

РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)

Магистратура по Data Science, в которой
много практики

Перейти



Михаил Шардин

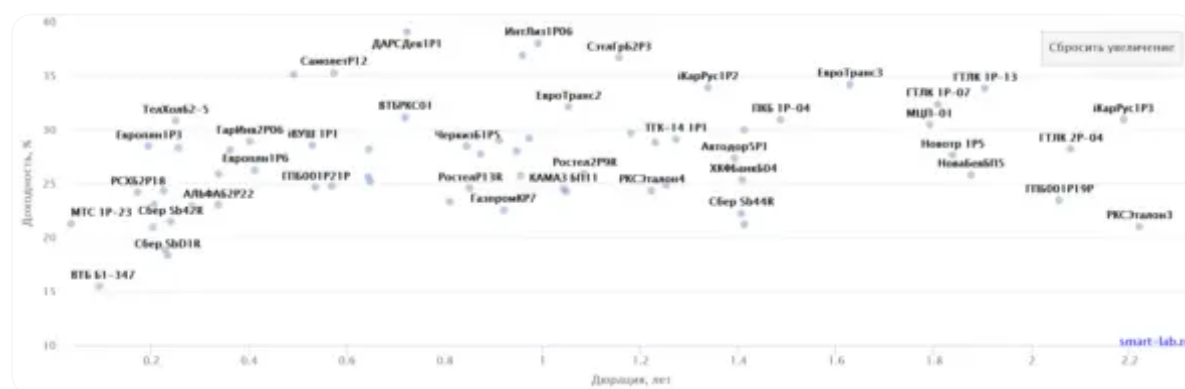
Деньги 5 дек

Подписаться

Слабоумие и отвага: как найти ликвидные облигации с доходностью до 40% годовых и ежемесячными фиксированными выплатами на Московской бирже

Что может быть привлекательнее депозита в Сбербанке под 21%? Видимо [только депозит в ВТБ под 24%](#). А еще можно рассмотреть облигации с доходностью до 40% и ежемесячной выплатой купонов. Посмотрим, что они предлагают и какие существуют риски.

В статье будем искать варианты при помощи скрипта поиска ликвидных облигаций, который [выложен на GitHub](#).



Карта доходности облигаций на начало декабря 2024 года

Вообще покупки высокодоходных облигаций с низким рейтингом (ВДО) на фоне роста ключевой ставки Центробанка – задача не для слаонервных. Высокие процентные ставки означают повышенный риск дефолта, особенно для эмитентов ВДО.

Опасность покупки высокодоходных облигаций с низким рейтингом (ВДО)

Покупка высокодоходных облигаций, часто называемых «мусорными облигациями», может быть очень рискованной, особенно когда центральный банк повышает ключевую процентную ставку. Вот почему эта стратегия может быть проблемной:

1. Повышенный риск дефолта

- ВДО обычно принадлежат компаниям со слабым финансовым положением. По мере роста процентных ставок для этих компаний значительно увеличиваются затраты по займам, поскольку у большинства из них есть задолженность или им необходимо рефинансировать погашаемый долг по более высоким ставкам.
- Если компания не может справиться с дополнительным финансовым бременем, риск дефолта резко возрастает, что приводит к потенциальным убыткам для держателей облигаций.

2. Риск ликвидности

- ВДО менее ликвидны, чем обычные облигации. В условиях высоких ставок инвесторы, как правило, переходят на более безопасные активы, что затрудняет продажу ВДО без снижения цены.
- В периоды финансового стресса ликвидность ВДО может полностью испариться, оставив инвесторов с обесцененными или дефолтными облигациями.

