

РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)

... X



Подписка Pro для бизнеса. Чёрная галочка,
«Яндекс.Метрика», короткий URL, кнопки в...

Узнать



Михаил Шардин

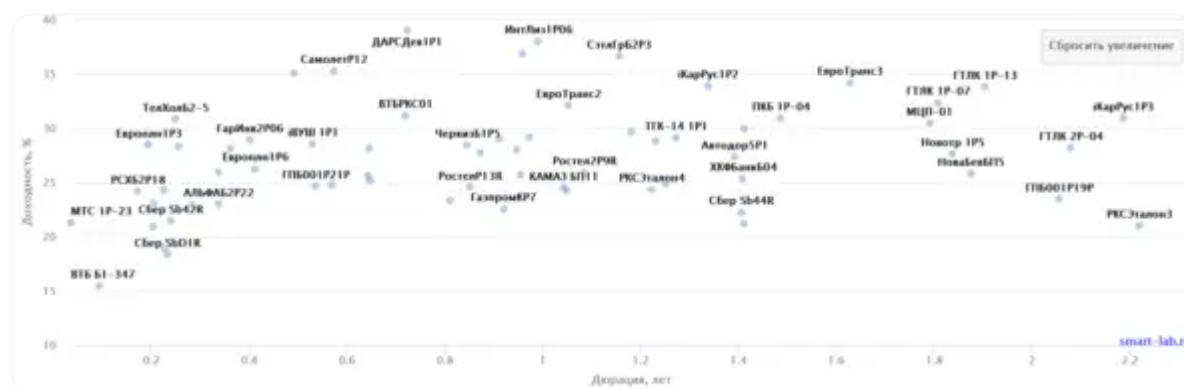
Деньги 05.12.2024

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 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

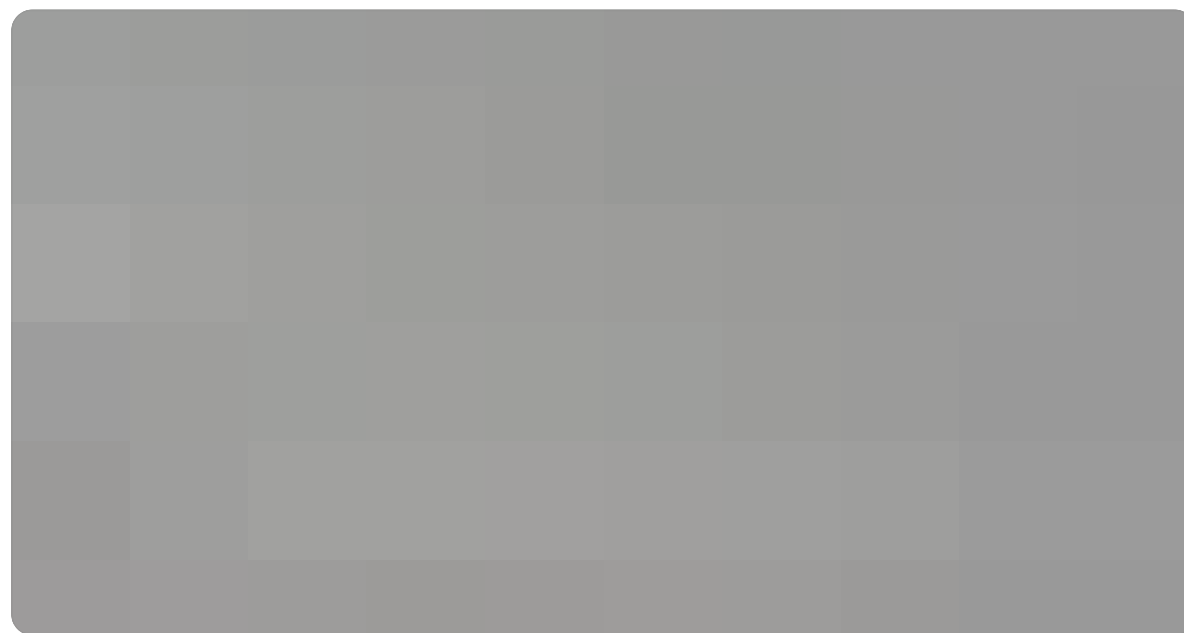
Центральный банк повышает ставки для сдерживания инфляции, что часто замедляет экономический рост. В условиях замедления экономики компании, выпускающие ВДО, могут столкнуться со снижением доходов и денежных потоков, что повышает вероятность банкротства.

