



VC
.ru

Plus



Михаил Шардин

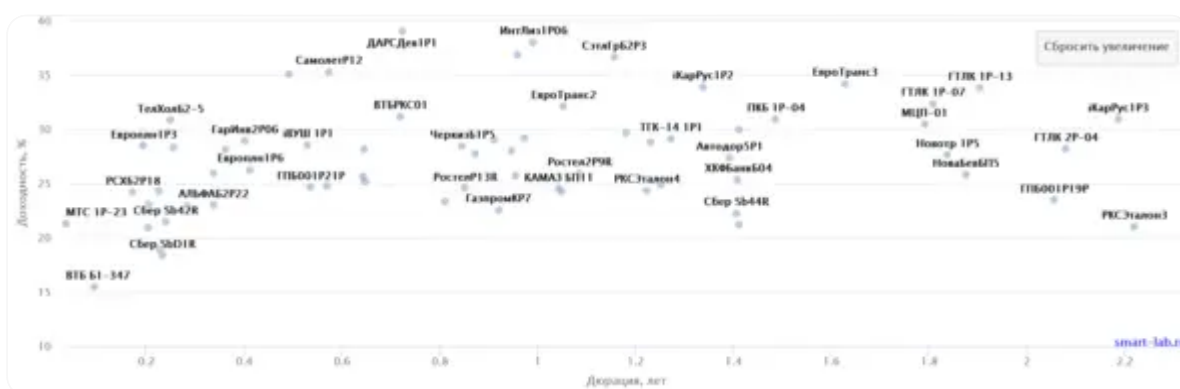
Деньги 05.12.2024

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

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

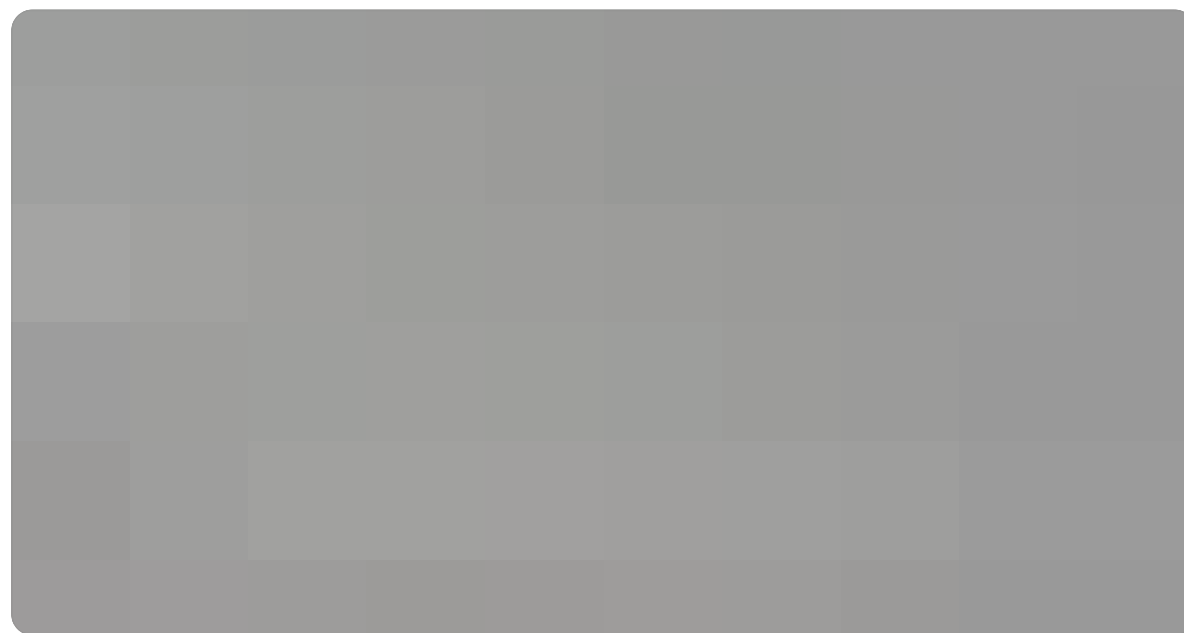
Центральный банк повышает ставки для сдерживания инфляции, что часто замедляет экономический рост. В условиях замедления экономики компании, выпускающие ВДО, могут столкнуться со снижением доходов и денежных потоков, что повышает вероятность банкротства.