3. Риск экономического спада

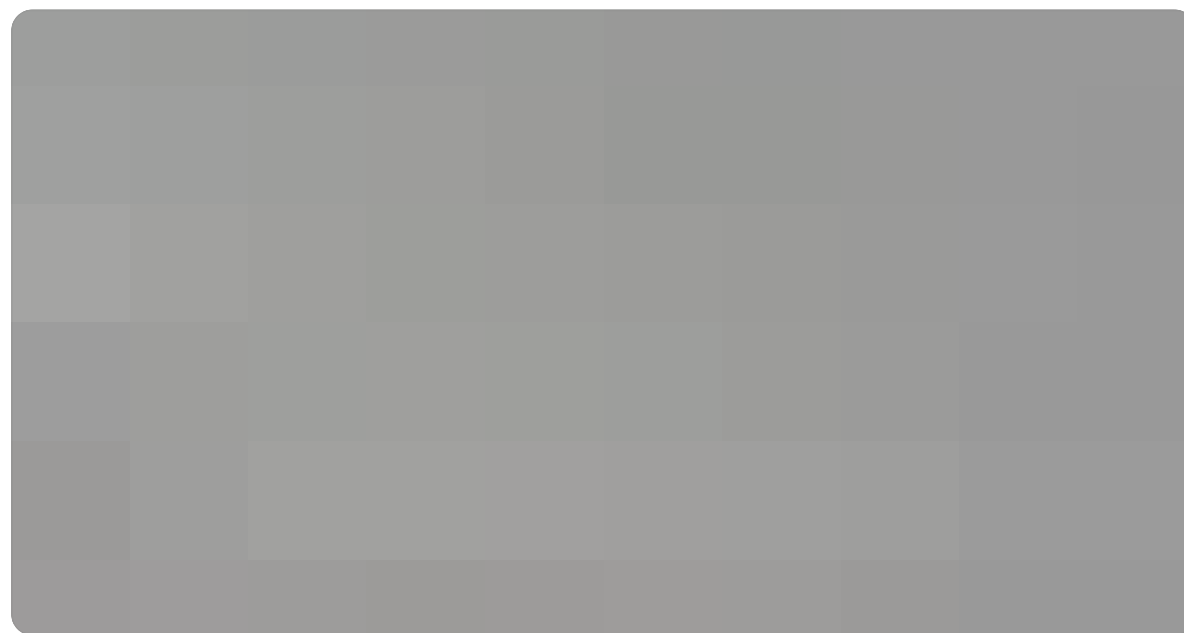
Центральный банк повышает ставки для сдерживания инфляции, что часто замедляет экономический рост. В условиях замедления экономики компании, выпускающие ВДО, могут столкнуться со снижением доходов и денежных потоков, что повышает вероятность банкротства.

Даже если облигации не дефолтны, рост ставок может снизить способность компаний досрочно погасить облигации или рефинансировать их, ограничивая возможности для реинвестирования в высокодоходные инструменты.

5. Сниженная премия за риск

В условиях роста ставок спред между высокодоходными облигациями и более безопасными активами, такими как государственные облигации федерального займа ОФЗ, может сузиться, что приведет к снижению премии за риск, которую инвесторы получают за принятие более высокого кредитного риска. Это снижает относительную привлекательность ВДО по сравнению с альтернативами с меньшим риском.

