

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции

11 мая 2022 г.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	1,00	1,00	0,25
Инфляция в США, % годовых	8,3	8,5	7,00
ЦБ РФ	14,00	17,00	8,50
Инфляция в РФ, % годовых	17,73	17,70	8,39

Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	67,00	▼ 3,46%	▼ 10,3%
Рубль/Евро	71,48	▲ 0,41%	▼ 15,4%
Рубль/Юань	9,95	▼ 3,81%	▼ 15,3%
Евро/Доллар	1,05	▼ 0,06%	▲ 6,0%
Юань/ Доллар	6,73	▲ 0,20%	▼ 7,2%
Индекс доллара	103,97	▲ 0,05%	▲ 8,3%
RUSFAR O/N	14,09	▼ 2,00%	▲ 582,0%
MOEX REPO	14,05	▲ 2,00%	▲ 612,0%

Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	1 846,37	▲ 0,43%	▲ 1,0%
Серебро	21,65	▲ 1,06%	▼ 7,4%
Нефть Brent	106,08	▲ 3,53%	▲ 36,4%
Газ (GB)	7,54	▲ 2,03%	▲ 102,0%
Пшеница (US)	1 101,75	▲ 0,57%	▲ 42,9%

Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
РТС	1 114,02	▲ 2,39%	▼ 30,19%
ММВБ	2 373,06	▼ 0,83%	▼ 37,34%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	559,86	▲ 0,07%	▼ 5,07%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	441,36	▲ 0,21%	▼ 3,77%
Индекс RUCBITR 1-3Y	431,14	▲ 0,20%	▼ 2,78%
Индекс RUCBITR 3-5Y	517,79	▲ 0,21%	▼ 6,60%
Индекс муниципальных облигаций (RUMBITR)	295,88	▲ 0,23%	▼ 4,13%

Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ОФЗ 1Y	10,16	- 3,0	+ 229
ОФЗ 2Y	10,24	+ 0,5	+ 186
ОФЗ 5Y	10,31	+ 5,5	+ 185
ОФЗ 10Y	10,22	+ 1,0	+ 180

Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 1Y	2,01	+ 6,5	+ 162
UST 2Y	2,71	+ 8,4	+ 197
UST 5Y	2,98	+ 6,5	+ 172
UST 10Y	3,04	+ 4,5	+ 153
Великобритания 10Y	1,92	+ 7,3	+ 95
Германия 10Y	1,07	+ 6,4	+ 125
Франция 10Y	1,58	+ 13,2	+ 139
Испания 10Y	2,14	+ 3,4	+ 155
Италия 10Y	3,05	+ 2,9	+ 186

Данные на 16:20



РоссельхозБанк

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- ИПЦ за апрель в Китае 2,1% при цели ЦБ в 3%;
- Апрельская инфляция в США не показала нового пика, но все еще высока – 8,3% г/г;
- Сегодня доходности 2-летних казначейских облигаций прибавляют до 2,71% (+8 б.п.), 10-летних опять выше 3%;
- На рублевом рынке долга на минимальной активности чуть более заметны покупки. Облигационные индексы растут;
- «КИСТОЧКИ Финанс» предложит держателям своих облигаций частичное погашение и реструктуризацию.
- ППК «Российский экологический оператор» утвердил порядок отбора инвестпроектов за счет «зеленых» облигаций.

ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

Свой вклад в динамику глобальной инфляции вносит и Китай. На фоне сохраняющихся противопандемийных ограничений опубликованные данные по ИПЦ за апрель оказались выше прогнозов +0,4% м/м (прогн. +0,2%) и +2,1% г/г. (прогн. +1,8%), превысив максимум с ноября 2021 года. Инфляция цен производителей в Китае в апреле замедлилась до 8% г/г с 8,3% в марте. Напомним, что цель по инфляции установленная властями КНР на текущий год составляет 3%.

