


Михаил Шардин

личный блог



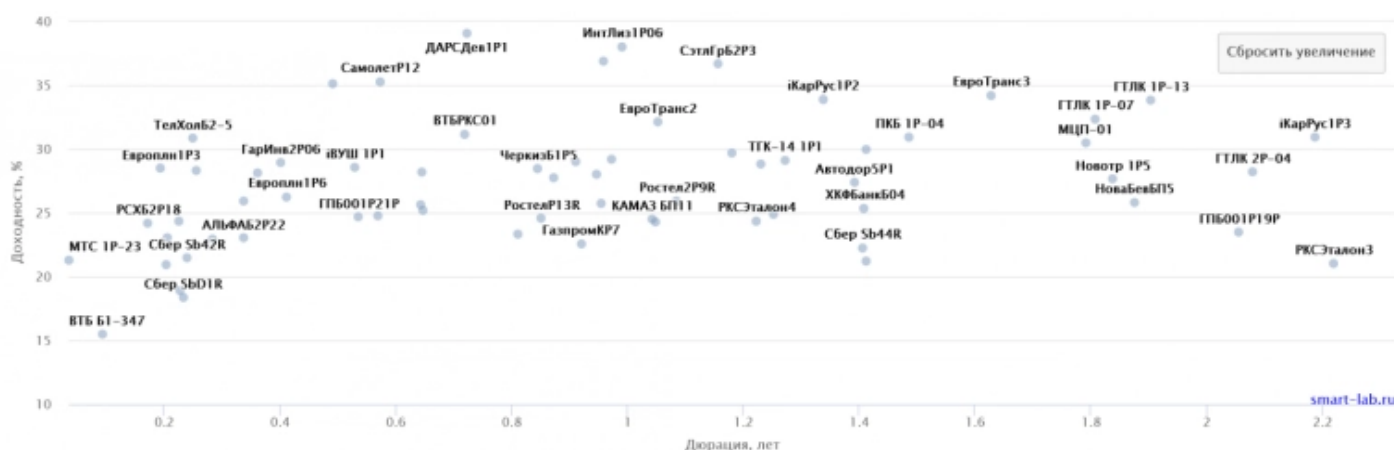
05 декабря 2024, 04:12

+ 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 n дней, шт. больше этой цифры
48   const BondVolumeMore = 20000 // Совокупный объем сделок за n 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; // Счетчик ошибок соединений с серверами Московской биржи
63   var log = `<li>Поиск начал ${new Date().toLocaleString("ru-RU")}</li>`
64   for (const t of [50, 193, 105, 77, 207, 167, 245]) { // https://iss.moex.com/iss/engines/stock/markets/bonds/boardgroups/
65     const url = `https://iss.moex.com/iss/engines/stock/markets/bonds/boardgroups/${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 ${t}: <a target="_blank" rel="noopener noreferrer" href="${url}">${url}</a>`
68     // Ожидать 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	RU000A106P3	NOT	85.84	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	ХКФ 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 БЗР22	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:

1. Перейдите на [официальный сайт Node.js](#).
2. Загрузите последнюю версию Node.js LTS (Long Term Support) для вашей операционной системы (Windows, macOS или Linux).
3. Установите ее, следуя инструкциям по установке, представленным на сайте.
4. 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:

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

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](#),

6.1K



☆ 8

💬 18

❤️ 21



homeinv

Михаил Шар...

📍 Пермь

👤 106 📊 860

📅 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**

Jetlend

ВЫХОДИТ НА IPOПРИСОЕДИНЯЙТЕСЬ,
ЧТОБЫ СТАТЬ ЧАСТЬЮ
УСПЕШНОЙ ИСТОРИИ

**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



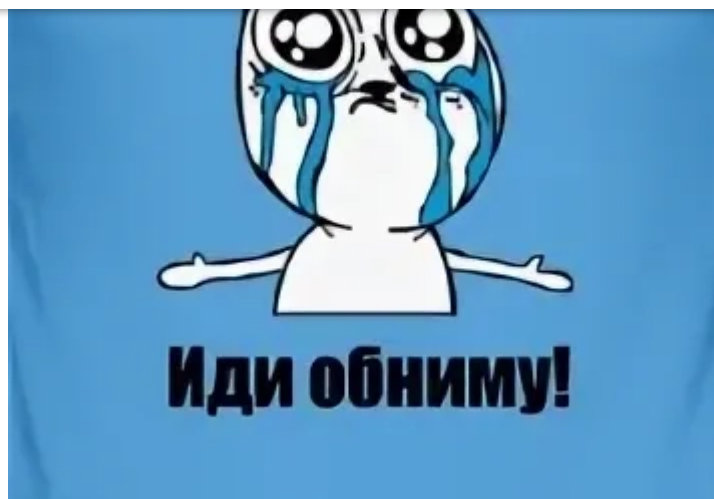
Некто, до сентября АПИ Мосбиржи нормально работало, а с сентября постоянные разрывы соединения идут. В документации у них ничего толком не описано. Приходится только гадать и экспериментировать.

**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

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



Петрович

08 декабря 2024, 08:40



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



Вадим

09 декабря 2024, 10:29



Петрович, те, кто допускает мысль о дефолте Роснано, Сегежи, Самолета и прочих — явно альтернативно одаренные. Я уже 1,5 года все это покупаю. И после них не понимаю в принципе зачем нужны акции.



Имя Фамилия

06 декабря 2024, 18:21



В чем годнота, херь полная
Набор говна а не облиги



Напишите комментарий...



ОТПРАВИТЬ

**Вы развиваете,
мы защищаем**

Надежная защита
вашего бизнеса
от киберугроз

[Подробнее](#)

kaspersky

Реклама. АО «Лаборатория Касперского».
ОГРН 1027739867473 125212, Россия, г. Москва,
Ленинградское шоссе, д. 39А, стр. 2. www.kaspersky.ru

12+

**Вы развиваете,
мы защищаем**

Надежная защита
вашего бизнеса
от киберугроз

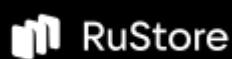
[Подробнее](#)

kaspersky

Реклама. АО «Лаборатория Касперского».
ОГРН 1027739867473 125212, Россия, г. Москва,
Ленинградское шоссе, д. 39А, стр. 2. www.kaspersky.ru

12+

Установите приложение Смартлаба:



[О смартлабе](#)

[Реклама](#)

[Полная версия](#)



[Московская Биржа](#) является спонсором ресурса smart-lab.ru



ВЫХОДИТ НА IPO

ПРИСОЕДИНЯЙТЕСЬ,
ЧТОБЫ СТАТЬ ЧАСТЬЮ
УСПЕШНОЙ ИСТОРИИ