Что изменилось в скрипте с последней публикации

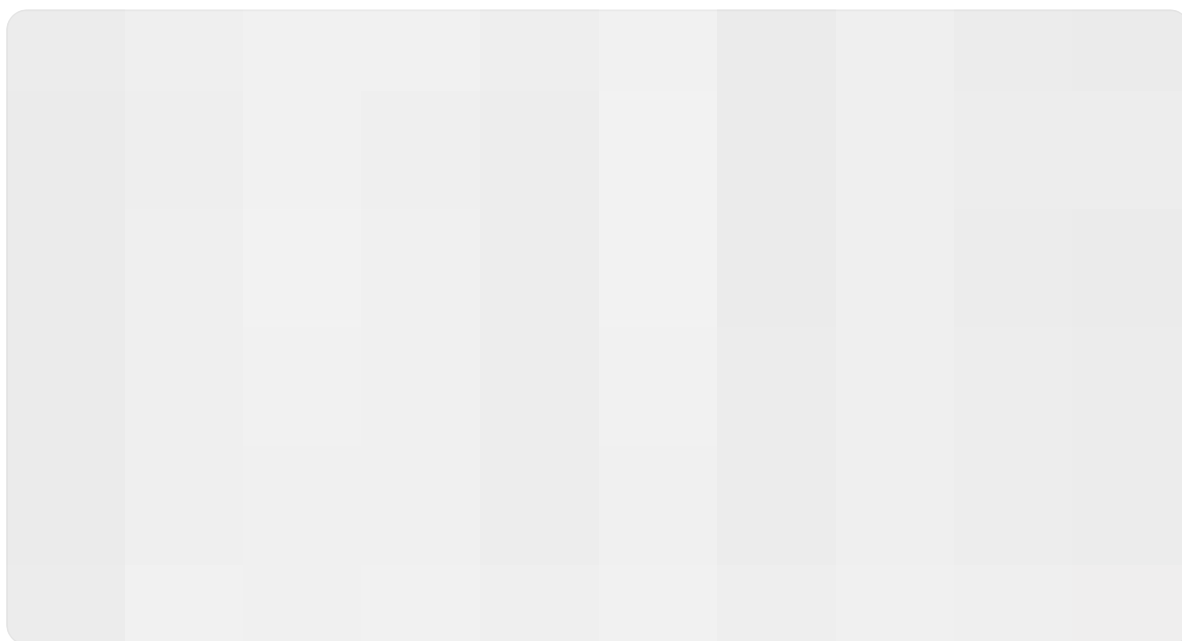


Фильтр

Четыре года назад я создал [открытый скрипт](#), который взаимодействует с API Московской биржи и формирует выборку по важным параметрам. Хотя в интернете существует множество публичных сервисов для поиска облигаций, моя разработка отличается тем, что она предлагает короткий список привлекательных

Дело в том, что на Мосбирже торгуются свыше двух тысяч облигаций, но многие из них неликвидны — по ним либо отсутствуют предложения о продаже, либо их очень мало, поэтому покупка таких бумаг невозможна.

Начиная с сентября 2024 года API Московской биржи неожиданно стало разрывать связь с сервером в произвольные моменты времени, поэтому сейчас поставил везде повторы запросов и задержки перед следующим запросом, чтобы соблюдать лимит в 50 запросов в минуту (придумал сам, нет никакой информации об этом).



Результат работы скрипта 4 декабря 2024 года

Пошаговое руководство по использованию

Прежде чем начать, убедитесь, что у вас установлен Node.js и npm (Node Package Manager).

Шаг 1: Установка Node.js и npm

Если вы еще не установили Node.js и npm, выполните следующие действия:

- Перейдите на [официальный сайт Node.js](https://nodejs.org/).
- Загрузите последнюю версию Node.js LTS (Long Term Support) для

- Установите ее, следуя инструкциям по установке, представленным на сайте.
- После установки вы можете проверить установку, открыв терминал (командная строка в Windows, терминал в macOS/Linux) и выполнив следующие команды:

```
node -v  
npm -v
```

Это должно отобразить установленные версии Node.js и npm.

Шаг 2: Клонирование репозитория

Далее вам нужно [клонировать репозиторий себе на компьютер](#). Вот как это сделать:

- Откройте терминал.
- Перейдите в каталог, в котором вы хотите сохранить проект.
- Клонировать репозиторий, выполнив следующую команду:

```
git clone https://github.com/empenoso/SilverFir-Investment-Report.
```

- После клонирования репозитория перейдите в папку 2024_bond_search:

```
cd SilverFir-Investment-Report\Node.js Release\2024_bond_search\
```

Шаг 3: Установка зависимостей

В каталоге 2024_bond_search будет файл package.json, в котором перечислены необходимые зависимости. Вам необходимо установить их перед запуском скрипта. Выполните следующую команду для установки зависимостей, перечисленных в package.json:

```
npm install
```

Эта команда загрузит и установит все необходимые пакеты Node.js в папку node_modules.

Шаг 4: Настройте параметры поиска

- Диапазон доходности, например от 15% до 40%. Это эффективная доходность без учета налога с купонов и без поправки на комиссию при покупке.
- Диапазон текущих цен: от 60% до 110% от номинала.
- Диапазон дюрации: от 3 до 18 месяцев. Это позволяет увидеть только те облигации, погашение которых произойдет в нужные сроки. Фактически срок жизни облигации.
- Наличие информации обо всех выплатах купонов до самого погашения. Это важно для экономии времени в будущем и избежания необходимости дополнительного мониторинга портфеля. Мне НЕ нравятся флоатеры потому что по ним [невозможно составить график будущих выплат](#). Однако для поиска флоатеров [есть хороший ресурс](#).
- Минимальное количество сделок в каждый из 15 последних календарных дней. Это ключевой параметр, из-за которого был написан скрипт. Важно, чтобы облигация была ликвидной и торговалась активно.
- Совокупное количество сделок за 15 последних календарных дней.

