


Михаил Шардин

личный блог



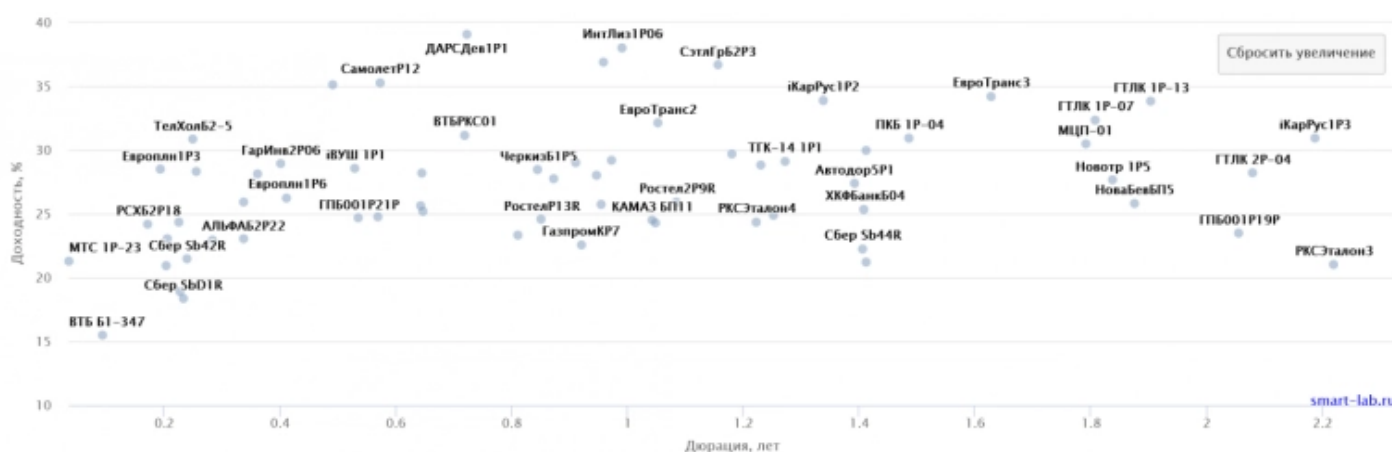
05 декабря 2024, 04:12

+ Подписаться

Слабоумие и отвага: как найти ликвидные облигации с доходностью до 40% и ежемесячными выплатами

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 Московской бирже, начало декабря 2024 года

Вообще покупки высокодоходных облигаций с низким рейтингом (ВДО) на фоне роста ключевой ставки Центробанка – задача не для слабонервных. 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

Введите текст комментария

- 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.

4. Риск реинвестирования

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 на Смартлабе

```

34 module.exports.start = start;
35
36 /**
37  * Основная функция
38  */
39
40 async function MOEXsearchBonds() { //поиск облигаций по параметрам
41   const YieldMore = 15 //Доходность больше этой цифры
42   const YieldLess = 40 //Доходность меньше этой цифры
43   const PriceMore = 60 //Цена больше этой цифры
44   const PriceLess = 110 //Цена меньше этой цифры
45   const DurationMore = 3 //Дюрация больше этой цифры
46   const DurationLess = 18 //Дюрация меньше этой цифры
47   const VolumeMore = 1500 //Объем сделок в каждый из п дней, шт. больше этой цифры
48   const BondVolumeMore = 20000 // Совокупный объем сделок за п дней, шт. больше этой цифры
49   const OfferYesNo = "ДА" //Учитывать, чтобы денежные выплаты были известны до самого погашения?
50   // ДА - облигации только с известными цифрами выплаты купонов
51   // НЕТ - не важно, пусть в какие-то даты вместо выплаты прочерк
52   const conditions = `<li>${YieldMore}% < Доходность < ${YieldLess}%</li>
53   <li>${PriceMore}% < Цена < ${PriceLess}%</li>
54   <li>${DurationMore} мес. < Дюрация < ${DurationLess} мес.</li>
55   <li>Значения всех купонов известны до самого погашения: ${OfferYesNo}</li>
56   <li>Объем сделок в каждый из 15 последних дней (с ${moment().subtract(15, 'days').format('DD.MM.YYYY')}) > ${VolumeMore}</li>
57   <li>Совокупный объем сделок за 15 дней больше ${BondVolumeMore} шт.</li>
58   <li>Поиск в Т0, Т1, Т2 (USD) - Основной режим - безадрес.</li>`
59
60   var bonds = []
61   var count
62   var errorCounter = 0; // Счётчик ошибок соединений с серверами Московской биржи
63   var log = `<li>Поиск начал ${new Date().toLocaleString("ru-RU")}</li>`
64   for (const t of [50, 100, 150, 200, 250, 300, 350, 400]) { // https://iss.moex.com/iss/engines/stock/markets/bonds/boardgroups/
65     const url = `https://iss.moex.com/iss/engines/stock/markets/bonds/boardgroups/${t}/securities.json?iss.dp=comma&iss.meta=off&iss.only`
66     console.log(`${getFunctionName()}. Ссылка поиска всех доступных облигаций группы: ${url}.`);
67     log += `<li><b>Ссылка поиска всех доступных облигаций группы ${t}</b>: <a target="_blank" rel="noopener noreferrer" href="${url}">${url}</a>`
68     // Ожидан перед следующим запросом, чтобы соблюдать лимит в 50 запросов в минуту

```

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).

