

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

08 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	60,23	▼ 0,58%	▼ 19,3%
Рубль/Евро	61,18	▼ 0,59%	▼ 27,6%
Евро/Доллар	1,02	▲ 0,17%	▼ 10,3%
Юань/ Доллар	6,76	▼ 0,07%	▲ 6,4%
Индекс доллара	106,32	▼ 0,28%	▲ 10,8%
RUSFAR O/N	7,75	+ 0,0	▼ 52,0%
MOEX REPO	7,43	+ 0,0	▼ 50,0%

Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	1 798,00	▲ 0,38%	▼ 1,7%
Нефть Brent	93,90	▼ 1,07%	▲ 20,7%

Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ММВБ	2 095,40	▲ 2,00%	▼ 44,67%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	618,29	▲ 0,07%	▲ 4,83%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	482,85	▲ 0,08%	▲ 5,27%

Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ОФЗ 1Y	7,35	- 5,2	- 52
ОФЗ 2Y	7,69	- 2,9	- 69
ОФЗ 5Y	8,40	- 7,6	- 6
ОФЗ 10Y	8,82	- 4,7	+ 40

Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 1Y	3,29	+ 1,6	+ 290
UST 2Y	3,23	- 1,4	+ 250
UST 5Y	2,95	- 2,9	+ 168
UST 10Y	2,80	- 3,7	+ 129
Германия 10Y	0,92	- 3,7	+ 110
Франция 10Y	1,46	- 2,9	+ 127
Испания 10Y	2,01	- 2,6	+ 142
Италия 10Y	3,04	+ 1,1	+ 185

Данные 08.08.2022 на 16.00 (мск)

ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Выпуск	Объем, млн руб.	Дата книги заявок / размещения	Ориентир	Значение на 08.08.22	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%	
Сегежа Групп 002P-05R	4 000	16.08.2022	дох. не выше 3,5Y G-curve	дох. не выше 11,19%	15 лет / 3,5 года
		18.08.2022	+300-320 б.п.	11,39% годовых	



РоссельхозБанк

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Сильный отчет по рынку труда в США за июль обрушил котировки US Treasuries в пятницу;
- Представители ФРС ужесточают свою риторику в отношении дальнейших действий регулятора;
- Основной тренд динамики казначейских бумаг на текущей неделе задаст статистика по инфляции в США за июль, публикация которой запланирована на среду;
- На российском рынке наблюдается умеренный позитив после решения Мосбиржи перенести открытие фондового рынка для нерезидентов из «дружественных» стран. К 15:00 индекс RGBITR подрастает на 0,07%;
- Рынок корпоративных облигаций прибавляет на общем оптимизме 0,08%;
- Минфин вложил 11,8 млрд рублей из ФНБ в облигации S7 в июле;
- АКРА улучшило прогноз по рейтингу ЛК «Европлан» на «Позитивный» со «Стабильного».

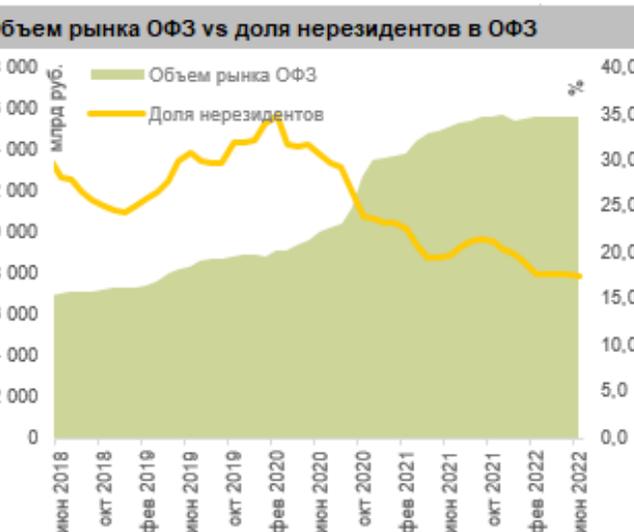
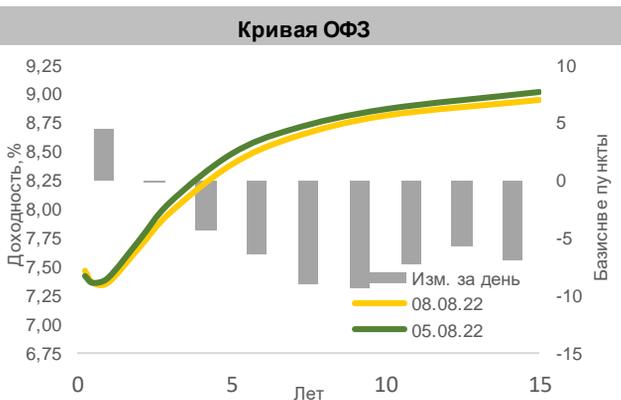
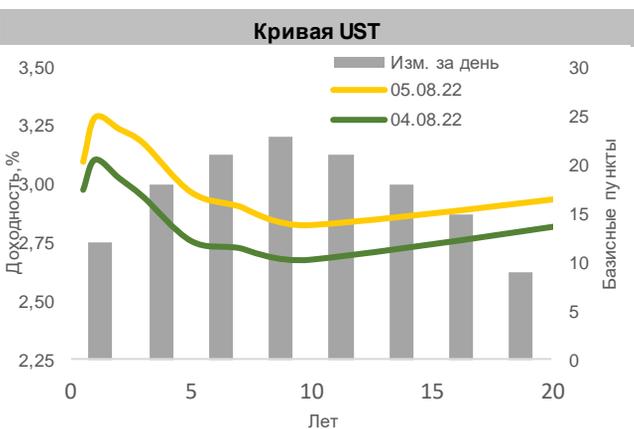
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Сильный отчет по рынку труда в США за июль (безработица снизилась до 3,5%, +528 тыс. новых рабочих мест) обрушил котировки US Treasuries. По итогам пятницы доходности 2-летних казначейских бумаг подскочили на 21 б.п. до 3,24%, 7-летних – на 21 б.п. до 2,91%, 10-летних – на 15 б.п. до 2,83%. При этом спрэд между 2 и 10 летними бумагами расширился до «психологически некомфортных» 40 б.п., хотя днем ранее это значение еще колебалось на уровне 35 б.п.. Инвесторы восприняли опубликованную статистику как один из поводов для ФРС продолжить борьбу с инфляцией усиленными методами.