Шаг 5: Запустите скрипт

После установки зависимостей и настройки конфигураций вы можете запустить скрипт. Для этого выполните файл в зависимости от вашей системы:

- 2024_bond_search_start_linux.desktop
- 2024_bond_search_start_maos.command
- 2024_bond_search_start_windows.bat

Шаг 6: Просмотр поиска

После установки всех задержек в коде из-за проблем с сентября 2024 года, когда API Московской биржи неожиданно стало разрывать связь с сервером в произвольные моменты - время поиска составляет около 40 минут вместо 3 минут, как было до сентября 2024 года.

Прошлые результаты поисков ликвидных облигаций также [доступны с 2020 года на Гитхабе](#).

Вместо итогов

Скрипт позволяет экономить время и находить ликвидные облигации, которые подходят по доходности и сроку погашения. Однако выборка не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и может не соответствовать вашим инвестиционным целям. Это связано с тем, что скрипт - всего лишь инструмент, а решение о покупке конкретных бумаг принимает уже сам человек после изучения эмитента.

Скрипт работает исключительно благодаря использованию API Московской биржи, с которой автор не имеет никаких связей. Я использую ИСС Мосбиржи только для личных информационных целей.

Скрипт [всегда доступен на Гитхабе](#).

Автор: [Михаил Шардин](#),

5 декабря 2024 г.



