО 1P7	RU000A103PX8	Строительство	8,65%	11,23	▼ 1	2,9		11.09.2026	94,05
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,10%	12,77	▼ 33	1,6		13.08.2024	91,90
Средний	ДетМир БО6	RU000A101MT7	Специализированная розничная торговля	7,00%	10,24	▼ 84	0,8	04.05.2023	29.04.2027	97,12
Средний	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,15%	12,79	— 0	1,9		07.04.2025	94,13
Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство	8,20%	11,20	▼ 4	0,9		30.06.2023	97,20
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	ТелХолПБО4	RU000A1029P7	Связь и телекоммуникация	7,90%	12,99	▲ 34	0,3		21.10.2022	98,94
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	14,66	— 0	2,6		04.12.2025	94,60
Высокий	ЭТС 1P02	RU000A101TR6	Электроэнергетика	12,00%	13,20	▼ 21	0,7		19.06.2023	99,51
Высокий	Джи-гр 1P1	RU000A101TS4	Строительство	12,50%	14,07	▲ 9	0,6		19.06.2023	99,46

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 08.07.2022 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.