

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Внимание инвесторов сегодня приковано к заседанию ФРС, по результатам которого ожидается повышение ставки на 0,75 п.п. Однако участники рынка больше ждут не самого решения (оно, скорее всего, не удивит никого), а последующих комментариев представителей ФРС в надежде увидеть «нотки смягчения» тона заявлений;
- Российский рынок ОФЗ пикирует после двух дней попыток движения «в боковике». Индекс RGBITR на 15:10 теряет заметные 0,29% при значительных объемах торгов в 13,5 млрд руб. - максимум за последние две недели. Заметно поменялось настроение инвесторов после аукциона Минфина РФ по «классическому» ОФЗ 26240, на котором выпуск был размещен с существенной премией ко вторичному рынку;
- Доходности кривой ОФЗ в моменте растут в пределах 30 б.п. в части 1-10 лет, достигая значений до 7,63-10,49%;
- Минфин РФ сегодня проведет три безлимитных аукциона ОФЗ;
- ГК «Самолет» представил сильные операционные результаты по итогам 3 кв. 2022 г.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Глобальные долговые рынки. Внимание инвесторов сегодня приковано к заседанию ФРС, по результатам которого ожидается повышение ставки на 0,75 п.п. Однако участники рынка больше ждут не самого решения (оно скорее всего не удивит никого), а последующих комментариев представителей ФРС в надежде на то, что регулятор немного замедлит темпы дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики к концу года. Тем не менее, несмотря на довольно позитивный настрой участников рынка, макроданные пока что позволяют и дальше регулятору агрессивно повышать ставку. В моменте доходности UST незначительно снижаются: YTM 2-летних – на 0,2 б.п. до 4,54%, 10-летних – на 2,2 б.п. до 4,03%, однако «окончательное» направление рынка бондов будет определено после выступления Дж. Пауэлла.

Представители ЕЦБ продолжают реагировать на данные по инфляции еврозоны, опубликованные в понедельник. Президент Бундесбанка Нагель считает, что ЕЦБ необходимо приступить к сокращению баланса уже в следующем году для стабилизации ситуации с инфляцией. Однако его коллега – представитель ЕЦБ Пабло Эрнандес де Кос призвал к осторожности в отношении QT, тем не менее, поддержав дальнейшее повышение ставки ЕЦБ. Доходности 10-летних госбумаг ЕС умеренно растут: немецких bunds на 1,0 б.п. до 2,14%, Франции – на 0,8 б.п. до 2,68%, Италии – на 3,7 б.п. до 4,30%, Испании – на 1,9 б.п. до 3,23%.

Российский рынок ОФЗ пикирует после двух дней попыток движения «в боковике». Индекс RGBITR на 15:10 теряет заметные 0,29% при значительных объемах торгов в 13,5 млрд руб. - максимум за последние две недели. Заметно поменялось настроение инвесторов после аукциона Минфина РФ по «классическому» ОФЗ 26240, на котором выпуск был размещен с существенной премией (в пределах 60 б.п.) по средневзвешенной доходности в сравнении со вчерашним закрытием (аукцион ОФЗ 26240 средневзв. дох. 10,62%, средневзв. цена 75,70%, закрытие рынка на 01.11 дох 10,05%, цена 78,99%, дюр. 8,3 года). Судя по результатам аукциона, профучастники ожидают повышения ключевой ставки ЦБ РФ в следующем году. До 14:30 индекс RGBITR колебался на уровне закрытия прошлого дня. Доходности кривой ОФЗ в моменте растут в пределах 30 б.п. в части 1-10 лет, достигая значений до 7,63-10,49%.

На рынке корпоративных облигаций ситуация более спокойная – индекс RGBITR на 15:30 (мск) снижается на 0,02% при объемах 387,5 млн руб. Уверенно прибавляют котировки Европлл1P1 (дох. 9,9%, дюр. 1,3 года, цена +0,69%), Беларусь07 (дох. 9,93%, дюр. 2,2 года, цена +0,38%), ГТЛК 1P-17 (дох. 11,24%, дюр. 3,1 года, цена +0,33%). Интерес инвесторов в основном фокусируется в выпусках облигаций с дюрацией до 3-лет.

