

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

03 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	15,39	8,39
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	60,10	▼ 0,32%	▼ 19,5%
Рубль/Евро	62,30	▲ 5,21%	▼ 26,3%
Евро/Доллар	1,02	▲ 0,28%	▼ 10,3%
Юань/ Доллар	6,75	▼ 0,02%	▲ 6,3%
Индекс доллара	106,17	▼ 0,07%	▲ 10,6%
RUSFAR O/N	7,82	- 0,2	▼ 45,0%
MOEX REPO	7,81	- 0,1	▼ 12,0%
Товарные рынки			
Золото	1 767,44	▲ 0,35%	▼ 3,3%
Нефть Brent	101,85	▲ 1,30%	▲ 30,9%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	2 131,11	▼ 0,29%	▼ 43,73%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	618,28	▼ 0,10%	▲ 4,83%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	482,02	▲ 0,08%	▲ 5,09%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	7,33	+ 1,0	- 54
ОФЗ 2Y	7,54	+ 1,4	- 84
ОФЗ 5Y	8,36	- 2,1	- 10
ОФЗ 10Y	8,86	- 1,9	+ 44
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 1Y	3,15	+ 4,5	+ 276
UST 2Y	3,11	+ 2,7	+ 237
UST 5Y	2,89	+ 2,9	+ 163
UST 10Y	2,79	+ 4,4	+ 127
Германия 10Y	0,88	+ 9,3	+ 105
Франция 10Y	1,45	+ 7,1	+ 126
Испания 10Y	1,99	+ 6,7	+ 140
Италия 10Y	3,07	+ 3,1	+ 188

Данные 03.08.2022 на 17.00 (мск)

ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Выпуск	Объем, млн руб.	Дата книги заявок / размещения	Ориентир	Значение на 02.08.22	Срок до погашения (оферты)
Сэтл Групп 002P-01	5 000	12.08.2022	1-й купон	не выше 12,70%	3 года
		17.08.2022	доходность	не выше 13,32% годовых	



РоссельхозБанк

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Представители ФРС допускают повышение ставки до 3,75-4,0% к концу года без риска развития глубокой рецессии;
- Российский долговой рынок консолидируется на достигнутых уровнях в ожидании вечерних данных по потребительским ценам;
- OFAC временно разблокировала бумаги «Северстали» и Nordgold для обеспечения выхода инвесторов из них;
- Биржевые торги, номинированные в CNY РУСАЛ БО05 и РУСАЛ БО06, открылись ростом котировок.

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

По мнению Булларда, ФРС недооценил темпы роста инфляции, поэтому регулятору придется действовать жестче, а ориентиром может стать уровень 3,75%-4% к концу 2022 года. При этом Буллард уверен, что американская экономика сможет избежать рецессии, несмотря на бескомпромиссную борьбу регулятора с инфляцией. По данным CME Group, фьючерсы указывают на высокую вероятность повышения ставки на 50 б.п. в сентябре и еще на 50 б.п. до конца года (до уровня 3,25%-3,5%) и последующее снижение ставки в 2023 году. Опубликованный блок макростатистики в Европе сегодня был воспринят рынками со слабым оптимизмом – июльские индексы экономической активности в секторе услуг Великобритании, Франции, Германии и в целом по Еврозоне оказались лучше прогнозов, но ниже данных за июнь. Розничные продажи за июнь в Германии при этом сократились на 1,2%, после майского «роста» в 0,4%.

Индикаторы госдолга Европы, 10-летние бонды, растут в доходности под давлением продавцов – 1-й эшелон в виде немецкого и французского госдолга растет до 0,88%(+9б.п.) и 1,45%(+7б.п.). Доходности 10-летнего госдолга Испании и Италии выросли до 1,99% (+7б.п.) и 3,07% (+3 б.п.). Долг Греции сравнялся по уровню с итальянским – 3,05% (+10б.п.). В США доходности UST растут более умеренными темпами - 2-летние выпуски приближаются к 3,12% (+5б.п.), 10-летние бумаги почти выросли в доходности на 4 б.п., до 2,79%. В корпоративном долге США по-прежнему преобладают продажи – индекс 10-летних корпоративных бондов снижается на 1,5%, индекс коротких корпоративных облигаций (<5Y) снижается на 0,4%.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОФЗ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

В среду долговой рынок перешел к консолидации на достигнутых ценовых уровнях при довольно высокой торговой активности инвесторов - индекс госбумаг к 17:00 снижается на 0,10%, индекс корпоративных бондов растет на 0,08%. В гособлигациях диапазон доходностей сместился к уровню 7,29-8,88% с 7,31-8,87% во вторник. В корпоративных бумагах динамика ближе к нейтральной, если исключить несколько крупных покупок в облигациях первого эшелона.