Некоторые представители ФРС уже успели прокомментировать статистику по рынку труда и выразить свое мнение по поводу дальнейших шагов по ужесточению денежно-кредитной политики. В частности, президент ФРБ Кливленда Лоретта Местер заявила, что, вероятно, на ближайшем заседании ФРС придется повысить ставку еще раз на 0,75 п.п., а к концу цикла ужесточения ДКП ставка вообще может превысить 4%. Другие спикеры – президент ФРБ Сан-Франциско Мэри Дейли и Губернатор ФРС Мишель Боуман, также считают, что повышение ставки уместно до тех пор, пока инфляционное давление не начнет снижаться.

Сегодня в рамках технической коррекции доходности US Treasuries преимущественно демонстрируют снижение. Однако основной тренд динамики казначейских бумаг на текущей неделе задаст статистика по инфляции в США за июль, публикация которой запланирована на среду. Рынок ожидает увидеть небольшое охлаждение роста цен – до 0,2%, в годовом выражении инфляция ожидается на уровне прошлого месяца (9,1% г/г).

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции



Сегодня доходности 10-летних бумаг ЕС преимущественно снижаются: немецких bunds на 3,7 б.п. до 0,97%, Франции – на 2,9 б.п. до 1,46%, Испании – на 2,6 б.п. до 2,01%.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОФЗ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

На российском рынке наблюдается умеренный позитив после решения Мосбиржи перенести открытие фонового рынка для нерезидентов из «дружественных» стран в связи с выходом нового президентского указа, дополняющего систему контроля и ограничений в отношении сделок с участием нерезидентов. Таким образом, возможная фиксация доходностей в ОФЗ нерезидентами на время откладывается. К 15:00 индекс RGBITR подрастает на 0,07% при объемах торгов 1,0 млрд руб. Доходности кривой ОФЗ умеренно снижаются к уровням 7,36-7,96% в части от 1 года до 2-х лет и до 8,39-8,81% в части 3-10 лет. Наиболее заметные объемы проходят в длинных выпусках ОФЗ 26233 (дох. 8,85%, дюр. 8,6 года, цена +0,26%) и ОФЗ 26237 (дох. 8,58%, дюр. 5,2 года, цена +0,53%). Российские инвесторы аккуратно наращивают позиции в длинных госбондах пред публикацией данных по инфляции за июль. Видим возможности для увеличения доли длинных облигаций в портфеле.

Рынок корпоративных облигаций прибавляет на общем оптимизме 0,08% по индексу RUCBITR (на 15:00)., при этом торговая активность в основном концентрируется на бумагах с дюрацией до 3 лет. Инвесторы покупают бумаги с повышенными доходностями - Новотр 1P2 (дох. 11,65%, дюр. 2,5 года, цена +0,9%) и ДФФ 1P-01 (дох.9,46%, дюр. 0,4 года, цена +0,6%). Фиксация доходностей происходит в двух выпусках Самолет1P8 (дох. 12,48%, дюр. 0,5, цена -0,35%) и Самолет1P9 (дох. 12,24%, дюр. 1,4 года, цена -0,32%). Для инвесторов, желающих добавить выпуск Самолет в свой портфель, предлагаем обратить внимание на два выпуска застройщика СамолетP10 (дох. 13,39%, дюр. 1,8 года) и СамолетP11 (дох. 13,61%, дюр. 2,1 года) с премией к другим обращающимся выпускам девелопера.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

Минфин вложил 11,8 млрд рублей из ФНБ в облигации S7 в июле

В рамках поддержки авиакомпаний в условиях антироссийских санкций Минфин РФ разместил средства ФНБ в размере 11,8 млрд руб. в облигации АО "Авиакомпания "Сибирь" (S7). Всего на приобретение облигаций авиакомпании "Сибирь" планируется направить более 13,7 млрд руб., "Уральских авиалиний" - чуть менее 3 млрд рублей, "Авроры" - около 366 млн руб.