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

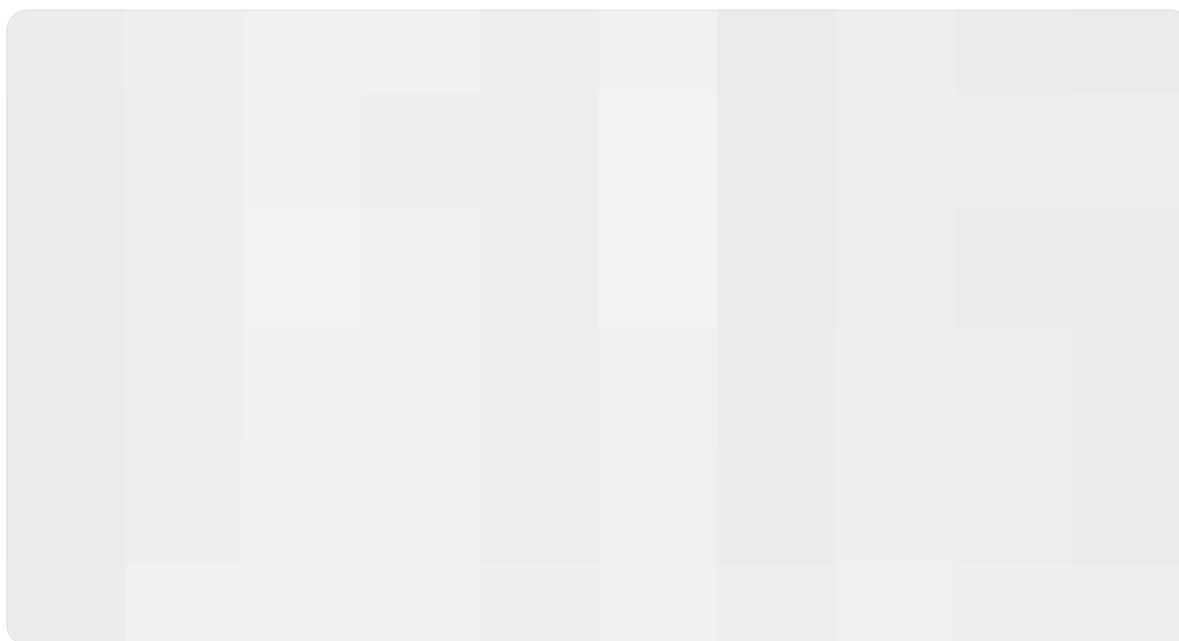


Фильтр

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 вариантов, которые можно приобрести прямо сейчас.

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.



179

РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)**vc.ru**

01.08.2024

Подписка Plus на vc.ru

Оформляя подписку Plus, вы поддерживаете проект и получаете доступ к дополнительным преимуществам при использовании vc.ru.



Начать дискуссию



Комментарий...



GIF

Рекомендации



igotosochi

Инвестиции 17 апр

Слушать

Подписаться

Лучше, чем банковские депозиты. 10 коротких облигаций с доходностью до 26%

Ставки по банковским вкладам планомерно снижаются с декабря 2024 года, когда средняя ставка в топ-10 надёжных банках была почти 22,9%. Сейчас средняя ставка, рассчитываемая ЦБ, приближается к 20,05%. Альтернативой могут быть корпоративные облигации эмитентов с высоким рейтингом. Выбрал 10 интересных коротких выпусков.

[Читать далее](#)

13

+



25



9



1.8K

РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)

...



Циан



Путешествия 7 мес

Бесплатный гайд по городам России от пользователей и команды «Циан.Посуточно»

В рекомендациях — локации и заведения, которые проверены местными жителями и опытными путешественниками.



Инвестиции с умом

Деньги 18 февр

Подписаться

11 облигаций с ежемесячным начислением купонов

Сейчас на рынке облигаций одной из идей остается флоатеры (облигациями с плавающим купоном). Рассмотрим какие сейчас есть интересные варианты с ежемесячным начислением купонов с рейтингом BBB+ и выше. Купонная доходность зависит от ставки ключевой ставки (КС). Облигации для квалифицированных инвесторов в скобках отмечены буквой "К", остальные досту...