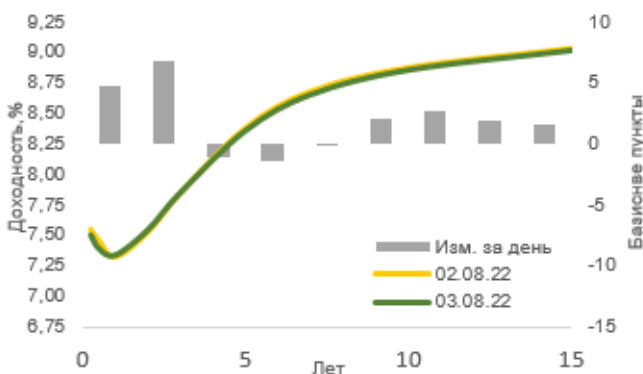
ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

В классическом госдолге, ОФЗ-ПД, котировки преимущественно снижались. В выпусках до 3-х лет, котировки незначительно выросли лишь в ОФЗ 26211 (+0,02%) и ОФЗ 26222 (+0,01%). В среднесрочных бумагах, 3-5 лет, картина была чуть позитивнее за счет объемных сделок в ОФЗ 26219 (+0,46%) и ОФЗ 26232 (-0,01%). В гособлигациях старше 5 лет преобладали покупки, но объемы были недостаточны для формирования тренда, а сделки на 1 млрд руб. снизили котировки ОФЗ 26228 на 0,17%. Сегмент инфляционных госбумаг неактивно снижался сегодня. Все выпуски кроме самого короткого подешевели на 0,04-0,2%, при этом котировки ОФЗ 52001 подросли на 0,12%.

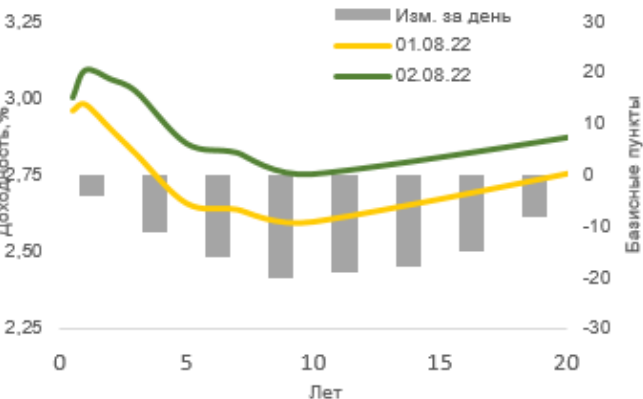
В первом-втором эшелоне корпоративных облигаций объем торгов составил более 850 млн руб. В лидерах роста котировок бумаги до 3-х лет - Сбер SbD1R (+0,5%), Сбер Sb15R (+0,1%), Сбер Sb16R (+0,08%). Активно продавали 4-летний ВЭБ2Р-33 (-0,39%).

Объем торгов в более доходном сегменте вырос до 491 млн руб. Наиболее покупаемыми бумагами стали Пионер 1Р5 (цена +0,7%, дюр. 1,6у, дох. 18,8%), СамолетР12 (цена +0,08%, дюр. 2,5у, дох. 13,6%) и СамолетР10 (цена +0,05%, дюр. 1,9у, дох. 13,5%). Снижались СамолетР11 (цена -0,05%, дюр. 2,1у, дох. 13,6%), ГарИнв2Р03 (цена -0,8%, дюр. 1,5у, дох. 18,2%) и традиционно доходным и волатильным выпуском МаксимаТелеком, iMT-FREE02 (цена -0,98%, дюр. 1,6у, дох. 48,3%).

Кривая ОФЗ



Кривая UST



НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

OFAC временно разблокировала бумаги «Северстали» и Nordgold для выхода инвесторов из них.

До 31 августа американские финансовые институты получили разрешение разблокировать акции и облигации «Северстали» и Nordgold, которые были заморожены с момента введения против них санкций. Соответствующий пункт добавлен в лицензию OFAC на продажу или передачу ценных бумаг «Северстали» и Nordgold, которая действует до конца этого месяца. «Северсталь» и Nordgold были включены в SDN List вместе с А.Мордашовым и членами его семьи. Компании столкнулись с проблемами в обслуживании своих евробондов еще до попадания в SDN List после включения Мордашова в санкционный список ЕС.

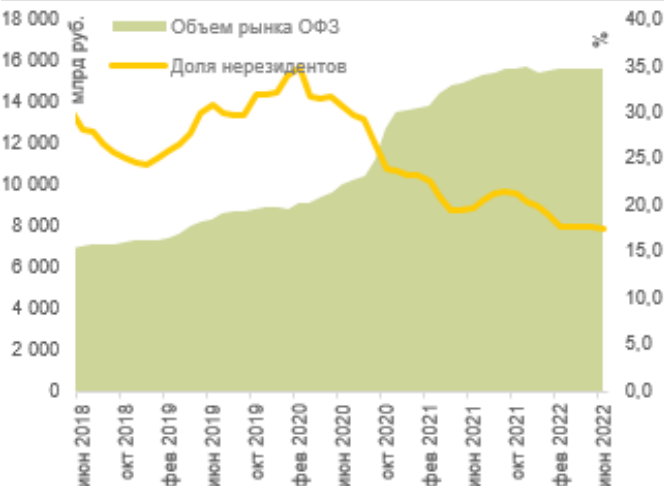
В июне Nordgold, у которой в обращении находится выпуск еврооблигаций на \$400 млн с погашением в 2024 году, предложила владельцам обращаться напрямую в компанию с предложениями по выкупу долговых бумаг.