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

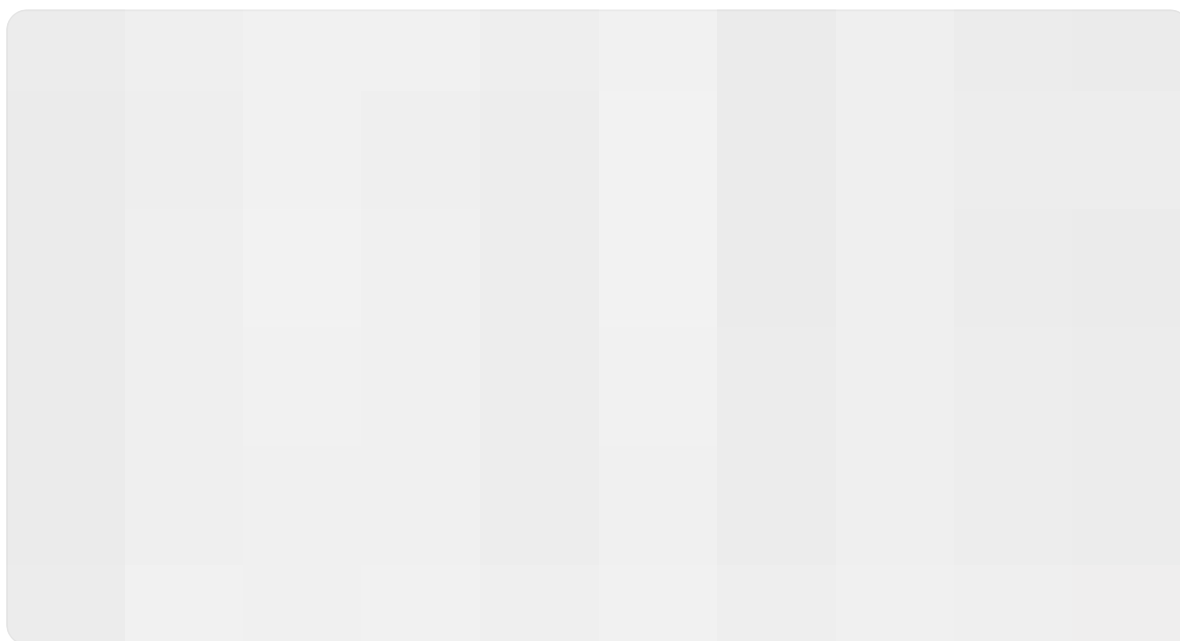


Фильтр

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 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.



137

РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)**Инспектор**

08.10.2024

Вакансия: модератор vc.ru

Запускаем колл в команду модерации. Заполните форму, и мы ответим вам в ближайшее время.

Начать дискуссию



Комментарий...



Рекомендации

**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](#)

6

+



2



👁 1.2K

РЕКЛАМА [РАЗМЕСТИТЬ](#)



Инспектор

08.10.2024

Вакансия: модератор vc.ru

Запускаем колл в команду модерации. Заполните форму, и мы ответим вам в ближайшее время.



Антон Перельгин

Инвестиции 7 янв

Подписаться

Все, что нужно знать про облигации (часть 1)

Я много лет торгую облигациями и знаю о них почти все. В этом цикле статей я подробно расскажу про облигации и все, что с ними связано:

купить и какие есть риски владения облигациями. Приведу примеры и рассмотрю "тонк...



[Читать далее](#)