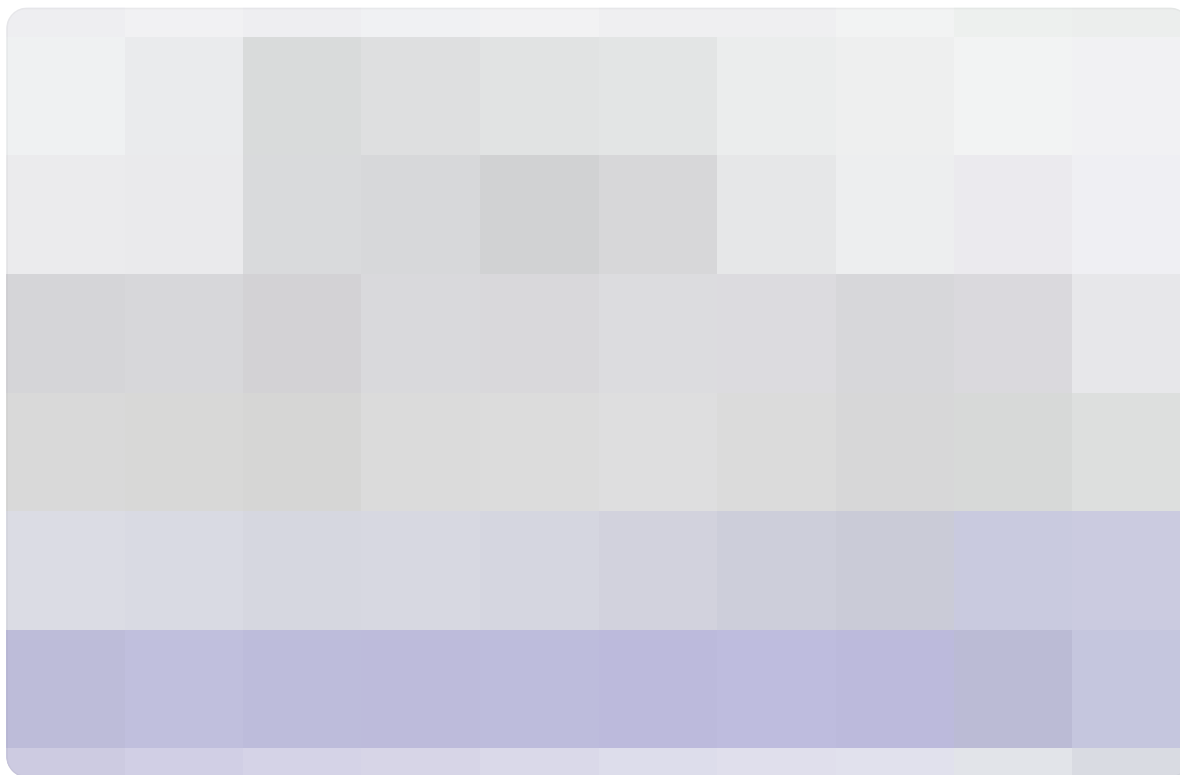
81

РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)**Pavel Belchenko**

Маркетинг 14 мар

Как успешно запустить продукт в фармацевтической нише и получить охваты более 23 миллионов с помощью рекламы у блогеров

На связи агентство Tesla Target с новым кейсом в Influence-маркетинге. Сегодня мы расскажем как с помощью блогеров вывели новый лекарственный препарат для борьбы с курением на рынок и получили охваты 23 530 646 просмотров.

[Начать дискуссию](#)

Комментарий...



Рекомендации



mr. Utkinz

Деньги 50м

Подписаться

Финансовая подушка безопасности 2.0: облигации как альтернатива депозитам



1

+



1



42

РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)

... x



Pavel Belchenko

29.09.2023

Как подготовиться к новомуднему сезону и побить

Часто в ноябре и декабре получаем запросы от клиентов на быструю настройку рекламы, которые хотят как можно скорее сбыть остатки товара. В эти месяцы часто приходится отказывать клиентам, так как сотрудники заняты на других проектах. Чтобы избежать такой ситуации, мы предлагаем заранее подготовиться к новогоднему росту продаж. И речь сейчас не...

**Просто Бонд**

Деньги 16 дек

[Подписаться](#)

Как подготовиться к снижению ключевой ставки

Ты вообще о чем!? 😳 Все ждут повышения аж на кучу процентов. О каком снижении речь?





2 +

2

304

**Ventra Go!**

Ритейл 41м



Слушать

Подписаться

Как ритейл привлекает работников под Новый год, или правда о красивых баннерах

Рассказываем, как работают разные механики привлечения персонала, почему это не всегда так красиво, как пишут в рекламе, и что с этим делать.