Биржевые торги, номинированных в CNY РУСАЛ БО05 и РУСАЛ БО06, открылись ростом котировок.

Первыми бумагами с расчетами в CNY, которые доступны инвесторам, стали РУСАЛ БО05 и РУСАЛ БО06 объемом по 2 млрд CNY и 2-летней офертой. По данным МосБиржи, средненеделной объем торгов юанем за 1П22 вырос до 45,7 млрд руб., увеличившись по сравнению с 1П21 в 12,4 раза. Размещение локальных облигаций, номинированных в китайской валюте, стало следствием повышенного интереса к CNY и активам, номинированным в CNY.

При приемлемом уровне ликвидности облигации РУСАЛ БО05 и БО06 на МосБирже могут стать своеобразным бенчмарком активов в CNY для эмитентов и инвесторов. По состоянию на 17:00 РУСАЛ БО05 и БО06 выросли до 100,3% и 100,51% от номинала при совокупном обороте в 19,9 млн руб. и 142 сделках.

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%	8,06	▲ 18	1,4		23.01.2024	101,28
Низкий	ГПБ001P13P	RU000A100VR4	Банки	7,40%	8,53	▼ 9	1,1		30.09.2023	98,94
Низкий	ТрнфБО1P3	RU000A0JWPW1	Трубопроводный транспорт	9,45%	7,97	▼ 61	0,9		03.08.2023	101,69
Низкий	РЖД БО1P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,70%	8,45	▲ 5	0,8	30.05.2023	18.05.2032	100,39
Низкий	ВЭБ 1P-17	RU000A100GY1	Банки	8,15%	8,10	▲ 1	0,9		22.06.2023	100,19
Низкий	Газпнф1P6R	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,20%	8,33	— 0	1,5		07.03.2024	98,58
Низкий	СберБ БО6R	RU000A0ZZ117	Банки	7,20%	7,76	▼ 7	0,8		19.05.2023	99,47
Низкий	АльфаБО-21	RU000A0ZYBM4	Банки	5,90%	8,56	▲ 97	1,1	07.10.2023	13.10.2032	96,81
Низкий уровень риска - дюрация от 2 до 3,5 лет										
Низкий	РЖД 1P-17R	RU000A1010M4	Железнодорожный транспорт	6,75%	8,54	▲ 1	2,9		03.11.2025	95,50
Низкий	ГазпромБ22	RU000A0ZZES2	Нефтегазовая отрасль	8,10%	8,37	▼ 31	2,7	22.07.2025	23.06.2048	99,72
Низкий	Полюс Б1P1	RU000A100XC2	Добыча драгоценных металлов	7,40%	8,09	▲ 5	2,0	07.10.2024	01.10.2029	98,92
Низкий	МТС 1P-10	RU000A100HU7	Связь и телекоммуникация	8,00%	8,06	▼ 27	2,6		25.06.2025	100,00
Низкий	ТрнфБО1P8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,90%	8,50	▲ 23	2,8		09.10.2025	98,80
Низкий	Росаргл1P2	RU000A102TA0	Лизинг и аренда	7,90%	10,59	▲ 23	3,1		25.02.2026	92,89
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	Лента Б1P4	RU000A101R33	FMCG ритейл	6,30%	8,44	▼ 5	0,8		31.05.2023	98,49
Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,90%	9,65	▼ 29	1,2	22.11.2023	05.11.2036	100,45
Средний	РУСАБрБ2P1	RU000A101S81	Цветная металлургия	6,50%	9,65	▲ 28	0,8	06.06.2023	28.05.2030	97,99
Средний	Сегежа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,90%	9,82	▲ 12	1,4	24.01.2024	07.01.2037	102,05
Средний	ЛСР БО 1P7	RU000A103PX8	Строительство	8,65%	10,73	▲ 14	2,8		11.09.2026	95,55
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,10%	12,59	▲ 7	1,5		13.08.2024	92,81
Средний	ДетМир БО6	RU000A101MT7	Специализированная розничная торговля	7,00%	8,42	▼ 35	0,7	04.05.2023	29.04.2027	98,84
Средний	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,15%	12,55	▲ 6	1,9		07.04.2025	94,58
Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство	8,20%	10,20	▼ 14	0,9		30.06.2023	98,47
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	ТелХолПБО4	RU000A1029P7	Связь и телекоммуникация	7,90%	10,95	▲ 9	0,2		21.10.2022	99,54
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	15,17	▼ 7	2,5		04.12.2025	93,75
Высокий	ЭТС 1P02	RU000A101TR6	Электроэнергетика	12,00%	14,26	▲ 44	0,6		19.06.2023	99,24
Высокий	Джи-гр 1P1	RU000A101TS4	Строительство	12,50%	14,59	▼ 34	0,5		19.06.2023	99,25
Высокий	СамолетP12	RU000A104YT6	Строительство	13,25%	13,58	▼ 3	2,5		11.07.2025	100,74

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 03.08.2022 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 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.