[Читать далее](#)

7

+



1



3



2K

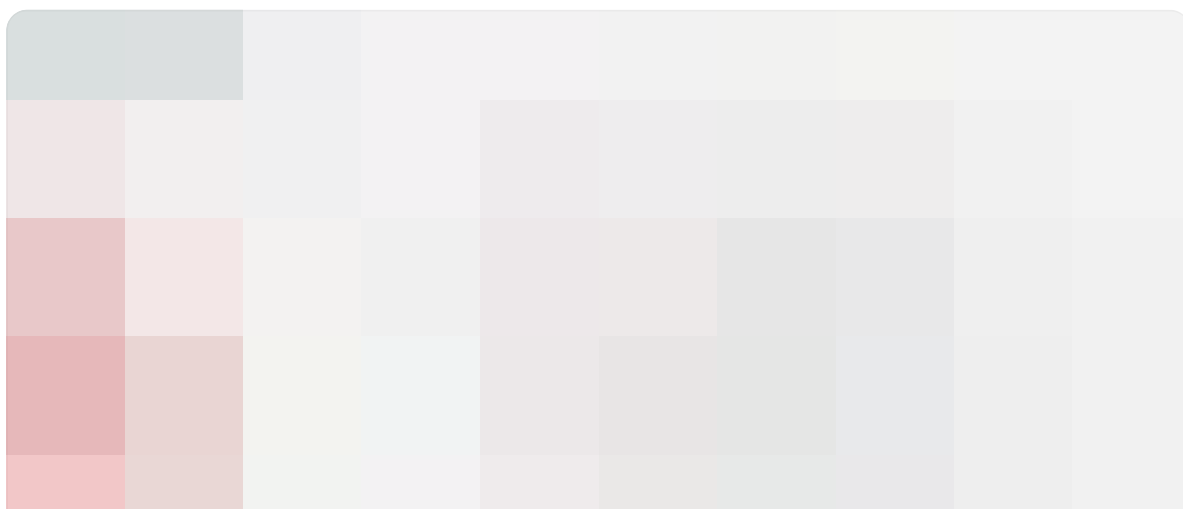
**Ошибатор**

Личный опыт 1ч

[Подписаться](#)

Около 390 млн рублей ежедневно теряет бизнес из-за фродового трафика, или кто у вас ворует до 30% рекламного бюджета

За \$150–200 можно легко «подпортить жизнь» конкуренту. Это минимальная стоимость, которой вполне достаточно, чтобы убрать с рекламного поля мелкого предпринимателя в своём регионе.



[Читать далее](#)

5

+



5



2



238

**Инвестиции с умом**

Деньги 4 мар

[Подписаться](#)

10 облигаций с погашением до 1 года и доходностью выше 25%



В настоящее время кроме облигаций с переменным купоном (флоатеров) можно получить хорошую доходность по краткосрочным облигациям. Банки снижают ставки по вкладам, поэтому сейчас присматриваюсь в том числе к краткосрочным облигациям с погашением до 1 года. Стоит учитывать, что доходность может быть выше после заседания ЦБ 21 марта (если ставку вдруг...

[Читать далее](#)

9

+

**Игорь Козакевич**

5 мар

[Подписаться](#)

Топ-5 облигаций от Цифра брокера

Аналитики Цифра брокера сделали необычную подборку - вместо акций они предложили инвесторам обратить внимание на 5 облигаций, который по их мнению являются наиболее привлекательными в соотношении риск-доходность.

[Читать далее](#)

5

+



281

**Дивиденды и точка**

Инвестиции 9 мая

[Подписаться](#)

ТОП-6 облигаций во второй половине апреля 2025. Подборка на любой вкус и цвет

половины апреля. Облигации на любой вкус и цвет, две облигации с фиксированным доходом, два флоатера, и две облигации в валюте, пойдём 👁️ посмотрим, на каких бондах можно богатеть!



[Читать далее](#)