Сегодня, глава ЕЦБ К.Лагард вновь подтвердила, что повышение ставки произойдет не ранее завершения программы выкупа активов, т.е. уже в начале 3К22. В настоящее время рынки закладывают 3 повышения ставки ЕЦБ по 25 б.п.: в июле, сентябре и ноябре-декабре. Совершенно очевидно, что ЕЦБ уже значительно отстает как от инфляционных процессов в Еврозоне, так и от темпов ужесточения политики другими центробанками.

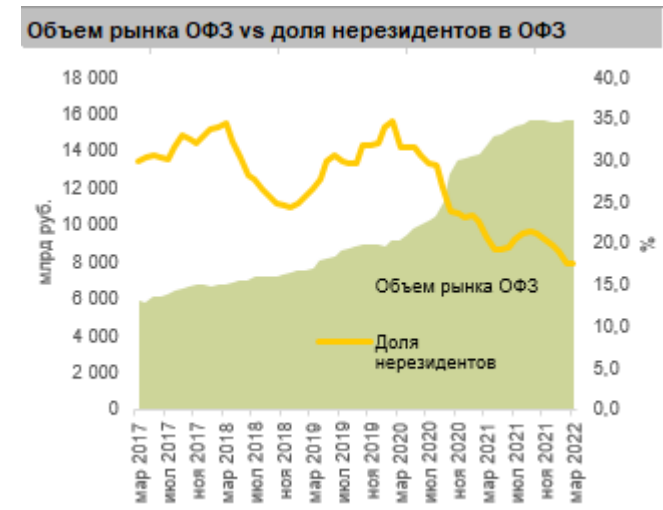
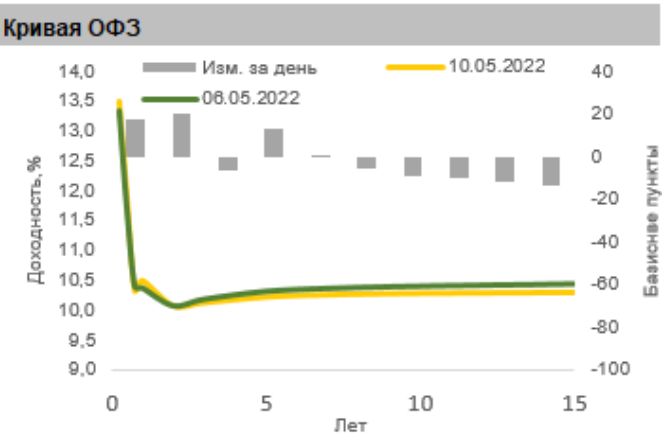
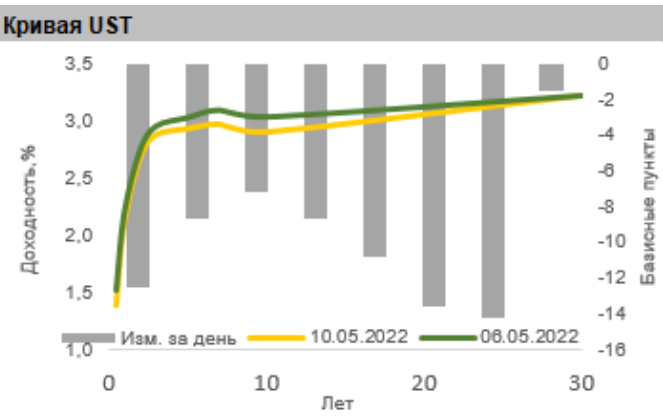
Основное внимание на рынках сегодня приковано к апрельским данным по инфляции в США. Потребительская инфляция не показала новых пиковых уровней после 8,5% в марте, но оказалась выше прогнозов – CPI составил - 8,3% г/г, а Core CPI (инфляция без учета цен на энергоносители и продовольствие) - 6,2% г/г. Основной вклад в замедление общих темпов инфляции внесла динамика цен на энергоносители (+30,3% г/г по сравнению с 32% в марте). В то же время цены на продовольствие выросли на 9,4% (рекорд с апреля 1981 г.). Месячная динамика инфляции показала прирост на 0,3% (выше ожиданий) по сравнению с пиковым значением в 1,2% в марте с.г. В целом, при дальнейшем замедлении роста цен на энергоносители, можно говорить о пройденном пике инфляции в США.

