40/1 Malaya Filevskaya str.,
Moscow, 121433
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

Торговые идеи

Долговой рынок

07.05.2015

Торговые идеи. Рублевые облигации.

Инструмент		Уровень Открытия	Уровень Текущий	Комментарий
ГТЛК, 01				**Дата рекомендации: 07.05.2015**
ПОКУПАТЬ				Бонд выглядит недооцененным по сравнению с выпуском Каркаде, БО-01, даже с учетом разницы в одну ступень в рейтингах. Основными плюсами являются: государственная собственность (ГТЛК на 100% подконтрольна РФ), масштаб бизнеса (ТОР 5 в РФ по размеру лизингового портфеля), комфортный график погашения долга. Справедливый уровень доходности находится в районе 16%, что предполагает ее снижение на 70-90 б.п.
ГТЛК, 01				
RU000A0JTKB2	Дох-ть	16.96%	16.96%	
B+/-/-	Цена	95.08	95.08	
Банк Санкт Петербург, 08				**Дата рекомендации: 06.05.2015**
ДЕРЖАТЬ				Потенциал снижения доходности ограничен.
Банк Санкт Петербург, 08				
RU000A0JT3P9	Дох-ть	16.71%	14.17%	
-/B1/BB-	Цена	97.10	98.00	
СУЭК Финанс, 05				**Дата рекомендации: 05.05.2015**
ДЕРЖАТЬ				Выпуск предлагает привлекательную доходность среди бондов эмитентов гонодобывающего сектора. Премия по сравнению с выпусками Евраз Финанс при условии схожего рейтинга выглядит интересно. Потенциал снижения доходности ограничен, меняем рекомендацию на "держать"
СУЭК Финанс, 05				
RU000A0JU336	Дох-ть	15.62%	14.33%	
-/Ba3/-	Цена	92.75	94.07	
Ренова СГ Финанс, 02				**Дата рекомендации: 28.04.2015**
ПОКУПАТЬ				Вложения в облигации подходят для инвесторов с высоким уровнем толерантности к риску. Премия к бондам аналогов, таким как О1 Пропертиз, ЛСР и ЛенСпецСМУ отображает отсутствие актуальной отчетности Ренова СГ, однако, на наш взгляд выглядит завышенной. Справедливый уровень доходности – 22,5-23%. ГК «РЕНОВА-СтройГруп» (сейчас Группа компаний «КОРТРОС») - многопрофильная группа компаний, осуществляющая строительство жилья, коммерческой недвижимости и инфраструктурных объектов в России. Входит в состав Группы компаний «Ренова».
Ренова СГ Финанс, 02				
RU000A0JT5L3	Дох-ть	24.66%	23.16%	
B-/-/-	Цена	95.25	96.70	
Каркаде, БО-01				**Дата рекомендации: 20.04.2015**
ДЕРЖАТЬ				Потенциал снижения доходности ограничен.
Каркаде, БО-01				
RU000A0JTW91	Дох-ть	23.95%	16.07%	
-/-/BB-	Цена	95.0	98.5	
О'КЕЙ, БО-05				**Дата рекомендации: 15.04.2015**
ПРОДАВАТЬ				Идея отыграна. Рекомендуем закрывать позицию.
О'КЕЙ, БО-05				
RU000A0JVD17	Дох-ть	16.37%	14.53%	
-/-/B+	Цена	100.00	101.5	
Пересвет, БО-04				**Дата рекомендации: 13.04.2015**
ДЕРЖАТЬ				Потенциал снижения доходности ограничен.
Пересвет, БО-04				
RU000A0JVCA7	Дох-ть	18.11%	16.54%	
B+/-/B+	Цена	100.00	101.2	
Пересвет, БО-02				**Дата рекомендации: 18.03.2015**
ДЕРЖАТЬ				Бонд подходит под стратегию удержания до погашения (сентябрь 2015 года). Риски непогашения низкие. Неплохая отчетность за 1 кв. 2015 года также будет способствовать росту котировок выпуска.
Пересвет, БО-02				
RU000A0JUT85	Дох-ть	20.15%	16.05%	
B+/-/B+	Цена	97.19	99.10	
ТРАНСАЭРО, БО-03				**Дата рекомендации: 05.03.2015**
ПОКУПАТЬ				Сохраняем позитивный взгляд на бонды компании. Потенциал снижения доходности сохраняется.
ТРАНСАЭРО, БО-03				
RU000A0JU930	Дох-ть	51.72%	28.01%	
-/-/-	Цена	82.60	94.06	
О1 Пропертиз Финанс, 01				**Дата рекомендации: 04.03.2015**
ДЕРЖАТЬ				Справедливый уровень доходности, на наш взгляд, составляет 18-19%. В 2015 году график выплат по долгу выглядит достаточно комфортным ввиду отсутствия крупных выплат, а текущие платежи покрываются имеющимися денежными средствами компании. Мы ожидаем улучшения ситуации с долговой нагрузкой О1 Пропертиз на конец 2014 г. Консолидированную годовую отчетность компания традиционно публикует в мае. Подтверждение на днях S&P рейтинга О1 на прежнем уровне будет оказывать поддержку бумагам компании.
О1 Пропертиз Финанс, 01				
RU000A0JU2F9	Дох-ть	30.02%	18.53%	
B+/-/-	Цена	82.10	93.75	

Департамент Аналитики Тел. +7 (495) 781 02 02

Департамент торговли и продаж Тел. +7 (495) 781 73 03

Взаимодействие с клиентами, формирование портфелей, применение торговых идей Тел. +7(495) 781-73-02
Тел. +7(495) 781-73-00

- Победитель конкурса прогнозов Thomson Reuters Trading Russia
- В TOP-3 рэнкинга BARR - Ранг абсолютного дохода Bloomberg
- Дважды лауреат премии Cbonds Awards – «Самая читаемая аналитика на рынке облигаций» (2014), «Прорыв года в аналитике», «Лучший аналитик на рынке Fixed Income» (2013)
- Рейтинг A (AK&M)
- Дважды лауреат премии «Investor Awards» (РЦБ)
- Золотой диплом «За информационную открытость»(Финансовый пресс-клуб)
- «Золотой стандарт индустрии Wealth Management» (Spear's Awards)
- Лауреат Национальной премии «Финансовый Олимп 2012»(РБК)
- Лучший облигационный фонд (доходность/Индекс Сортино) (Spear's)



Дмитрий Рожков
rdv@ufs-federation.com



Анна Желобкова
avz@ufs-federation.com

Всегда для Вас "живой" сайт: он-лайн консультант на нашем сайте **www.ufs-federation.com**

Подписка на аналитику

Приглашаем к «Финансовому диалогу»

Google play
Доступно в App Store

Скачивайте мобильное приложение UFS

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянуты е в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс». ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.