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	2,5	1,75	0,25
Инфляция в США, % годовых	8,2	8,3	7
ЦБ РФ	7,5	7,5	8,5
Инфляция в РФ, % годовых	12,9	13,1	8,39

Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	61,64	▲ 0,66%	▼ 17,4%
Рубль/Евро	60,85	▲ 0,18%	▼ 28,0%
Евро/Доллар	0,99	▲ 0,26%	▼ 12,9%
Индекс доллара	111,26	▼ 0,20%	▲ 15,9%
RUSFAR O/N	7,57	+ 0,03	▼ 70,0%
MOEX REPO	7,46	+ 0,01	▼ 16,0%

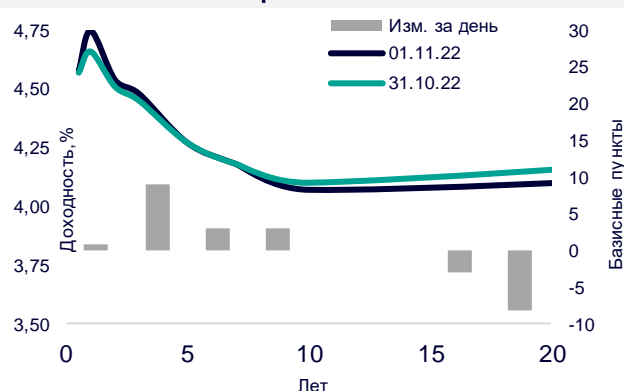
Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	1 658,35	▲ 0,52%	▼ 9,3%
Нефть Brent	94,76	▲ 0,12%	▲ 21,8%

Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ММВБ	2 176,90	▲ 0,12%	▼ 42,5%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	601,00	▼ 0,34%	▲ 1,9%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	489,49	▼ 0,01%	▲ 6,7%

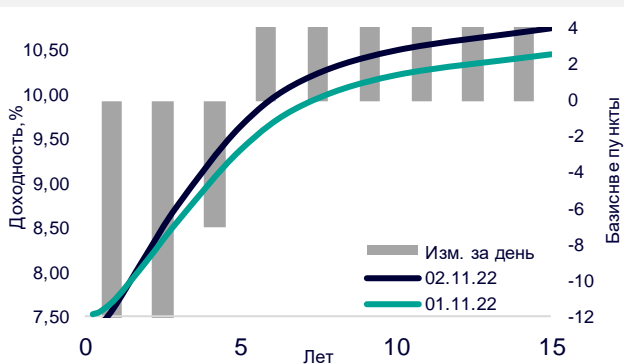
Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с нач. года
ОФЗ 1Y	7,63	- 7,0	- 24
ОФЗ 2Y	8,21	+ 7,7	- 17
ОФЗ 5Y	9,64	+ 25,7	+ 118
ОФЗ 10Y	10,49	+ 26,6	+ 207

Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,54	- 0,2	+ 380
UST 10Y	4,03	- 2,2	+ 252
Германия 10Y	2,14	+ 1,0	+ 231
Франция 10Y	2,68	+ 0,8	+ 248
Испания 10Y	3,23	+ 1,9	+ 264
Италия 10Y	4,30	+ 3,7	+ 312

Кривая UST



Кривая ОФЗ



НОВОСТИ

Минфин РФ сегодня проведет три безлимитных аукциона ОФЗ

В рамках аукционов сегодня, 2 ноября, Минфин РФ планирует предложить инвесторам три выпуска ОФЗ разных видов: «классического» ОФЗ серии 26240; ОФЗ серии 29021, привязанного к RUONIA; ОФЗ серии 52004 с индексируемым номиналом.