Кривая US Treasuries после такой статистики продолжила расти, вновь пробив уровень в 3% в диапазоне 7-10 лет. Сегодня доходности UST-2Y прибавляют до 2,72% (+9 б.п.), UST-10Y достигли 3,04%, при этом индекс доллара DXY укрепляется до 104,0 (+0,71%). В гособлигациях стран Европы сегодня продажи – доходности 10-летних Gilts растут на 7,3 б.п. (на 16:00) до 1,92%, немецкие 10Y-bunds выросли до 1,07% (+6,4 б.п.), испанские – до 2,14% (+3,4 б.п.), итальянских – до 3,05% (+3 б.п.).

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОФЗ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Короткая постпраздничная неделя на локальном рынке долга, полагаем, не сформирует сильного тренда при низкой активности на рынке. Публикуемая статистика по инфляции позволяет ожидать дальнейшего снижения ключевой ставки в мае, поэтому небольшие покупки будут преобладать. Ждем подтверждения замедления ИПЦ за неделю 30.04-06.05 в пятницу.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ С РСХБ Инвестиции



К 16:00 в ОФЗ покупки происходили в выпусках срочностью до 2-х лет. В остальной части кривой доходности госдолга преобладали продажи. Доходности гособлигаций на отрезке 1-10 лет находятся в диапазоне 10,05-10,49% годовых. Индекс RGBITR к 16:00 растет на 0,07%, а объем торгов достиг 617 млн руб.

В сегменте корпоративных облигаций - торговый «штиль». Индекс корпоративных бондов к 16:00 был в плюсе (+0,22%) при обороте в 173 млн руб.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И НЕ ТОЛЬКО

ППК «Российский экологический оператор» утвердил порядок отбора инвестпроектов за счет «зеленых» облигаций.

Доступ к финансированию за счет «зеленых» облигаций ППК РЭО, государственного оператора «мусорной» реформы, смогут получить проекты сортировки и переработки отходов соответствующие перечню требований, среди которых – соответствие требованиям нацпроекта «Экология», отраслевому ESG-стандарту, объему со финансирования инвестора не менее 5-10% от всего объема капзатрат проекта, требования по минимальной рентабельности проекта (выше 20%) и др.

В 2022 году агентство «Эксперт РА» присвоило ППК РЭО кредитный рейтинг эмитента на уровне ruA, а также рейтинг ESG на уровне ESG-II © со стабильным прогнозом, для верификации части облигаций ППК РЭО как «зеленых».

Набсоветом ППК РЭО одобрен выпуск облигаций в 2022–2024 годах на сумму 100 млрд руб. для финансирования строительства объектов в области обращения с отходами. Купонный доход по облигациям ППК РЭО будет субсидироваться из федерального бюджета в размере 90% от ключевой ставки Банка России. Первые размещения облигаций ППК РЭО планируются уже в 2022 году.

«КИСТОЧКИ Финанс» предложит держателям своих облигаций серии БО-П01 частичное погашение и реструктуризацию.

Компания «КИСТОЧКИ Финанс» сообщила, что сможет погасить только 25% номинальной стоимости облигаций серии БО-П01 в размере 10 млн руб. и намерена предложить инвесторам план реструктуризации в отношении оставшихся 30 млн руб. Операционные компании эмитента, ООО «Коллекция» и ООО «Созвездие», «не смогли сгенерировать достаточного объема средств для своевременного погашения выпуска облигаций» на 40 млн руб.