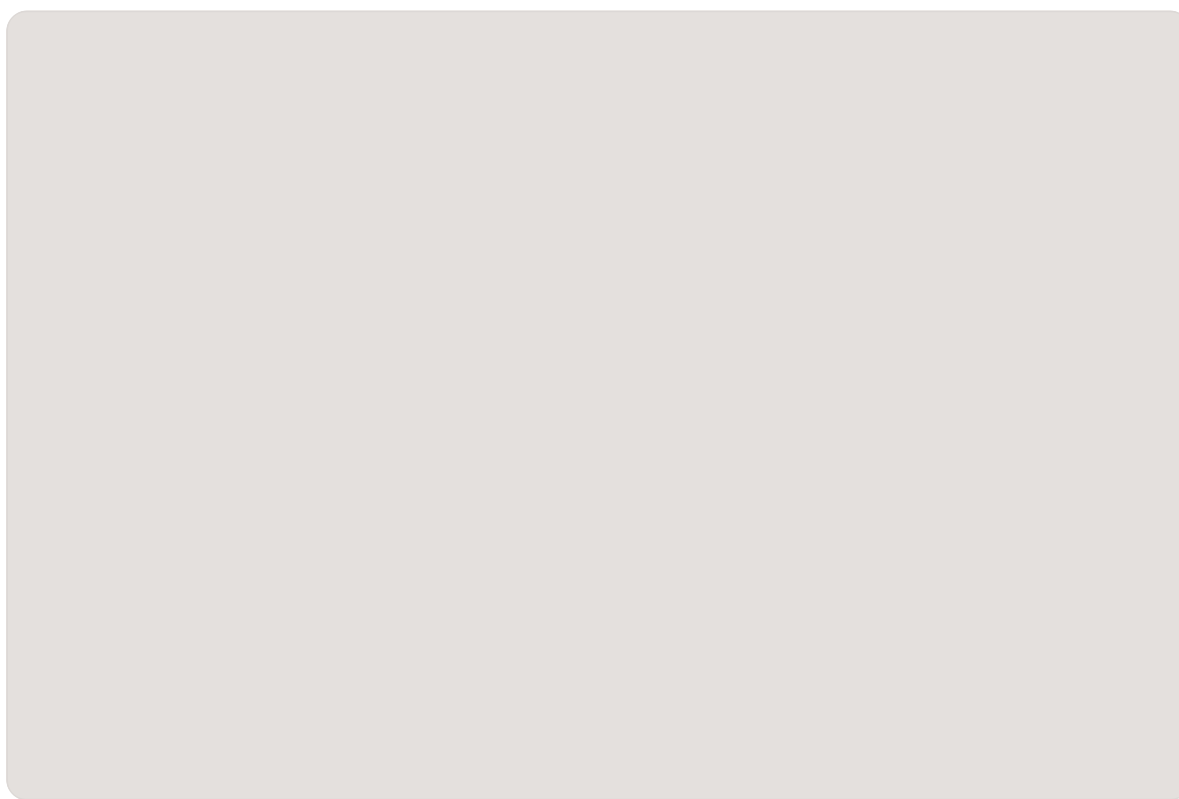
 11  7   380**Инвестиции с умом**

Деньги 10 дек

[Подписаться](#)

10 облигаций с ежемесячным начислением купонов и доходностью от 23 до 36%

После повышения ключевой ставки до 21% выросли и доходности облигаций с постоянным купоном. Рассчитывать на снижение ключевой ставки в начале 2025 года не приходится, а вот еще одно повышение возможно уже 20 декабря. Кроме облигаций-флоатеров рассматриваю облигации с постоянным ежемесячным начислением купонов. Выбрал самые интересные варианты с рей...