АКРА улучшило прогноз по рейтингу ЛК «Европлан» на «Позитивный» со «Стабильного»

Согласно пресс-релизу АКРА, улучшение прогноза по кредитному рейтингу Европлана со «Стабильного» на «Позитивный» отражает рост диверсификации бизнеса компании как в части структуры источников операционного дохода, так и в части структуры ресурсной базы. По итогам 1 квартала 2022 г. доля непроцентного дохода составила 73,3%, тогда как год назад этот показатель был на уровне 55,5%.

У компании в обращении 9 выпусков облигаций. С учетом дальнейшего снижения ставки Банка России считаем интересными более длинные выпуски эмитента ЕвропланБ5 (дох. 12,0%, дюр. 2,3 года) и ЕвропланБ7 (дох. 11,2%, дюр. 1,9 года). Облигации могут быть интересны инвесторам с умеренным подходом к инвестированию.

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	8,7%	8,0%	▼ 3,0	1,38		23.01.2024	101,22
Низкий	ГПБ001P13P	RU000A100VR4	Банки	7,4%	7,9%	▼ 42,0	1,09		30.09.2023	99,2
Низкий	ТрнфБО1P3	RU000A0JWPW1	Трубопроводный транспорт	9,5%	7,8%	— 0,0	0,96		03.08.2023	101,7
Низкий	РЖД БО1P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,7%	8,3%	▲ 7,0	0,79	30.05.2023	18.05.2032	100,44
Низкий	ВЭБ 1P-17	RU000A100GY1	Банки	8,2%	8,2%	▲ 1,0	0,85		22.06.2023	100,06
Низкий	Газпнф1P6R	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,2%	8,2%	▼ 4,0	1,48		07.03.2024	98,75
Низкий	СберБ БО6R	RU000A0ZZ117	Банки	7,2%	8,1%	▲ 21,0	0,76		19.05.2023	99,59
Низкий	АльфаБО-21	RU000A0ZYBM4	Банки	5,9%	8,9%	▲ 2,0	1,12	07.10.2023	13.10.2032	97
Низкий уровень риска - дюрация от 2 до 3,5 лет										
Низкий	РЖД 1P-17R	RU000A1010M4	Железнодорожный транспорт	6,8%	8,5%	▼ 2,0	2,91		03.11.2025	95,45
Низкий	ГазпромБ22	RU000A0ZZES2	Нефтегазовая отрасль	8,1%	8,4%	▼ 6,0	2,68	22.07.2025	23.06.2048	99,6
Низкий	МТС 1P-10	RU000A100HU7	Связь и телекоммуникация	8,0%	8,4%	▲ 10,0	2,58		25.06.2025	99,99
Низкий	ТрнфБО1P8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,9%	8,4%	▼ 17,0	2,80		09.10.2025	98,65
Низкий	Росагрл1P2	RU000A102TA0	Лизинг и аренда	7,9%	10,7%	▼ 4,0	3,04		25.02.2026	92,6
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	Лента Б1P4	RU000A101R33	FMCG ритейл	6,3%	8,3%	▼ 5,0	0,79		31.05.2023	98,55
Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,9%	9,1%	▼ 31,0	1,20	22.11.2023	05.11.2036	100,99
Средний	РУСАБрБ2P1	RU000A101S81	Цветная металлургия	6,5%	9,6%	▼ 3,0	0,80	06.06.2023	28.05.2030	97,8
Средний	Сегежа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,9%	9,8%	▼ 1,0	1,37	24.01.2024	07.01.2037	101,95
Средний	ЛСР БО 1P7	RU000A103PX8	Строительство	8,7%	10,8%	▼ 2,0	2,83		11.09.2026	95,26
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,1%	12,5%	▼ 6,0	1,53		13.08.2024	92,78
Средний	ДетМир БО6	RU000A101MT7	Специализированная розничная торговля	7,0%	8,5%	▲ 1,0	0,72	04.05.2023	29.04.2027	99,09
Средний	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,2%	12,3%	▲ 2,0	1,85		07.04.2025	95,08
Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство	8,2%	9,9%	▼ 19,0	0,86		30.06.2023	98,7
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	ГИДРОМАШБ2	RU000A101WH1	Прочее машиностроение и приборостроение	8,2%	9,9%	▼ 16,0	0,90	11.07.2023	02.07.2030	98,52
Высокий	ТелХолПБО4	RU000A1029P7	Связь и телекоммуникация	7,9%	10,3%	▼ 79,0	0,20		21.10.2022	99,45
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,8%	15,2%	▼ 7,0	2,47		04.12.2025	93,58
Высокий	ЭТС 1P02	RU000A101TR6	Электроэнергетика	12,0%	13,4%	▼ 11,0	0,59		19.06.2023	99,49
Высокий	Джи-гр 1P1	RU000A101TS4	Строительство	12,5%	17,1%	▲ 35,0	0,47		19.06.2023	98,47

Не является инвестиционной рекомендацией

Данные 08.08.2022 на 16.20 (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.