По итогам 14:30 (мск) Минфин РФ уже провел один аукцион, на котором был размещен выпуск ОФЗ-ПД 26240. Средневзвешенная цена составила 75,7043% от номинала, что соответствует доходности 10,62% годовых. Цена отсечения была установлена на уровне 74,092% от номинала, что соответствует доходности 10,9% годовых. Погашение выпуска запланировано на 30 июля 2036 года. Для размещения значительного объема ОФЗ серии 26240 Минфин РФ предоставил премию по выпуску на уровне 60 б.п. по средневзвешенной доходности, что отражает ожидания участников рынка о начале цикла ужесточения денежно-кредитной политики ЦБ РФ в следующем году. На конец вчерашнего дня выпуск ОФЗ 26240 торговался с доходностью 10,05%, цена составила 78,99% при дюреции 8,3 года.

ГК «Самолет» представил сильные операционные результаты по итогам 3 кв. 2022 г.

По итогам 3 кв. 2022 г. объем продаж первичной недвижимости ГК «Самолет» в денежном выражении вырос на 53% до 47,2 млрд руб. (291,9 тыс. кв. м), при этом в прошлом году за аналогичный период объемы продаж составили 30,6 млрд руб. (206,6 тыс. кв. м). По итогам 3 кв. 2022 г. денежные поступления увеличились на 99% и достигли 52,5 млрд руб. Средняя цена за квадратный метр за 3 кв. 2022 года составила 161,6 тыс. руб., увеличившись на 9% относительно аналогичного периода годом ранее. В перерасчете на 9 мес. 2022 г. объем продаж первичной недвижимости вырос на 70% и составил 125,8 млрд руб. (760,5 тыс. кв. м) по сравнению с 74,1 млрд руб. (492,3 тыс. кв. м) за 9 мес. 2021 г.

Несмотря на повышенную волатильность в экономике РФ и на рынке недвижимости в частности, ГК «Самолет» продолжает четко следовать своей стратегии и демонстрировать уверенные операционные результаты за 3 кв. 2022 г. благодаря росту цен на кв. м., а также расширению бизнеса компании. На текущий момент у ГК «Самолет» 9 выпусков облигаций в обращении. С учетом уровня ликвидности и потенциала роста мы отдаем предпочтение выпуску Самолет1P5 (дох. 12,28%, дюр. 0,9 года) для инвесторов, предпочитающих короткую дюрецию, и выпуску СамолетP12 (дох. 13,06%, дюр. 2,3 года) для инвесторов с более высоким риск-аппетитом.

ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Выпуск	Объем, млн руб. (если не указано иное)	Дата открытия книги / размещения	Ориентир по купону (доходности)	Купон. период (дней)	Срок до погашения (оферты)	Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА)
ООО «АгроКубань Ресурс»	3 000	Ноябрь 2022	Значение G-curve на сроке 3 года + не более 400 б.п. (значение на 02.11 не выше 12,78%)	182 дня	3 года	- / ruA-
ПАО «Сегежа»	не менее 1 млрд юаней	08.11.22/ 10.11.22	Ставка по купону не выше 4,5% (доходность не выше 4,58%)	91 день	15 лет (3 года)	- / ruA+
АО «Южуралзолото Группа Компаний»	не менее 500 млн юаней	Ноябрь 2022	Ставка по купону не выше 4,3% (доходность не выше 4,35%)	182 дня	2 года	AA-(RU) / ruAA-
АО «Синара-ТМ»	5 000	Ноябрь 2022	Ориентир будет объявлен позднее	91 день	5 лет (3 года)	A / ruA