2

1

+



8



203

**Кристина Квон**

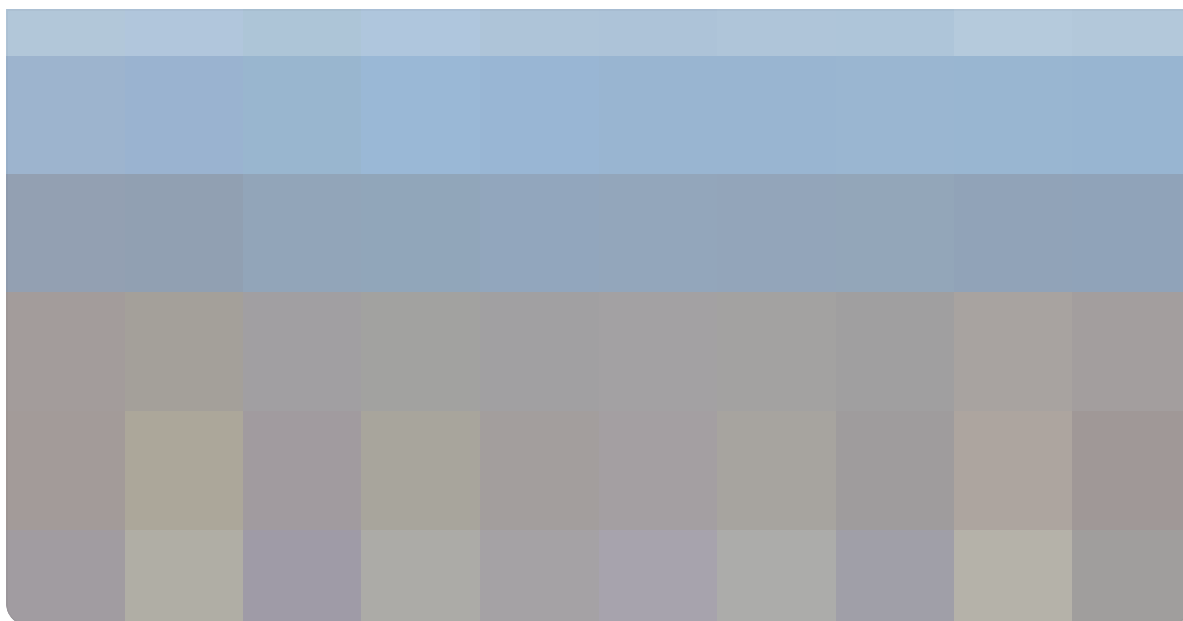
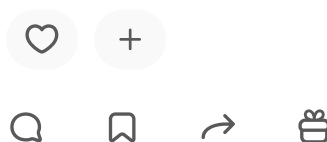
Путешествия 3ч

[Подписаться](#)

Древний Кенджу: Живое Наследие и Культурная Душа Кореи

Кенджу — не просто город в Южной Корее, а настоящая **энциклопедия под открытым небом**. Более тысячи лет он был столицей королевства Силла (с 57 года до н.э. по 935 год н.э.), объединившего древние корейские государства.

Именно здесь зарождалась корейская культура, развивалась буддийская философия и формировались художественные традиции, оказавшие вли...

[Читать далее](#)

261

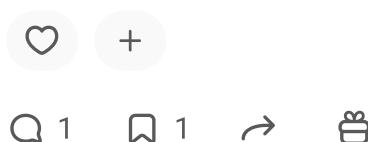
**Михаил Шардин**

18 февр

[Подписаться](#)

Инвестируете в облигации? Этот скрипт вам пригодится

В преддверии одной большой конференции про облигации я, Михаил Шардин и Екатерина Кутняк решили написать статью о том, почему облигации важны и как можно автоматизировать рутинные действия с ними.

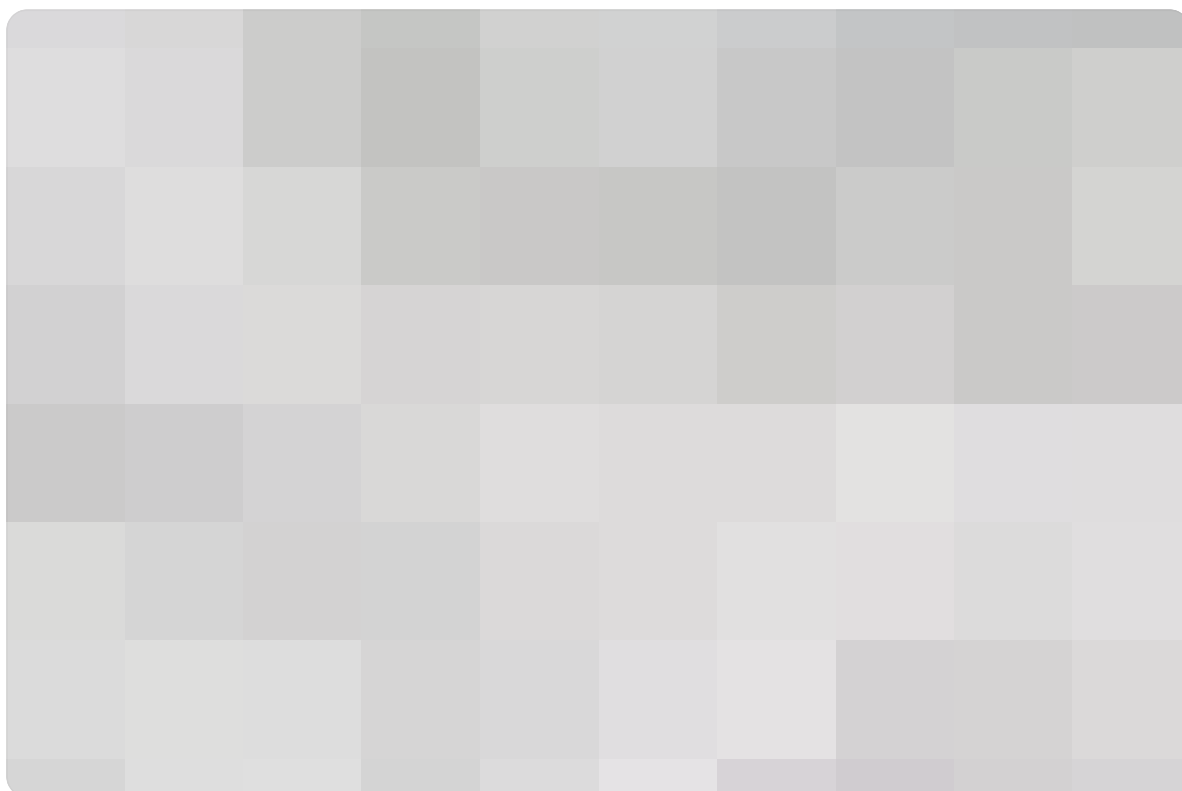
[Читать далее](#)

