

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

05 августа 2022 г.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	2,50	1,75	0,25
Инфляция в США, % годовых	9,10	8,60	7,00
ЦБ РФ	8,00	9,50	8,50
Инфляция в РФ, % годовых	15,30	15,30	8,39

Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	60,49	▲ 0,23%	▼ 19,0%
Рубль/Евро	61,61	▲ 1,07%	▼ 27,1%
Евро/Доллар	1,02	▼ 0,62%	▼ 10,5%
Юань/ Доллар	6,76	▲ 0,17%	▲ 6,4%
Индекс доллара	106,68	▲ 0,94%	▲ 11,2%
RUSFAR O/N	7,75	- 0,0	▼ 52,0%
MOEX REPO	7,40	- 0,2	▼ 53,0%

Товарные рынки

Золото	1 778,40	▼ 0,72%	▼ 2,7%
Нефть Brent	95,48	▲ 1,44%	▲ 22,8%

Индексы Московской биржи

ММВБ	2 067,60	▼ 2,31%	▼ 45,41%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	618,06	▼ 0,03%	▲ 4,80%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	482,42	▲ 0,14%	▲ 5,18%

Российский рынок ОФЗ

ОФЗ 1Y	7,40	+ 0,9	- 47
ОФЗ 2Y	7,69	+ 5,5	- 69
ОФЗ 5Y	8,44	+ 5,7	- 2
ОФЗ 10Y	8,83	- 0,2	+ 41

Глобальные рынки облигаций

Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 1Y	3,26	+ 14,8	+ 288
UST 2Y	3,21	+ 17,0	+ 247
UST 5Y	2,95	+ 17,7	+ 169
UST 10Y	2,83	+ 15,8	+ 132
Германия 10Y	0,92	+ 11,8	+ 110
Франция 10Y	1,46	+ 10,3	+ 127
Испания 10Y	2,01	+ 10,1	+ 141
Италия 10Y	3,00	+ 6,1	+ 182

Данные 05.08.2022 на 17.00 (мск)

ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Выпуск	Объем, млн руб.	Дата книги заявок / размещения	Ориентир	Значение на 05.08.22	Срок до погашения (оферты)
Сэтл Групп 002P-01	5 000	12.08.2022	1-й купон не выше	не выше	3 года
		17.08.2022	12,70% годовых	доходность не выше	
		16.08.2022	13,32% годовых	доходность не выше	
Сегежа Групп 002P-05R.	4 000	18.08.2022	доходность не выше	не выше	15 лет / 3,5 года
			3,5Y G-curve+30	11,05-11,25% годовых	

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Банк Индии повысил ставку, Германия показывает рост промпроизводства в июне, а в США отчитались о сильном рынке труда;
- Неплохая статистика в Европе и США вызвала продажи в госдолге;
- Российский рынок закрывается разнонаправленно: госдолг замер в ожидании нерезидентов, корпораты по-прежнему подрастают;
- ЭБИС не смог провести платежей;
- Делимобиль разместился под 13,65% годовых.

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Центральные банки по всему миру передают друг другу эстафету по повышению ставок – Банк Индии, вслед за Великобританией, повысил ставку на 50 б.п. до 5,4% сопротивляясь инфляции в 7,01%. В Европе промышленное производство в Германии в июне неожиданно выросло на 0,4%(м/м), после -0,1%(м/м) в мае, но в годовом выражении негативный тренд сохраняется. В США вышел блок позитивной статистики о рынке труда – уровень безработицы (3,5%), рост почасовой зарплаты (+0,5% м/м), изменение числа занятых вне с/х сектора (+528тыс.) оказались лучше прогнозов аналитиков и показали улучшение относительно прошлых значений.

На рынке US Treasuries после выхода отчетов по рынку труда случилась настоящая истерика и распродажа на оптимизме от сильного рынка труда. Отметим, что рекордная инверсия между UST2Y (3,07%) и UST10Y (2,70%) в 37-40 б.п. сохранилась даже при таком сильном движении рынка. В корпоративном долге США слабая разнонаправленная динамика, короткие бонды (до 5 лет) в небольшом плюсе (+0,2%).

