

vc.ru

РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)

Пролистываете рекламу, как сторис бывших?
Тогда посмотрите на эту

[Узнать](#)

Михаил Шардин

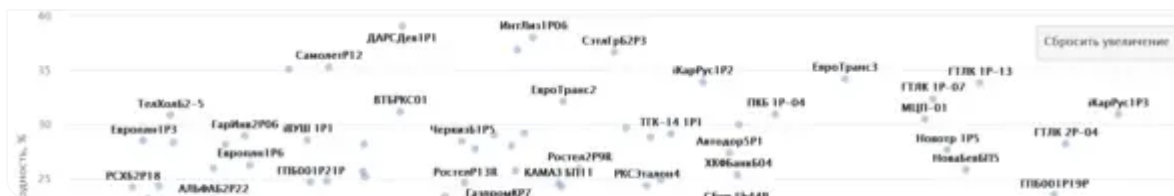
Деньги 05.12.2024

[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 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 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

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.

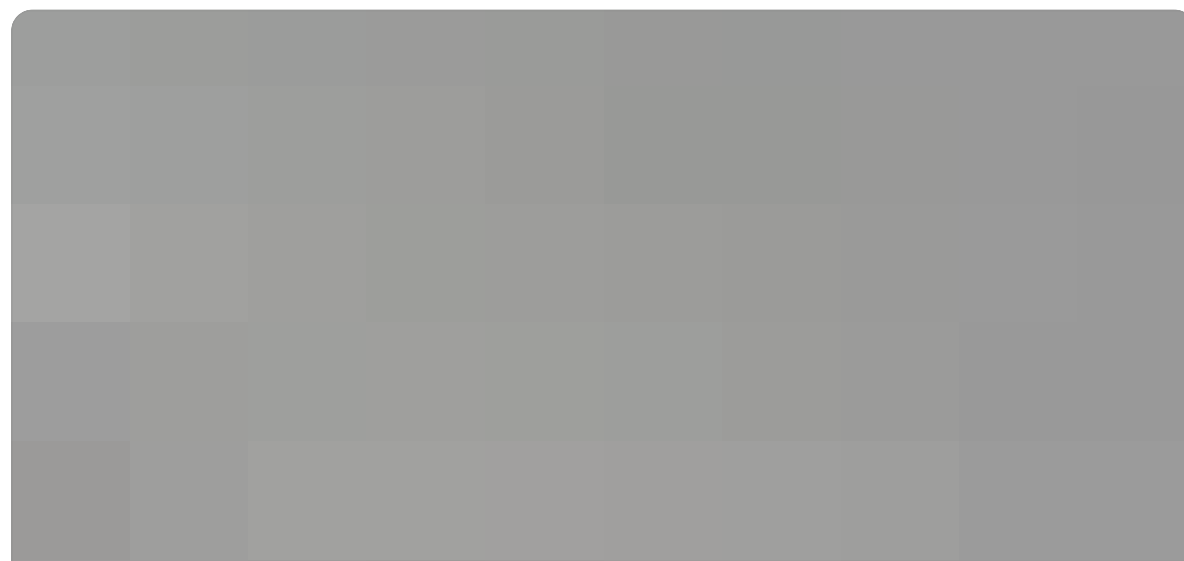
4. Риск реинвестирования