232

**Инвестиции с умом**[Подписаться](#)

12 облигаций с ежемесячным начислением купонов

Пока на рынке акций происходит настоящий шторм, долговой рынок не испытывает такой сильной волатильности. Сейчас для рынка облигаций основной отчетной датой является 25 апреля: будет заседание ЦБ, на котором будет принято решение о размере ключевой ставки на ближайшее время. Недельная инфляция снизилась: 1 по 7 апреля 2025 года составила 0,16% посл...



[Читать далее](#)

7

2

1

+



3



3



1.1K

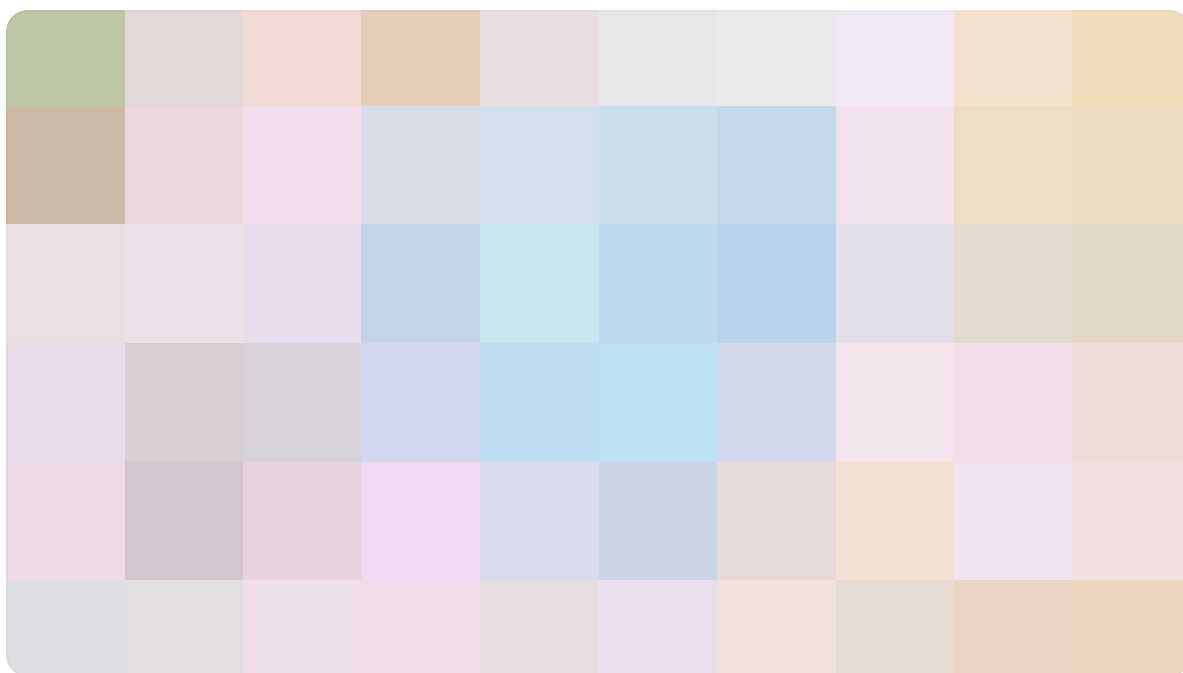
РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)

**vc.ru**

01.08.2024

Подписка Plus на vc.ru

Оформляя подписку Plus, вы поддерживаете проект и получаете доступ к дополнительным преимуществам при использовании vc.ru.