Европейские госбумаги завершают последний день недели также ростом доходности - 10-летние облигации Германии и Франции подросли до 0,84%(+4б.п.) и 1,39%(+3б.п.), 10-летние бонды Испании и Италии растут на 3 б.п., до 1,92% и 3,05% соответственно.

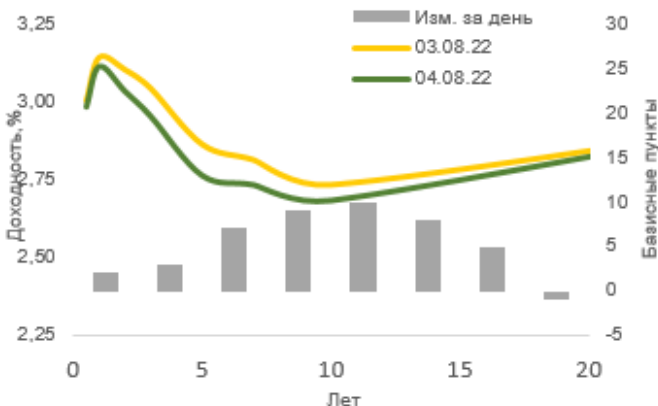
РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОФЗ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Новость о возвращении к торгам нерезидентов пусть и из дружественных юрисдикций встревожила участников долгового рынка. Торговая активность сократилась более чем в 3 раза, еле превысив 4,5 млрд руб. к 17:00. Необъемные продажи прошли по всей кривой, диапазон доходностей вырос на 2 б.п., с уровня 7,21-8,88% в четверг до 7,30-8,89%. Индекс ОФЗ снижается на 0,05%, индекс корпоративных бумаг растет на 0,15%.