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

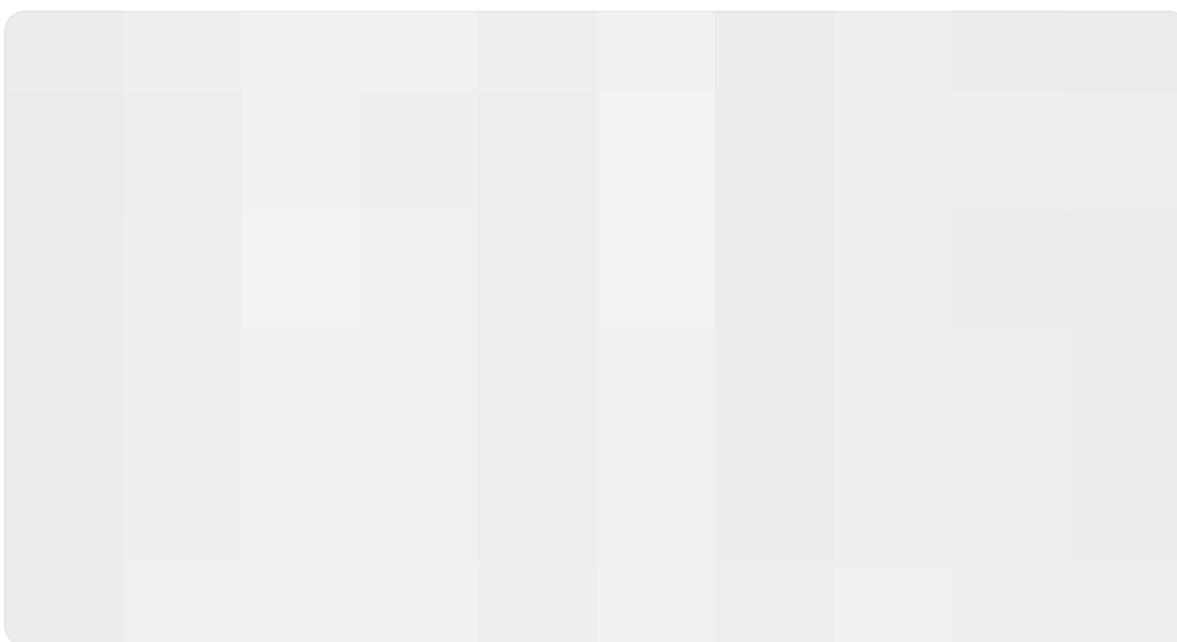


Фильтр

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

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:

```
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\
```



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.

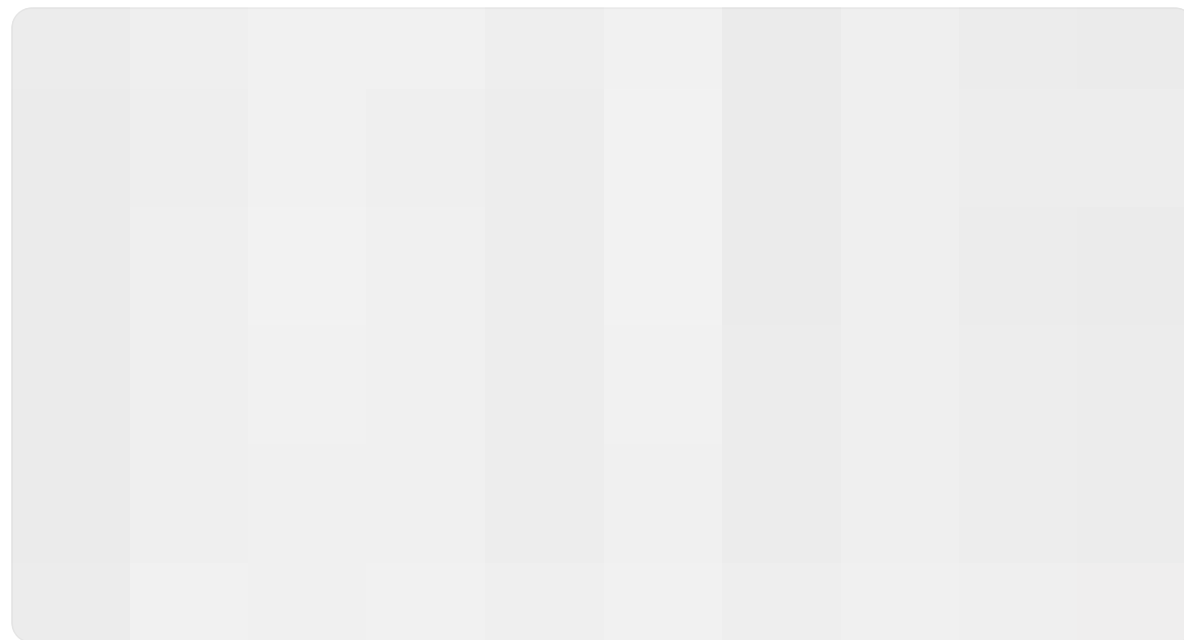
Шаг 4: Настройте параметры поиска

- 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

- 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.