НАШ ВЫБОР

Данные 02.11.2022 на 16:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Доход к погашению (оферте)	Изменения, б.п.	Дюрация, лет	Оферта	Погашение	Цена закрытия
Низкий уровень риска - дюрация от 1 года до 1,5 лет										
Низкий	Роснфт1P4	RU000A0JXQK2	Нефтегазовая отрасль	8,7%	8,2%	▲ 1,0	0,48	27.04.2023	22.04.2027	100,31
Низкий	РЖД-32 обл	RU000A0JSGV0	Железнодорожный транспорт	8,1%	8,1%	▲ 2,0	0,65	07.07.2023	25.06.2032	101,25
Низкий	ТрнфБО1P3	RU000A0JWPW1	Трубопроводный транспорт	9,5%	7,5%	▼ 19,0	0,73		03.08.2023	101,37
Низкий	АльфаБО-21	RU000A0ZYBM4	Банки	5,9%	8,4%	— 0,0	0,92	07.10.2023	13.10.2032	97,92
Низкий	ФПК 1P-04	RU000A0ZZRK1	Железнодорожный транспорт	8,9%	10,8%	▲ 148,0	0,96	25.10.2023	18.10.2028	99,80
Низкий	МТС 1P-07	RU000A100238	Связь и телекоммуникация	8,7%	7,2%	▼ 88,0	1,17		23.01.2024	101,01
Низкий	ТрнфБО1P5	RU000A0JXC24	Трубопроводный транспорт	9,3%	8,7%	▲ 49,2	1,17		26.01.2024	100,62

Низкий уровень риска - дюрация от 1,5 до 3,5 лет

Низкий	ГПБ001P11P	RU000A100HH4	Банки	8,2%	8,4%	▲ 1,0	1,55		01.07.2024	100,01
Низкий	ПСБ 3P-07	RU000A103PE8	Банки	8,2%	9,2%	▼ 7,0	1,74		10.09.2024	98,39
Низкий	МТС 1P-10	RU000A100HU7	Связь и телекоммуникация	8,0%	9,0%	▼ 2,0	2,39		25.06.2025	98,37
Низкий	ГазпромБ23	RU000A0ZZET0	Нефтегазовая отрасль	8,1%	9,0%	▲ 13,0	2,44	22.07.2025	23.06.2048	98,72
Низкий	РЖД Б01P2R	RU000A0JXQ44	Железнодорожный транспорт	8,5%	8,9%	▼ 7,0	3,05	16.04.2026	02.04.2037	99,20
Низкий	ФСК ЕЭС 001P-06R	RU000A105559	Электроэнергетика	8,7%	9,3%	▲ 3,0	3,02	31.08.2026	18.08.2032	99,08

Средний уровень риска - дюрация до 3 лет

Средний	ДетМир БО5	RU000A1015A8	Специализированная розничная торговля	7,3%	8,5%	▼ 168,0	0,09	06.12.2022	01.12.2026	99,74
Средний	РУСАБрБ1P2	RU000A100KL0	Цветная металлургия	8,6%	9,9%	▲ 25,0	0,22	23.01.2023	28.06.2029	99,80
Средний	МТС-Банк01	RU000A1034T9	Банки	7,5%	9,1%	▲ 3,0	0,54		24.05.2023	99,23
Средний	УрКаПБО4P	RU000A0ZZ9W4	Удобрения	7,7%	8,8%	▲ 4,0	0,58		09.06.2023	99,51
Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство	8,2%	10,0%	▲ 28,0	0,64		30.06.2023	99,26
Средний	Систем1P11	RU000A100N12	Холдинги	9,4%	9,3%	— 0,0	0,70	24.07.2023	16.07.2029	100,16
Средний	ГТЛК 1P-03	RU000A0JXE06	Лизинг и аренда	11,0%	10,1%	▼ 7,0	1,15	01.02.2024	22.01.2032	101,38
Средний	Сегежа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,9%	10,2%	▼ 9,0	1,16	24.01.2024	07.01.2037	101,11
Средний	РЕСОЛизБП7	RU000A100XU4	Лизинг и аренда	8,7%	10,8%	▲ 10,0	1,82		11.10.2024	96,92
Средний	ЛК Европлан, 001P-05	RU000A105518	Лизинг и аренда	10,5%	9,9%	▲ 19,0	2,30		27.08.2025	102,40

Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет

Высокий	Джи-гр 2P1	RU000A103JR3	Строительство	10,6%	15,6%	▲ 3,0	0,98		12.08.2024	96,06
Высокий	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,2%	11,4%	▲ 53,0	1,70		07.04.2025	97,69
Высокий	СамолетP10	RU000A103L03	Строительство	9,2%	12,0%	— 0,0	1,65		21.08.2024	96,20

#РСХБ Инвестиции

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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.

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 возникать 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.