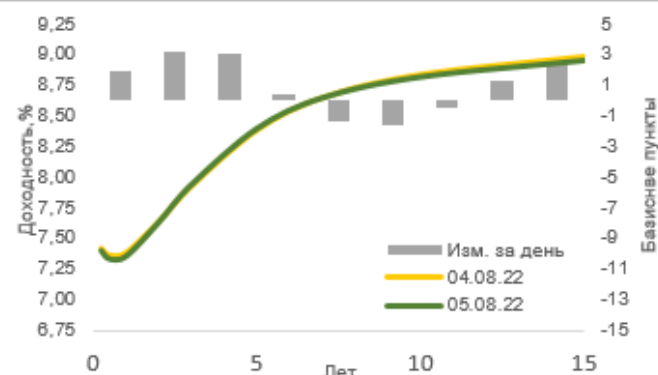


ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

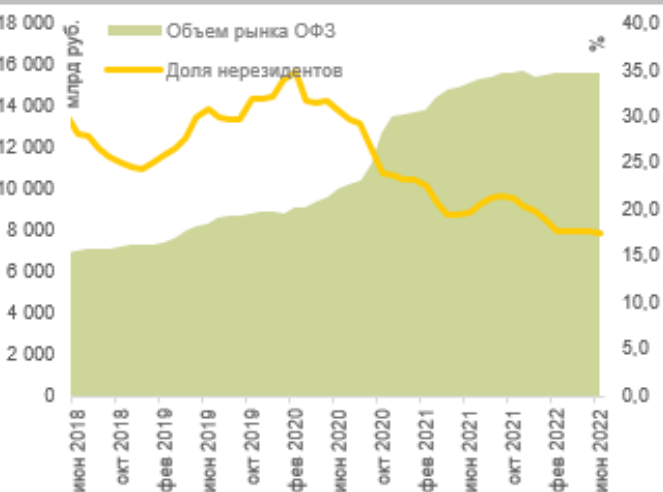
Кривая UST



Кривая ОФЗ



Объем рынка ОФЗ vs доля нерезидентов в ОФЗ



В классических ОФЗ заметные продажи прошли в ОФЗ 26220 (цена -0,04%; дюр. 0,4; ytm 7,47%), ОФЗ 26227 (цена -0,09%; дюр. 1,9; ytm 7,76%), и ОФЗ 26219 (цена -0,21%; дюр. 3,5; ytm 7,96%). В ОФЗ-ИН на заметных сделках снизились котировки среднесрочного ОФЗ 52002 (цена -0,04%; дюр. 5,1). В сегменте валютного долга высокий спрос на «китайский» РУСАЛ БО-06 (цена +0,15%, дох. 3,51%) при объеме сделок свыше 63 млн руб. РУСАЛ БО-05 также выросли на 0,06%, но при кратно меньших объемах. На следующей неделе мы ожидаем возвращения растущего ценового тренда в госдолге, в силу того, что основной объем куплен и «заморожен» на счетах нерезидентов «недружественных» юрисдикций и не сможет повлиять на ход торгов.

В корпоративном сегменте сегодня активность инвесторов выросла, превысив к 17:00 2 млрд руб., более 65% из которых составили сделки в бумагах 1-2 эшелоне корпоратов. Лидером сегмента по покупкам стал СУЭК-Ф1Р5R (цена +0,25%; дюр. 2,3; ytm 8,81%) с объемом сделок на 770 млн руб. В более доходном сегменте 1-2 бондов торги достигли 430 млн руб., а самыми интересными стали выпуски СТМ 1Р2 (цена +0,17%; дюр. 3,4; ytm 10,89%), Самолет1Р8 (цена +0,1%; дюр. 0,5; ytm 12,28%) и ГТЛК 1Р-08 (цена -0,14%; дюр. 3,8; ytm 11,27%).

Объем торгов в бондах с доходностью выше 13% вырос в пятницу, до 356 млн руб. с 270 млн руб. в четверг. Событие дня – техдефолт ЭБИС обрушил котировки эмитента в среднем на 20-40%. Лидерами в 3-м эшелоне по прежнему являются следующие выпуски - СамолетР12 (цена -0,09%; дюр. 2,5; ytm 13,5%), СамолетР10 (цена +0,14%; дюр. 1,9; ytm 13,4%) и СамолетР11 (цена -0,05%; дюр. 2,1; ytm 13,6%). Дефолтные новости ослабили аппетиты инвесторов к высокому риску, поэтому сегодня в ВДО преобладали продажи. Бонды строителей, ГК Пионер и Джи-Групп, сегодня также просели в ценах - Пионер 1Р5 (цена -0,05%, дюр. 1,6, дох. 19,6%) и Джи-гр 2Р1 (цена +0,9%, дюр. 1,2, дох. 17,6%).

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

ЭБИС не смог провести платежей.

В четверг компания ЭБИС допустил технический дефолт по 6-му купону коммерческих облигаций ЭБИС КО-П06 на 3,49 млн руб. в связи с «временной невозможностью осуществить перевод денежных средств в депозитарий». ЭБИС специализируется на вторичной переработке пластика и производстве сырья для полимерных производств. В начале апреля текущего года Эксперт РА понизил рейтинг эмитента до ruBB с «негативным» прогнозом из-за роста долговой и процентной нагрузки по данным за 2021 год, высокими инвестиционными расходами при высокой неопределенности в экспортно/импортных операций эмитента в новых условиях. У компании в обращении 5 выпусков бондов на 1,35 млрд руб. На негативных новостях котировки просели на 30-40% к 16:00, а совокупный объем сделок превысил 60 млн руб. Компания заверила, что проведение платежа планируется на следующей неделе, когда будут сняты ограничения с части счетов компании, наложенных ФНС в связи с налоговой проверкой.

Делимобиль разместился под 13,65% годовых.

Финальный ориентир по 3-х летним облигациям «Каршеринг Россия» серии 001Р-01 установлен на уровне 13% годовых, что соответствует эффективной доходности на уровне не выше 13,65% годовых. ВУШ 1Р1, выпуск схожего по виду деятельности эмитента, предлагает премию к «Делимобилью» в более чем 50 б.п. при почти аналогичном сроке обращения. Премия обусловлена разницей по профилю работы (автомобили и электросамокаты) и большими масштабами бизнеса Делимобилья.