1

+



4



479

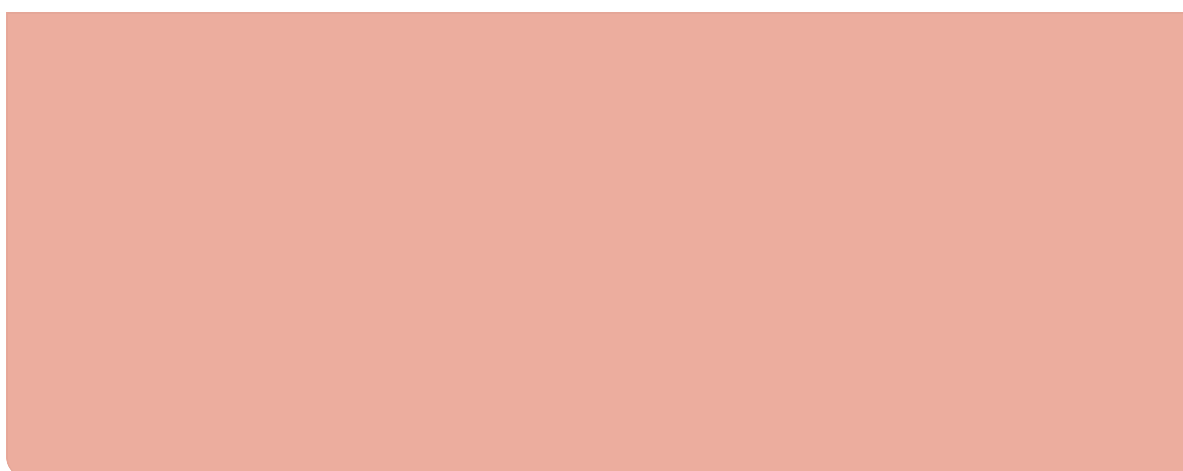


Моё дело

Право вчера

[Подписаться](#)

«Да, я купил пельмени на ужин со своей бизнес-карты. И что?» — разбираемся, что за это будет



Когда предприниматели смешивают личные и бизнес-финансы, то это ведёт к налоговым сложностям, ошибкам в учёте и рискам для личного имущества. Рассказали о самых распространённых ошибках и о том, как защитить себя

[Читать далее](#)

2

+



2



659

**Антон Перелыгин**

Инвестиции 21 янв

[Подписаться](#)

Все, что нужно знать про облигации (часть 3)

Начало статьи здесь: [часть 1](#), [часть 2](#)

[Читать далее](#)

1

+



873

**Инвестиции с умом**

Деньги 19 февр ✎

[Подписаться](#)

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



789



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

+

4

5



1.5K



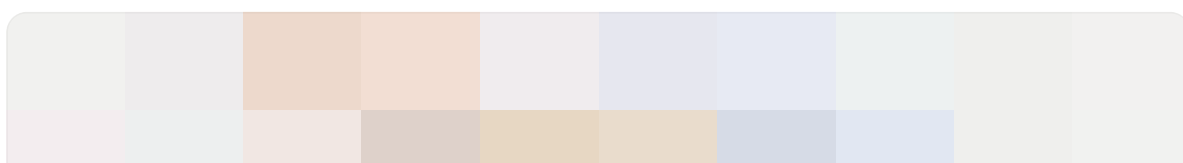
Податьвсуд.РФ

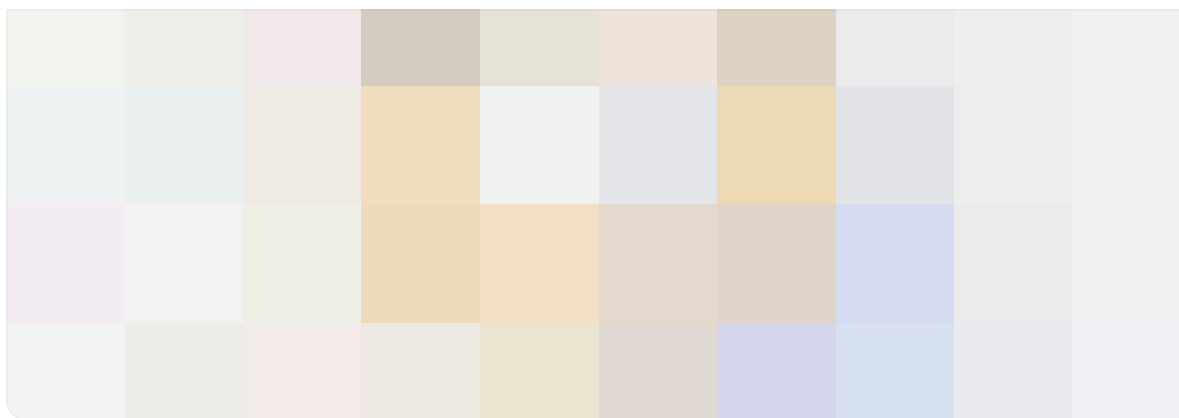
1ч

Подписаться

Как до 6 месяцев не платить ипотеку? Разбирает Податьвсуд.РФ

Если заемщик оказался в сложной ситуации, он может на срок до 6 месяцев приостановить платежи по ипотеке или уменьшить их размер без штрафов и ухудшения кредитной истории. Это право гарантировано законом, и согласие банка не требуется.