4	Республика Беларусь 07	RU000A100D89	NOT	94.9	382.110	23.62	4.9	май	
5	Сбербанк ПАО 002P-SBER44	RU000A1069P3	NOT	85.64	371.393	22.2	17.06	май	ноя
6	ГК Самолет БО-П12	RU000A104YT6	NOT	90.27	272.071	35.35	6.96	январь	апр
7	Банк ВТБ (ПАО) Б-1-343	RU000A106TM6	ДВ	96.97	226.685	24.03	17.83	январь-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сентя-окт-ноя-дек	
8	ХФ Банк ООО БО-04	RU000A103780	NOT	81.1	199.835	25.33	17.1	март	июл
9	Группа Черкизово БО-001P-05	RU000A105C28	NOT	87.59	176.198	28.36	10.26	январь	апр
10	КАМАЗ ПАО БО-П11	RU000A107MM9	NOT	91.83	92.229	24.5	12.66	январь	апр
11	Каршеринг Россия 001P-02	RU000A106A86	NOT	80	88.918	33.71	16.23	фев	апр
12	ЭР-Телеком Холдинг ПАО-02-05	RU000A107B24	NOT	97.85	88.883	28.76	3.03	март	июл
13	ВУШ БО 001P-01	RU000A104WS2	NOT	93.7	79.452	26.46	6.43	март	июл
14	ГТЛК БО 001P-15	RU000A100Z91	NOT	86.43	76.743	27.12	10.3	январь	апр
15	ВТБ Лизинг 001P-МБ-02	RU000A109X45	NOT	100.2	76.625	23.44	9.83	январь-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сентя-окт	дек
16	МегаФон ПАО БО-002P-03	RU000A106S55	NOT	95.72	74.895	21.59	4.56	январь	апр
17	Интерлизинг 001P-07	RU000A1077X0	NOT	87.98	74.496	36.26	9.93	январь-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сентя-окт-ноя-дек	
18	Банк ВТБ (ПАО) Б-1-364	RU000A109ZK1	NOT	100.09	72.992	22.54	10.13	январь	апр
19	ЕвроТранс БО-001P-02	RU000A105T55	NOT	85.13	68.061	33.31	12.76	январь-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сентя-окт-ноя-дек	
20	ПАО ТГК-14 001P-01	RU000A1066J2	NOT	85.56	67.020	29.61	15.43	январь	апр
21	ЯТЭК 001P-02	RU000A102ZH2	NOT	95.25	65.858	25.92	4.09	апр	
22	Селекст 001P-04R	RU000A108BJ4	NOT	90	61.370	26.7	14.43	январь-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сентя-окт-ноя-дек	
23	Интерлизинг 001P-06	RU000A106SF2	NOT	82.9	58.995	37.99	12.03	фев	апр
24	ВУШ БО 001P-02	RU000A106HB4	NOT	80.11	55.816	29.96	17.13	январь	апр
25	Группа ЛСР ПАО БО 001P-08	RU000A106888	NOT	80	52.803	33.85	15.93	фев	апр
26	Банк ВТБ (ПАО) Б-1-363	RU000A109ZJ3	NOT	100.11	50.615	22.56	4.76	январь	апр
27	ЕвроТранс БО-001P-01	RU000A105PP9	NOT	89.81	48.527	28.01	11.5	январь-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сентя-окт-ноя-дек	
28	Группа ЛСР ПАО БО 001P-07	RU000A103PX8	NOT	76.74	48.259	36.03	13.6	март	июл
29	АБЗ-1 001P-05	RU000A1070X5	NOT	80.85	47.416	39.11	12.8	январь-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сентя-окт-ноя-дек	
30	Альфа-Банк Б2P22	RU000A106268	NOT	96.15	44.778	23.01	4.09	апр	

Выборка сгенерирована 04.12.2024 в 15:50:19 по условиям:

- 15% < Доходность < 40%
- 60% < Цена < 110%
- 3 мес. < Дюрация < 18 мес.
- Значения всех купонов известны до самого погашения: ДА.
- Объем сделок в каждый из 15 последних дней (с 19.11.2024) > 1500 шт.
- Совокупный объем сделок за 15 дней больше 20000 шт.
- Поиск в T0, T+, T+ (USD) - Основной режим - бездрейф.