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%	8,05	▼ 9	1,4		23.01.2024	101,09
Низкий	ГПБ001P13P	RU000A100VR4	Банки	7,40%	8,60	▲ 27	1,1		30.09.2023	99,04
Низкий	ТрнфБО1P3	RU000A0JWPW1	Трубопроводный транспорт	9,45%	7,77	▼ 13	1,0		03.08.2023	101,69
Низкий	РЖД БО1P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,70%	8,26	▼ 23	0,8	30.05.2023	18.05.2032	100,31
Низкий	ВЭБ 1P-17	RU000A100GY1	Банки	8,15%	8,20	▼ 17	0,9		22.06.2023	100,19
Низкий	Газпнф1P6R	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,20%	8,18	▼ 18	1,5		07.03.2024	98,85
Низкий	СберБ БО6R	RU000A0ZZ117	Банки	7,20%	7,89	▼ 7	0,8		19.05.2023	99,59
Низкий	АльфаБО-21	RU000A0ZYBM4	Банки	5,90%	8,48	▼ 34	1,1	07.10.2023	13.10.2032	97,00
Низкий уровень риска - дюрация от 2 до 3,5 лет										
Низкий	РЖД 1P-17R	RU000A1010M4	Железнодорожный транспорт	6,75%	8,54	▼ 2	2,9		03.11.2025	95,43
Низкий	ГазпромБ22	RU000A0ZZES2	Нефтегазовая отрасль	8,10%	8,41	▲ 7	2,7	22.07.2025	23.06.2048	99,94
Низкий	Полюс Б1P1	RU000A100XC2	Добыча драгоценных металлов	7,40%	8,19	▲ 10	2,0	07.10.2024	01.10.2029	98,78
Низкий	МТС 1P-10	RU000A100HU7	Связь и телекоммуникация	8,00%	8,25	▼ 4	2,6		25.06.2025	99,82
Низкий	ТрнфБО1P8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,90%	8,46	▼ 32	2,8		09.10.2025	98,75
Низкий	Росаргл1P2	RU000A102TA0	Лизинг и аренда	7,90%	10,34	▼ 23	3,0		25.02.2026	92,90
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	Лента Б1P4	RU000A101R33	FMCG ритейл	6,30%	8,33	▼ 20	0,8		31.05.2023	98,40
Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,90%	9,65	▲ 28	1,2	22.11.2023	05.11.2036	100,89
Средний	РУСАБрБ2P1	RU000A101S81	Цветная металлургия	6,50%	9,48	▲ 1	0,8	06.06.2023	28.05.2030	97,93
Средний	Сегежа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,90%	9,80	▲ 15	1,4	24.01.2024	07.01.2037	102,17
Средний	ЛСР БО 1P7	RU000A103PX8	Строительство	8,65%	10,85	▲ 12	2,8		11.09.2026	95,04
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,10%	12,58	▲ 9	1,5		13.08.2024	92,82
Средний	ДетМир БО6	RU000A101MT7	Специализированная розничная торговля	7,00%	8,46	▲ 2	0,7	04.05.2023	29.04.2027	98,70
Средний	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,15%	12,27	▼ 11	1,9		07.04.2025	95,07
Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство	8,20%	9,96	▼ 1	0,9		30.06.2023	98,76
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	ТелХолПБО4	RU000A1029P7	Связь и телекоммуникация	7,90%	10,77	▲ 37	0,2		21.10.2022	99,63
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	15,26	▲ 9	2,5		04.12.2025	93,75
Высокий	ЭТС 1P02	RU000A101TR6	Электроэнергетика	12,00%	13,88	▲ 30	0,6		19.06.2023	99,48
Высокий	Джи-гр 1P1	RU000A101TS4	Строительство	12,50%	16,83	▲ 23	0,5		19.06.2023	98,70
Высокий	СамолетP12	RU000A104YT6	Строительство	13,25%	13,47	▼ 3	2,5		11.07.2025	101,05

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 05.08.2022 на 17.00 (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.