использую ИСС Мосбиржи только для личных информационных целей.

Скрипт [всегда доступен на Гитхабе](#).

Автор: [Михаил Шардин](#),

5 декабря 2024 г.



👁 241

РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)

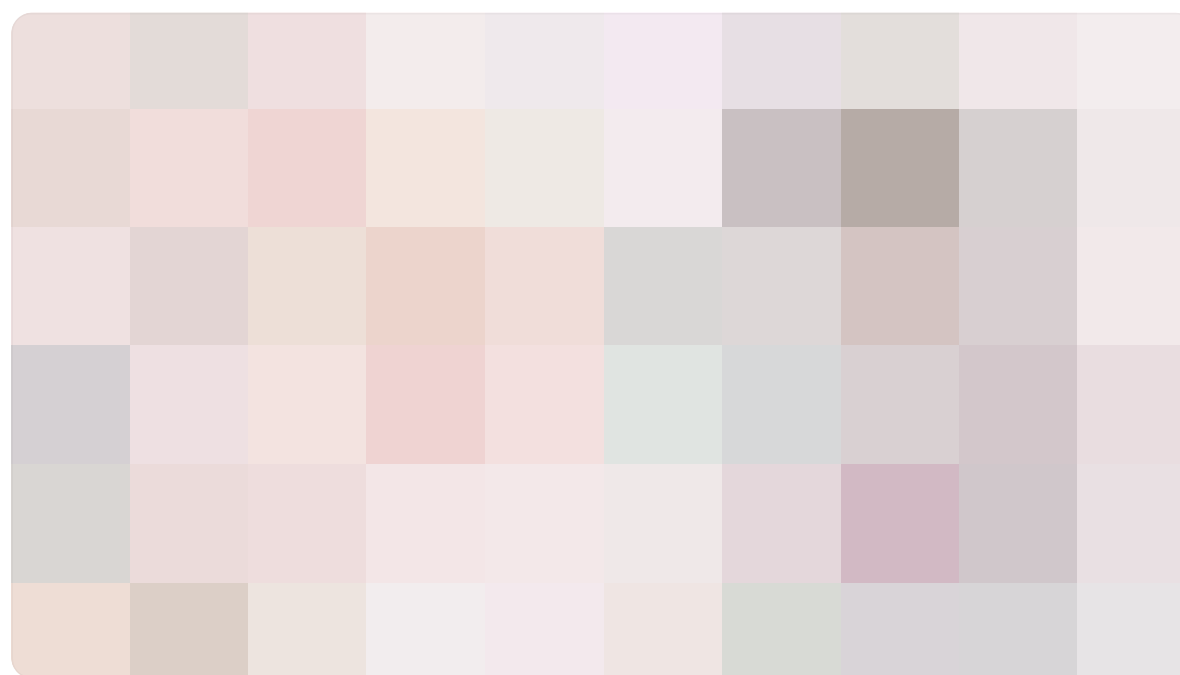


Инспектор

11 сент

Вакансия: руководитель модерации и поддержки пользователей

Ищем надёжного коллегу в нашу команду. Заполните форму, ответьте на вопросы тестового задания и мы свяжемся с вами в ближайшее время.



Начать дискуссию



Комментарий...