Инвестиции с умом

Деньги 19 февр ✎

Подписаться

Риски, связанные с инвестированием в облигации

Облигация - ценная бумага, содержащая обязательство эмитента выплатить номинальную стоимость в дату погашения. Не стоит пренебрегать рисками при инвестировании в данный инструмент, ведь как известно чем выше доходность, тем выше риск. Необходимо учитывать ряд особенностей инвестирования в облигации, которые рассмотрим ниже.



[Читать далее](#)

7

+



3



1



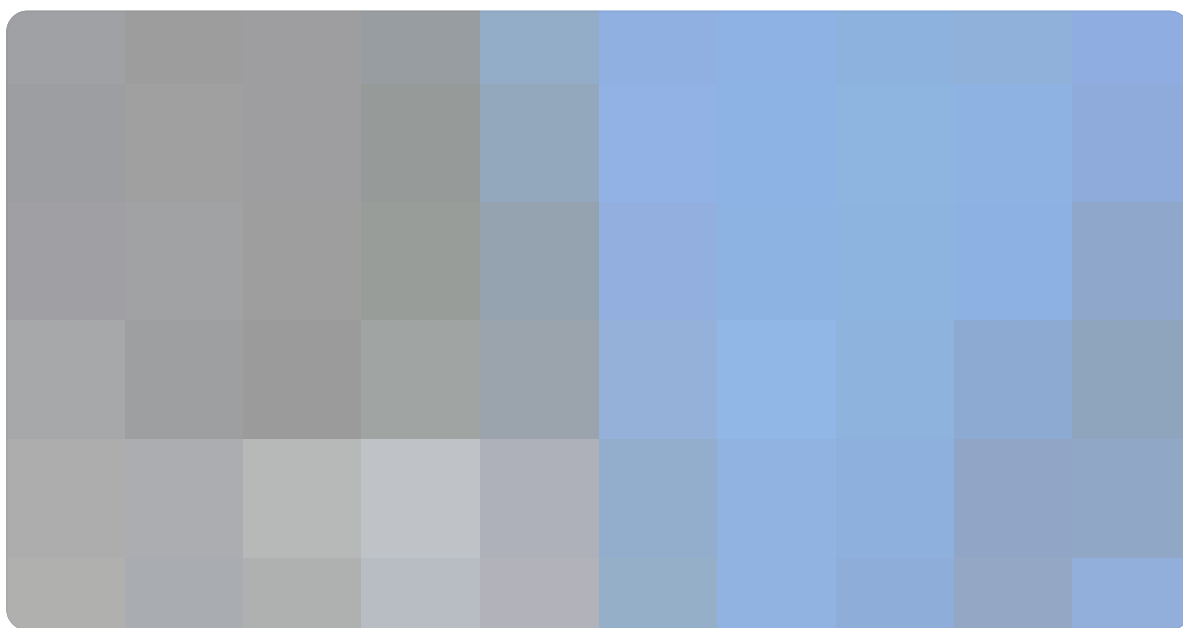
830

**Инвестиции с умом**

Деньги 7 мая

[Подписаться](#)

10 облигаций с доходностью до 27% и погашением до 31 декабря 2027



Пока на рынке акций качели смотрю в сторону облигаций с погашением через несколько лет. В настоящее время на облигациях с постоянным купоном можно получить доходность до 27% к погашению до вычета налога. Посмотрел какие сейчас есть интересные бумаги с погашением до 31 декабря 2027 года

[Читать далее](#)

6

1

+



1



306

**Инвестиции с умом**

Инвестиции 30 апр

[Подписаться](#)

10 облигаций с доходностью от 23 до 30% и погашением до 31 декабря 2026



В очередной раз смотря на падение индекса Мосбиржи у многих возникает вопрос: а может ну их эти акции? В настоящее время на облигациях с постоянным купоном можно получить доходность до 30% к погашению до вычета налога. Посмотрел какие сейчас есть интересные бумаги с погашением до 31 декабря 2026 года. Доходность указана без учета налога с учетом ре...

[Читать далее](#)

6

1

1

+



2



182