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](#).
- Загрузите последнюю версию Node.js LTS (Long Term Support) для вашей операционной системы (Windows, macOS или Linux).
- 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:

```
<code>node -v
npm -v</code>
```

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:

После клонирования репозитория перейдите в папку 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:

```
<code>npm install</code>
```

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

Шаг 4: Настройте параметры поиска

1. Диапазон доходности, например от 15% до 40%. Это эффективная доходность без учета налога с купонов и без поправки на комиссию при покупке.
2. Диапазон текущих цен: от 60% до 110% от номинала.
3. Диапазон дюрации: от 3 до 18 месяцев. Это позволяет увидеть только те облигации, погашение которых произойдет в нужные сроки. Фактически срок жизни облигации.
4. 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](#).
5. 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.
6. 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

```
v22.2.0
10.7.0
Wait, under Windows DESKTOP-QPA6QSA there is no process display
Check "log_2024-12-04_16-45.txt" in "log" folder AFTER closing this window
Process started at 2024-12-04_16-45
```

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](#),

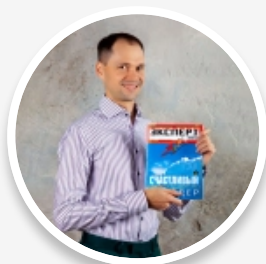
5.7K



☆ 8

💬 18

❤️ 19



empenoso

Михаил Шар...

📍 Пермь

👤 49 📊 503

📅 с 23 января 2019

+ Подписаться

18 КОММЕНТАРИЕВ

Сначала старые ▾



autotrade

05 декабря 2024, 09:34

есть джанк фуд а есть джанк инвестиции



↩️ 👍 +4 💬



Маркиз Лафайет

05 декабря 2024, 11:14

Круто



↩️ 👍 +2 💬



Михаил Шардин

05 декабря 2024, 11:38



Маркиз Лафайет, спасибо

↩️ 👍 0 💬



Arslan

05 декабря 2024, 12:02

бери облиги эмитентов, которые допускают техдефолты, но каждый раз каким-то чудесным образом избегают полноценного дефолта))



↩️ 👍 0 💬



Михаил Шардин

05 декабря 2024, 13:40



**Arslan**

05 декабря 2024, 14:19



Михаил Шардин, так-то я шутил насчет техдефолтных вдошек))) упаси бог советовать кому-то это.

**Некто**

05 декабря 2024, 12:05



«40 минут» звучит печально, я использовал как-то bonds.rame0.ru/ (из арі тинька похоже берут)

**Михаил Шардин**

05 декабря 2024, 13:42



Некто, до сентября АПИ Мосбиржи нормально работало, а с сентября постоянные разрывы соединения идут.

В документации у них ничего толком не описано. Приходится только гадать и экспериментировать.

**David Taylor**

05 декабря 2024, 13:18



Хоть кто-то на этом ресурсе годноту делает.



**Михаил Шардин**

05 декабря 2024, 13:42



David Taylor, спасибо!

**Петрович**

05 декабря 2024, 17:18



Пост хороший.

Только покупать облигации сейчас — и вправду слабоумие

**Вадим**

07 декабря 2024, 13:24



Петрович, слабоумие у вас. Адекватные люди покупают надёжных эмитентов с доходностью 40-60%.

Обожаю иногда читать что пишут агрессивные недоумки...

**Петрович**

08 декабря 2024, 08:37



Вадим, удачи вам. Не хамите, отправлю в ЧС

**Вадим**

09 декабря 2024, 10:27



Петрович, вам тоже удачи. Мое хамство — всегда ответное.

**Петрович**

08 декабря 2024, 08:40



Вадим, скажу вам по секрету — не бывает в природе надёжных эмитентов с доходностью 40-60%

**Вадим**

09 декабря 2024, 10:29



Петрович, те, кто допускает мысль о дефолте Роснано, Сегежи, Самолета и прочих — явно

**Имя Фамилия**

06 декабря 2024, 18:21



В чем годнота, херь полная
Набор говна а не облиги

**Имя Фамилия**

06 декабря 2024, 18:22



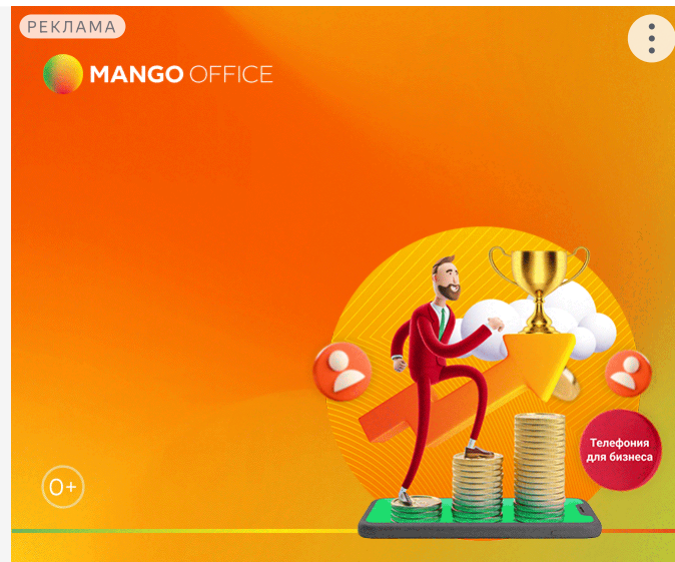
Еще и какоето говно вирусное на комп устанавливать, точно долбоепизм



Напишите комментарий...



ОТПРАВИТЬ



Установите приложение Смартлаба:



Google Play



App Store



AppGallery



RuStore

[О smart-lab](#) [Реклама](#) [Полная версия](#)



Московская Биржа является спонсором ресурса smart-lab.ru