GIF

Рекомендации



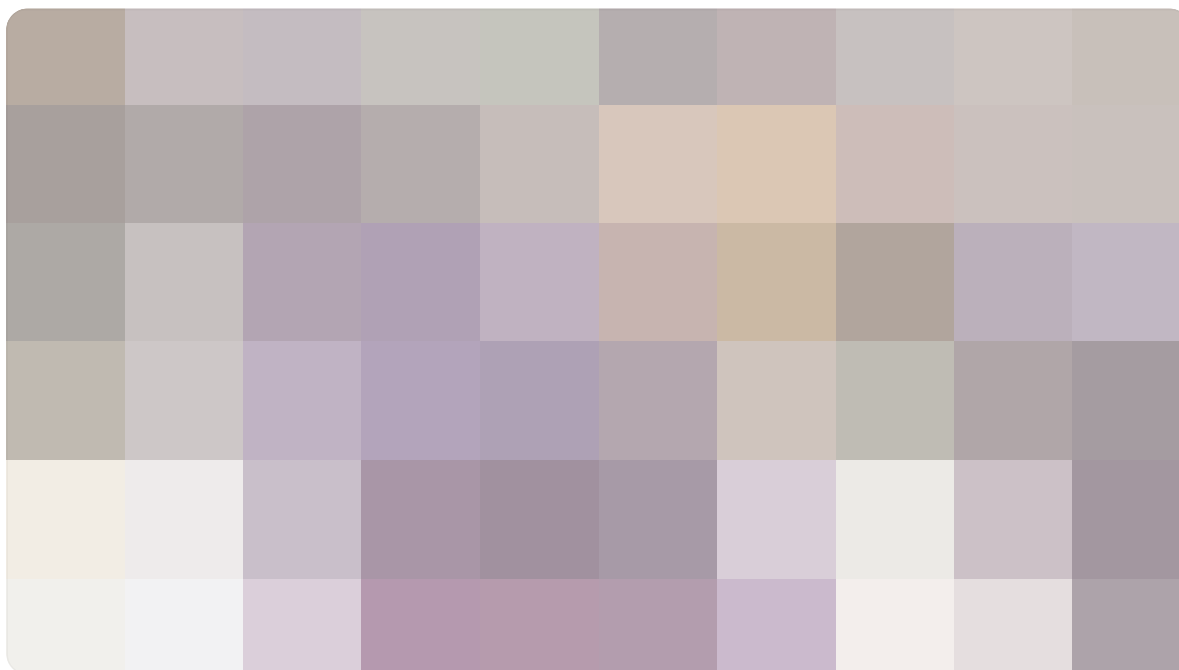
Артур Томилко

Apple вчера ✎

Подписаться

**Bloomberg: из Apple уйдёт старший директор по ИИ
Робби Уокер — он отвечал за Siri и работал над новым
поисковым сервисом ✓**

Причины ухода Уокера неизвестны, но они могут быть связаны с задержками внедрения ИИ в продукты компании.