[Читать далее](#)

377

**Инвестиции с умом**

Деньги 10 мар

[Подписаться](#)

10 облигаций с ежемесячным начислением купонов и доходностью до 27%

На прошлой неделе рынок облигаций ожил: почти все бумаги выросли в цене, а доходности снижаются. Многие банки снижают ставки по вкладам и накопительным счетам. 21 марта состоится заседание ЦБ по ключевой ставке. Сейчас долговой рынок закладывает снижение ключевой ставки на горизонте от 3 до 6 месяцев. Но позитива особо нет: с начала года официа...

[Читать далее](#)

8

+



1



953

**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

+

РЕКЛАМА РАЗМЕСТИТЬ

... X

**СберПро** ✓

Техника 19 мар

Как Web3 защищает авторские права, медицинские данные и финансовые транзакции

Кому ещё поможет децентрализованный интернет будущего.

**Инвестиции с умом**

Деньги 11 февр

Подписаться

10 облигаций с погашением до 31 декабря 2026 и доходностью выше 27%

Индекс Мосбиржи протестировал отметку 3000 пунктов. Дальнейший рост под вопросом. 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



[Читать далее](#)

6

+



1



616

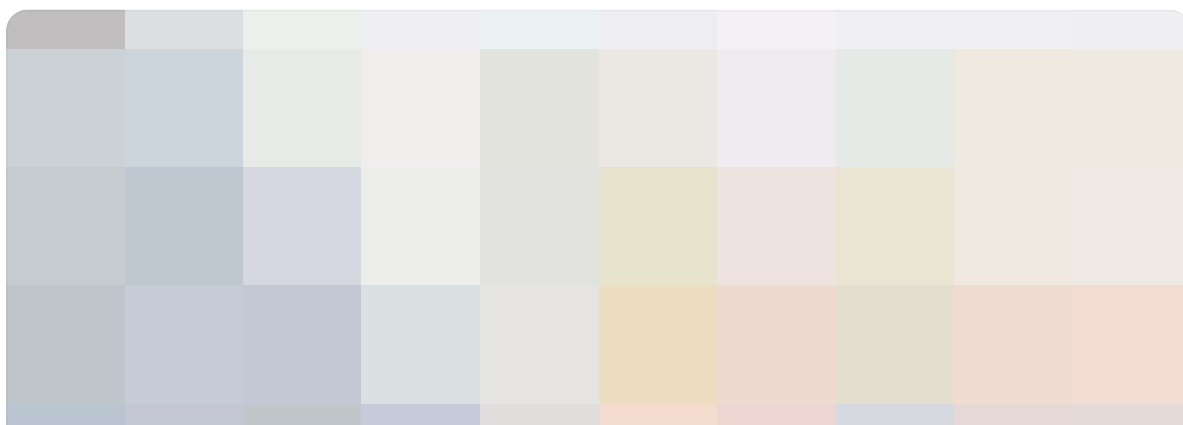


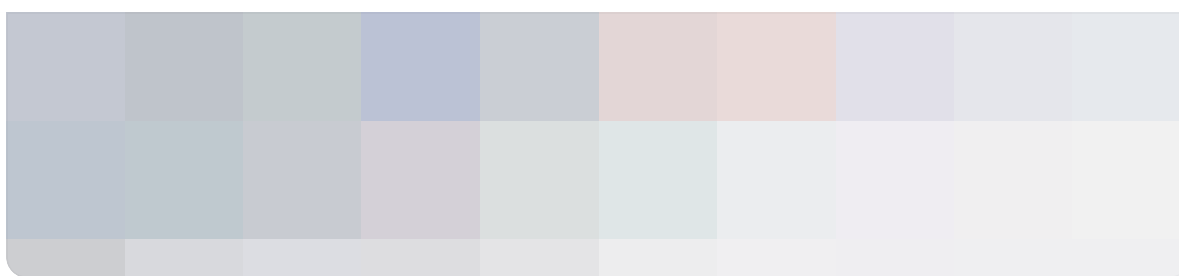
Инвестиции с умом

Деньги 19 мар

[Подписаться](#)

9 облигаций с погашением от 2 до 3 лет и доходностью до 27%





В настоящее время перед заседанием ЦБ, которое состоится 21 марта, многие банки снизили ставки по вкладам и накопительным счетам, а облигации с постоянным купоном растут в цене. Как писал ранее есть ощущение что долговой рынок уже рассчитывает на снижение ключевой ставки на горизонте от 3 до 6 месяцев. Но на ближайшем заседании скорее всего ключеву...

[Читать далее](#)

5 +



👁 197



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](#)



👁 183