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	ГПБ001P13P	RU000A100VR4	Банки	7,4%	10,9%	▼ 165,0	1,35		30.09.2023	93,94
Низкий	МТС 1P-07	RU000A100238	Связь и телекоммуникация	8,7%	11,5%	▼ 50,0	1,61		23.01.2024	95,7
Низкий	Газпнф1P6R	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,2%	11,9%	▲ 19,0	1,73		07.03.2024	93,27
Низкий	ТрнфБО1P3	RU000A0JWPW1	Трубопроводный транспорт	9,5%	12,0%	▼ 1,0	1,18		03.08.2023	97,5
Низкий	РЖД БО1P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,7%	12,4%	▼ 20,0	1,01	30.05.2023	18.05.2032	96,54
Низкий	СберБ БО6R	RU000A0ZZ117	Банки	7,2%	13,0%	▼ 36,0	0,98		19.05.2023	94,54
Низкий	ВЭБ 1P-17	RU000A100GY1	Банки	8,2%	13,2%	▲ 12,0	1,07		22.06.2023	95,32
Низкий	АльфаБО-21	RU000A0ZYBM4	Банки	5,9%	14,4%	▲ 53,0	1,38	07.10.2023	13.10.2032	90,58
Низкий уровень риска - дюрация от 2 до 3,5 лет										
Низкий	РЖД 1P-17R	RU000A1010M4	Железнодорожный транспорт	6,8%	10,9%	▼ 54,0	3,03		03.11.2025	87,57
Низкий	Полюс Б1P1	RU000A100XC2	Добыча драгоценных металлов	7,4%	11,2%	▼ 48,0	2,25	07.10.2024	01.10.2029	91,84
Низкий	ТрнфБО1P8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,9%	11,4%	▲ 1,0	3,04		09.10.2025	91
Низкий	МТС 1P-10	RU000A100HU7	Связь и телекоммуникация	8,0%	11,7%	▲ 54,0	2,77		25.06.2025	92,72
Низкий	ГазпромБ22	RU000A0ZZES2	Нефтегазовая отрасль	8,1%	12,2%	▼ 3,0	2,81	22.07.2025	23.06.2048	90,24
Низкий	Росагрл1P2	RU000A102TA0	Лизинг и аренда	7,9%	12,9%	▲ 1,0	3,25		25.02.2026	86,47
Средний уровень риска - дюрация до 3 лет										
Средний	Лента Б1P4	RU000A101R33	FMCG ритейл	6,3%	13,0%	▲ 5,0	1,02		31.05.2023	93,92
Средний	Сегежа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,9%	13,6%	▲ 126,0	1,59	24.01.2024	07.01.2037	98,63
Средний	ДетМир БО6	RU000A101MT7	Специализированная розничная торговля	7,0%	14,1%	▼ 16,0	0,98	04.05.2023	29.04.2027	93,87
Средний	ЛСР БО 1P7	RU000A103PX8	Строительство зданий	8,7%	14,5%	▼ 7,0	2,98		11.09.2026	85,85
Средний	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,2%	14,6%	▼ 20,0	2,10		07.04.2025	90,22
Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,9%	14,6%	▲ 34,0	1,42	22.11.2023	05.11.2036	95
Средний	РУСАБрБ2P1	RU000A101S81	Цветная металлургия	6,5%	15,2%	▲ 14,0	1,05	06.06.2023	28.05.2030	92,3
Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство зданий	8,2%	16,1%	▼ 34,0	1,10		30.06.2023	92,39
Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет										
Высокий	ГИДРОМАШБ2	RU000A101WH1	Прочее машиностроение и приборостроение	8,2%	15,4%	▼ 12,0	1,12	11.07.2023	02.07.2030	92,79
Высокий	ЭТС 1P02	RU000A101TR6	Электроэнергетика	12,0%	17,0%	▼ 11,0	0,72		19.06.2023	97,13
Высокий	ТелХолПБО4	RU000A1029P7	Связь и телекоммуникация	7,9%	17,7%	▼ 34,0	0,46		21.10.2022	96,04
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство зданий	11,8%	18,7%	▲ 144,0	2,63		04.12.2025	88,84
Высокий	Джи-гр 1P1	RU000A101TS4	Строительство зданий	12,5%	24,2%	▲ 1,0	0,59		19.06.2023	94,53

Данные 05.05.2022 на 16.40 (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.