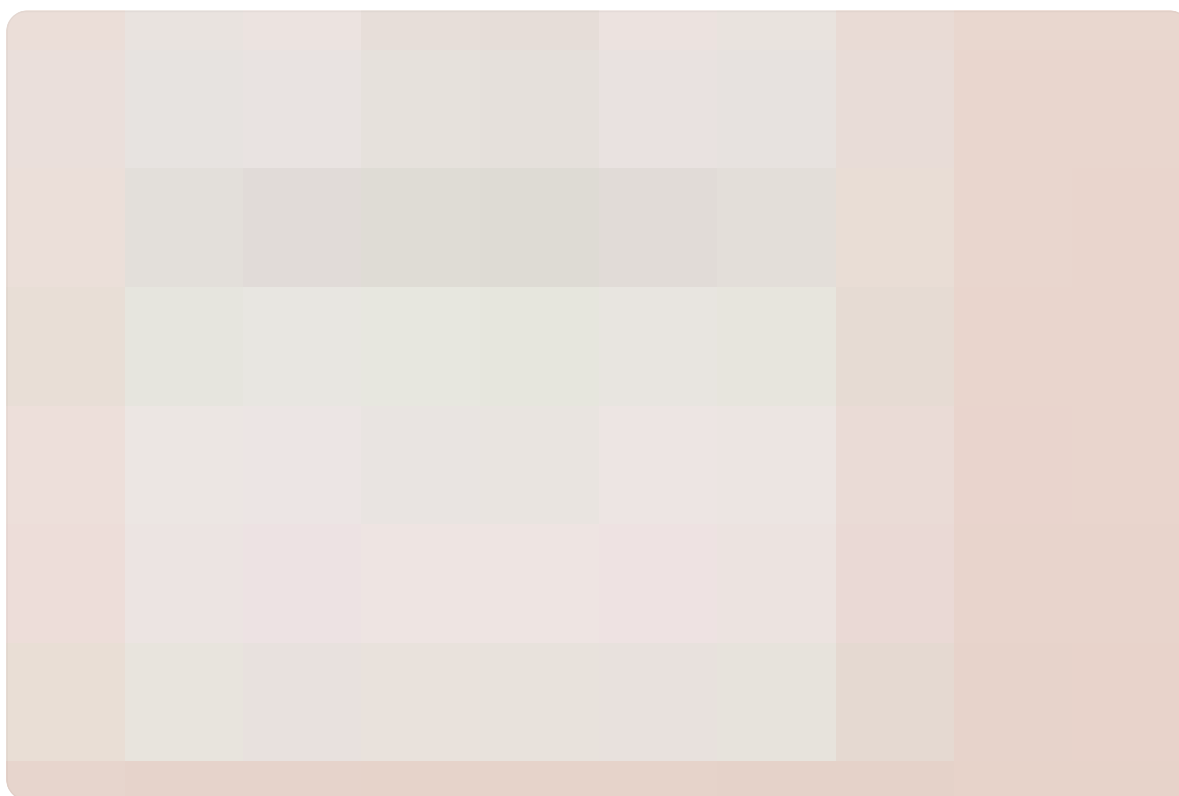
[Показать полностью](#)

 21    390РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)... **Мальцев I Карьера Маркетинг AI**

21 авг

Как ИТ-эксперты и авторы заработали 100 млн рублей на рекомендациях Яндекс Бразера

Если вы помогаете другим с установкой софта, настраиваете компьютеры, ведёте блог или даёте советы по теме ИТ — этот обзор для вас.



54



34



14



8

4

+

 37 72 902K**Дивиденды и точка**

Инвестиции 29 авг

[Подписаться](#)

🔥 10 высокодоходных, но рискованных облигаций с ежемесячными выплатами. С доходностью до 28% годовых

Продолжаем богатеть на облигациях. Нам нужен высокий рейтинг и надежность? Сегодня нет. Берем рейтинг BBB+ и ниже, высокий купон, также купон ежемесячный, Также понадобится Божья помощь, возможно, пригодится выученная молитва о сохранности денег.



[Показать полностью](#)



