

Стратегия на рынке облигаций

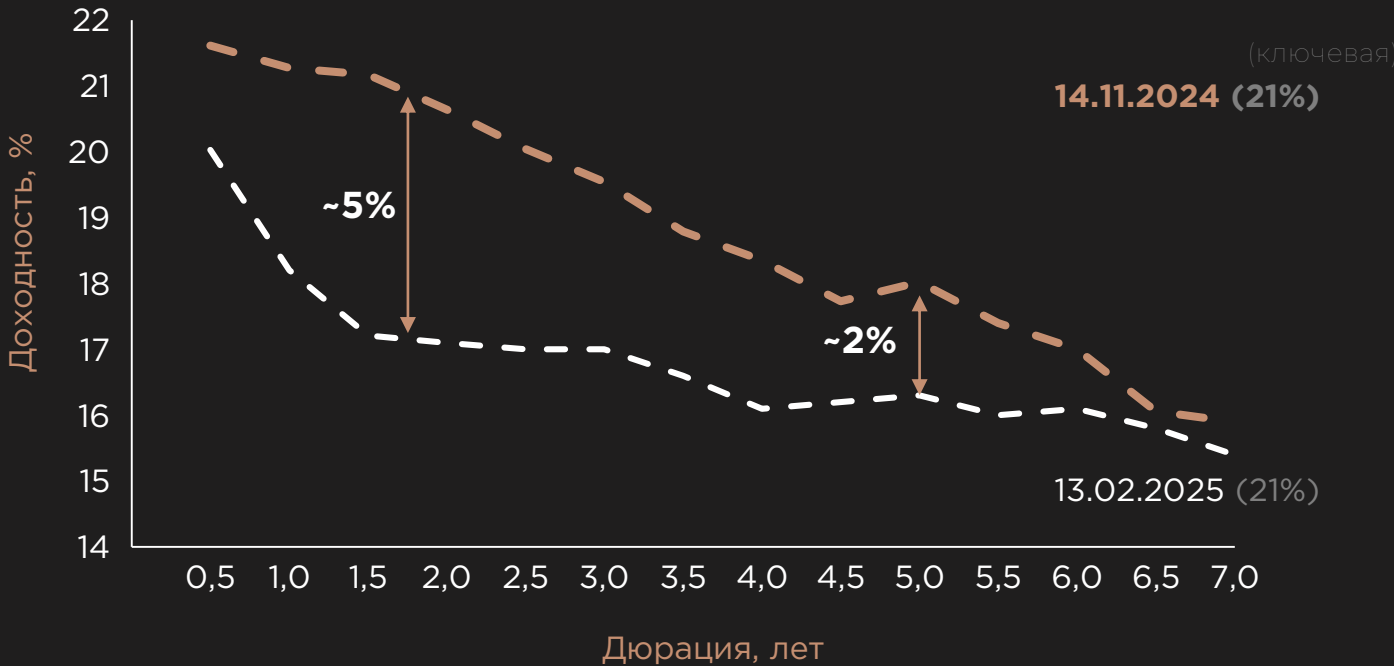
Джафаров Шамиль

29.02.2025



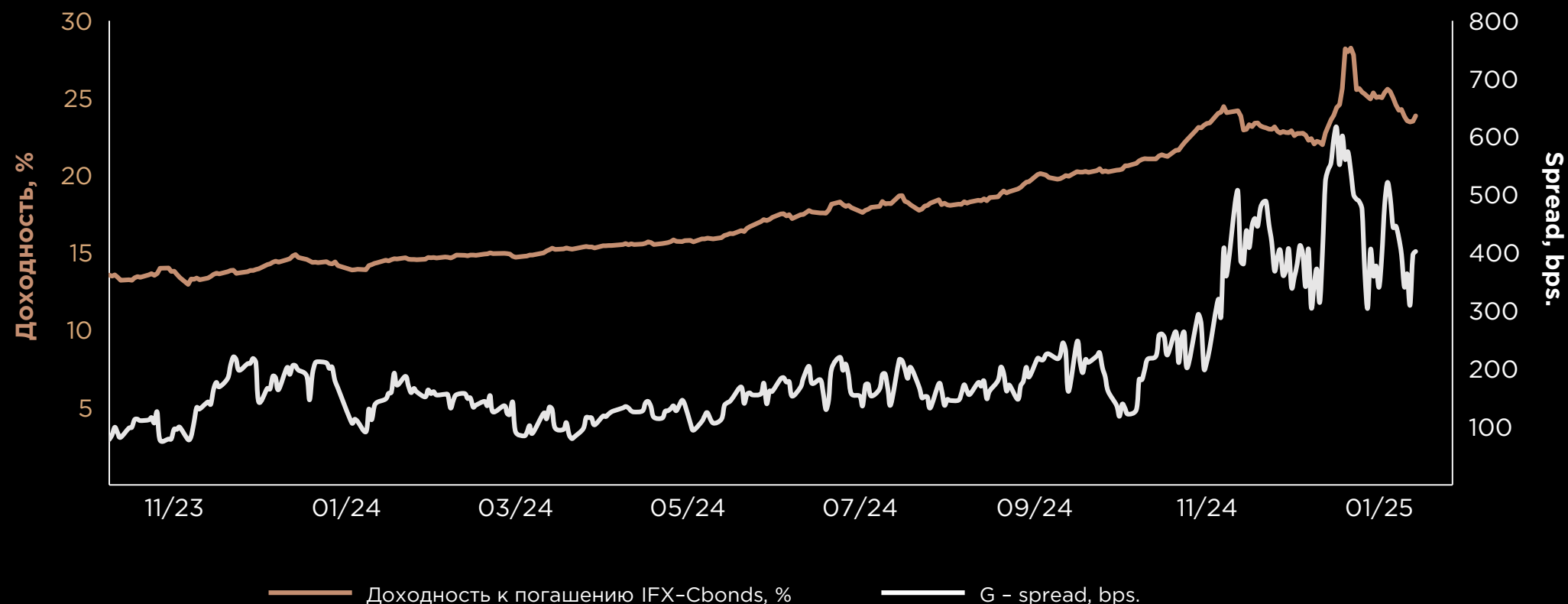
Снижение доходностей ОФЗ на фоне ожиданий по смягчению ДКП

→ Кривые доходностей ОФЗ с фиксированным купоном






Доходности среднесрочных
ОФЗ падают в пределах 5%

Доходности корпоративных облигаций с фиксированным купоном снижаются



● Все еще широкие спреды: на рынке скупают ОФЗ, есть потенциал для роста

Суть стратегии

 <p>Отбор эмитентов</p> <ul style="list-style-type: none"> • Анализ кредитного качества • Исторический спрос инвесторов • Интерес инвесторов к долговому рынку 	 <p>Реализация инструмента в короткий срок</p> <p><u>Преимущества стратегии:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Не реализуется кредитный риск • Не реализуется %% риск
 <p>Участие в первичном размещении</p> <ul style="list-style-type: none"> • Эмитентов прошедших скоринг кредитного качества 	

Фиксы: потенциал роста

Последние размещения

Облигации с фиксированным купоном						
Выпуск	Отрасль	YTM, %	Дюрация, лет	Цена	Спред, б.п.	Рейтинг
РЖД, 001P-38	Транспорт	19,5%	4,3	100	300	AAA
МТС, 002P-27	Телеком	23,5	0,8	100	350	AAA
Автофинанс банк, БО-001P-14	Фармацевтика	25,6	1,6	100	650	AA

Хороший трейд

Возможность реализации стратегии в ближайшем месяце

Облигации с фиксированным купоном						
Выпуск	Отрасль	УТМ, %	Срок до погашения, лет	Цена	Спред, б.п.	Рейтинг
РЖД, 001P-40	Транспорт	19,4	5	100	300	AA
Делопортс, 001P-03	Транспорт	-	1,5	100	-	AA-
Дельтализинг, 001P-02	Лизинг	<27,5	3	100	920	A+

Bondana



Эй бот



Спасибо