10

+

 8  7   3.25K

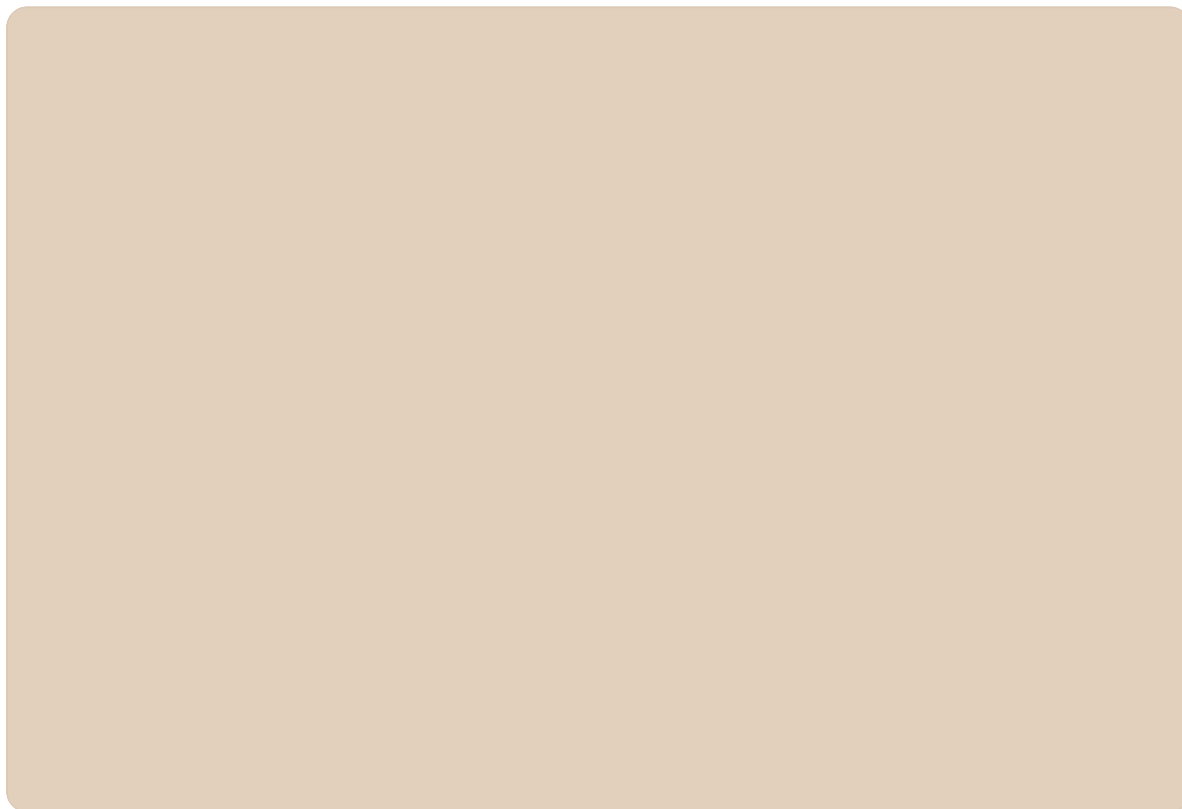
**Инвестиции с умом**

Деньги 4 дек

Подписаться

10 облигаций с погашением до 31 декабря 2026 и доходностью выше 28%

А может ну их эти акции? В настоящее время на облигациях с постоянным купоном можно получить доходность более 28% к погашению. Посмотрел какие сейчас есть интересные бумаги с погашением до 31 декабря 2026 года. Стоит учитывать, что доходность может быть выше после заседания ЦБ 20 декабря. Доходность указана без учета налога с учетом реинвестировани...



6

1

+



3



5



2.78K

**Инвестиции с умом**

Деньги 28 нояб

Подписаться

10 облигаций с погашением до 31 декабря 2025 и доходностью выше 28%

В настоящее время кроме облигаций с переменным купоном (флоатеров) можно получить хорошую доходность по краткосрочным облигациям (более 28% по выпускам с высоким рейтингом).

Посмотрим какие сейчас есть интересные бумаги с погашением до 31 декабря 2025 года. Стоит учитывать, что доходность может быть выше после заседания ЦБ 20 декабря. Доходность ук...



8

1

+



4



1.45K

**Кот.Финанс**

6 нояб

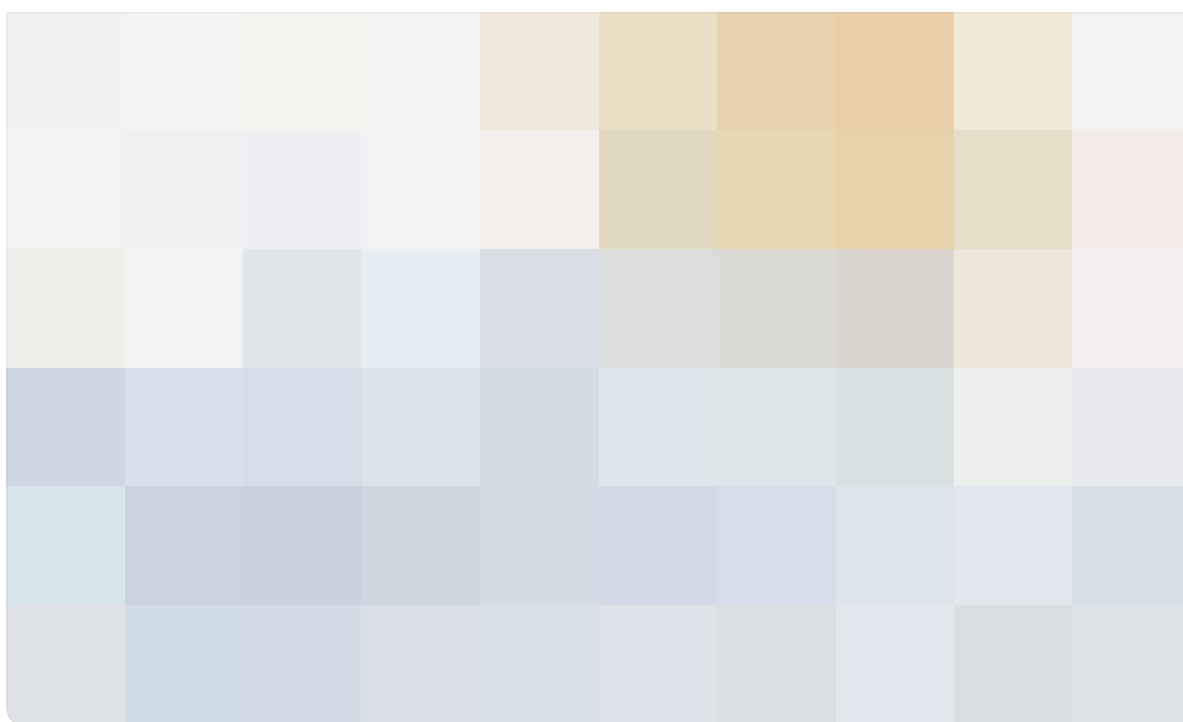


Слушать

Подписаться

**Лучшие флоатеры****Большая подборка**

А что, если никто не знает, когда ключевая ставка начнет падать?