👁 235



Maxim Yurin

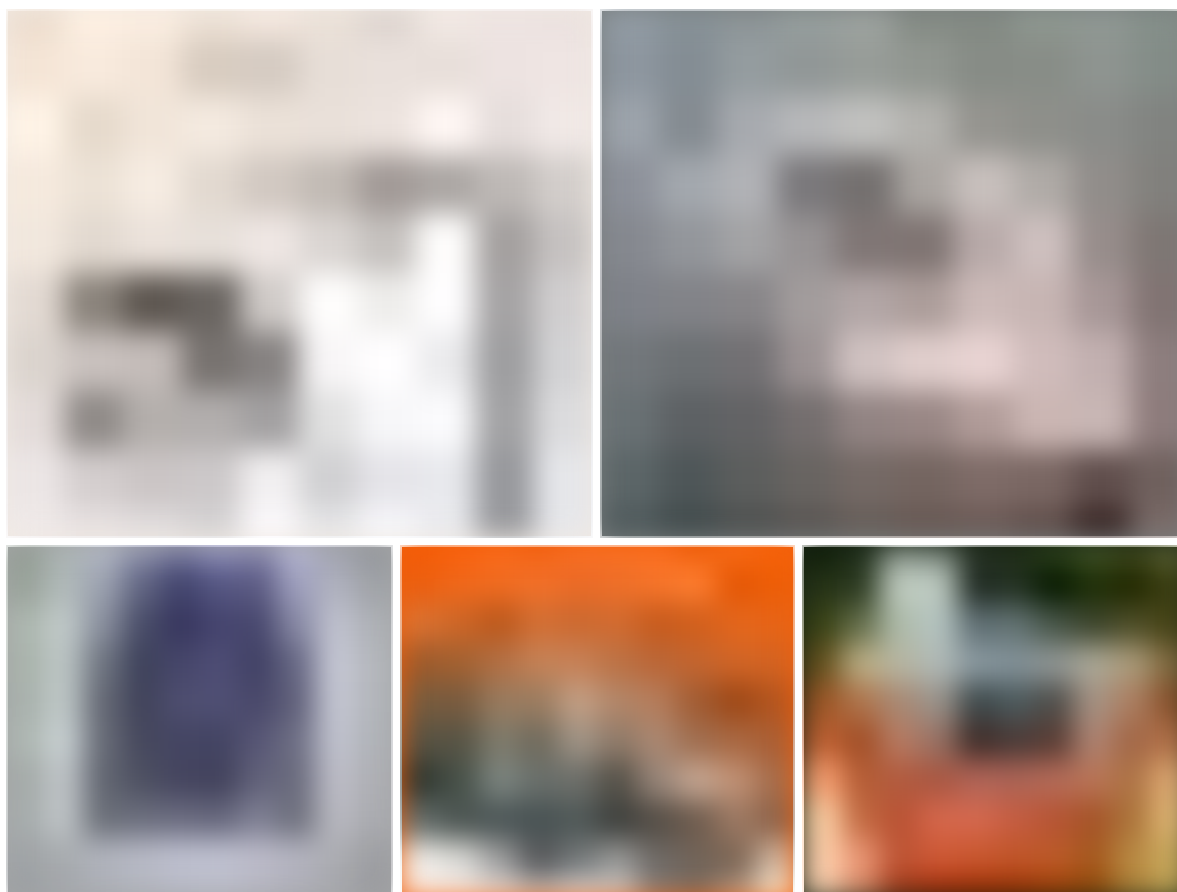
12 сент

[Подписаться](#)



ТОП-5 проектов, которые собрали миллионы на запуск

Люблю поизучать Kickstarter - платформу, где собираются стартапы, которым нужно финансирование. На днях прочитал, как производитель



[Показать полностью](#)



995



Андрей Терехин

Истории 3 сент

[Подписаться](#)

Публичное вскрытие: Провал IBM Watson Health. Как IBM не смогла превратить технологию Watson в медицинский продукт и потеряла миллиарды.

(От автора: Все факты в этом материале взяты из открытых источников: The Wall Street Journal, STAT News, IEEE Spectrum и других. Имена и события реальны. Наша цель — извлечь уроки из чужих ошибок, а не бросить камень в гиганта. Великие провалы учат лучше

Анамнез: Мечта о цифровом Гиппократе

[Показать полностью](#)




628



Артур Низельский

Инвестиции 27 июня

Подписаться

 **Как зарабатывать 22-30% на облигациях при ключевой ставке 20%: стратегия 2025 года**



Когда ключевая ставка Банка России поднимается до 20%, у большинства инвесторов возникает инстинктивное желание спрятать деньги на депозите. Но есть инструмент, который даёт сравнимую

доходность — и при этом остаётся более гибким, ликвидным и прозрачным. Это — облигации.

[Показать полностью](#)



1



157