13



26



2



7.53K

**VL.invest**

10 окт

[Подписаться](#)

Закрывать ипотеку досрочно или заработать?

Осенняя простуда отступает, постепенно возвращаюсь к трудовой деятельности.



199

**Будни опционщика и инвестора**

Инвестиции 3 окт

[Подписаться](#)

Узнайте как можно заработать 43% за год. Часть 2: Как посчитать стоимость ОФЗ и потенциальную доходность

ОФЗ ПД 26240.

1 +



774

РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)

... x

**Группа «Самолет»**

Карьера 16 дек

Как сообщества коллег по интересам помогают поддерживать work-life balance?

И что делает «Самолет» для их развития.

**Кирюха Поделился!**

Деньги 27 сент

[Подписаться](#)

Облигации: бескупонная новинка от Сбера и в чем



1

1

+



1



1



573

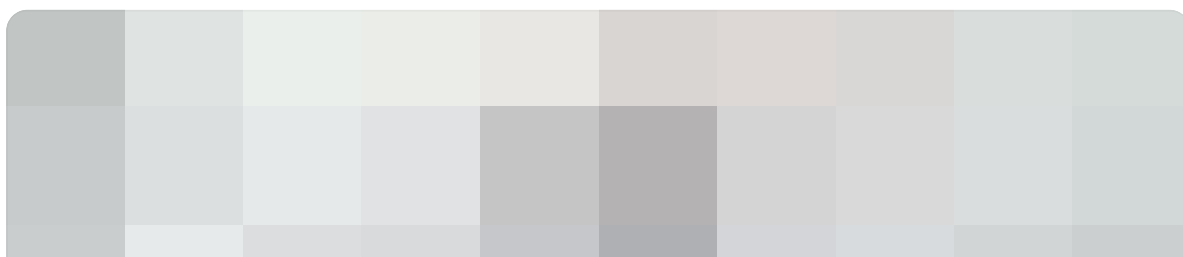
**Будни опционщика и инвестора**

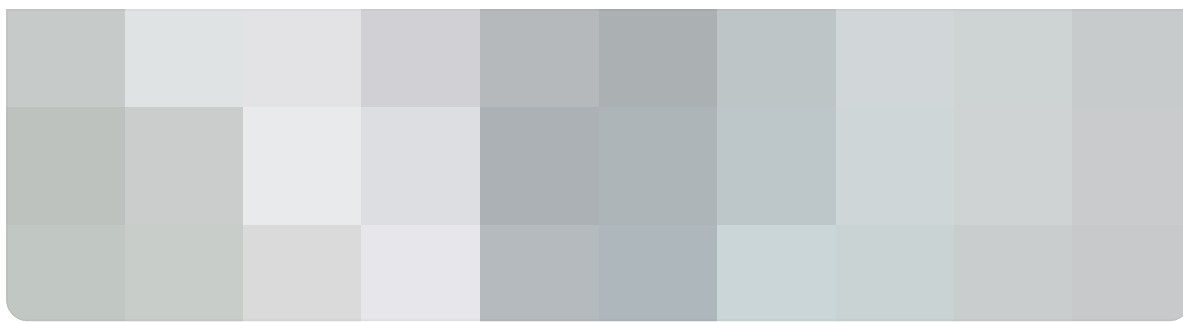
Инвестиции 25 цент

[Подписаться](#)

Узнайте как можно заработать 43% за год. Забирайте расчет и название инструмента

Я скептически отношусь к номинальным активам из-за риска гиперинфляции. Считаю, что лучшее вложение капитала - это реальные активы. Впрочем, про реальные активы и риски номинальных активов я писал [в своей статье здесь](#).





2

+



1



👁 932

