

Во время посещения сайта вы соглашаетесь с использованием файлов [cookie](#)

Хорошо



Михаил Шардин ★

личный блог



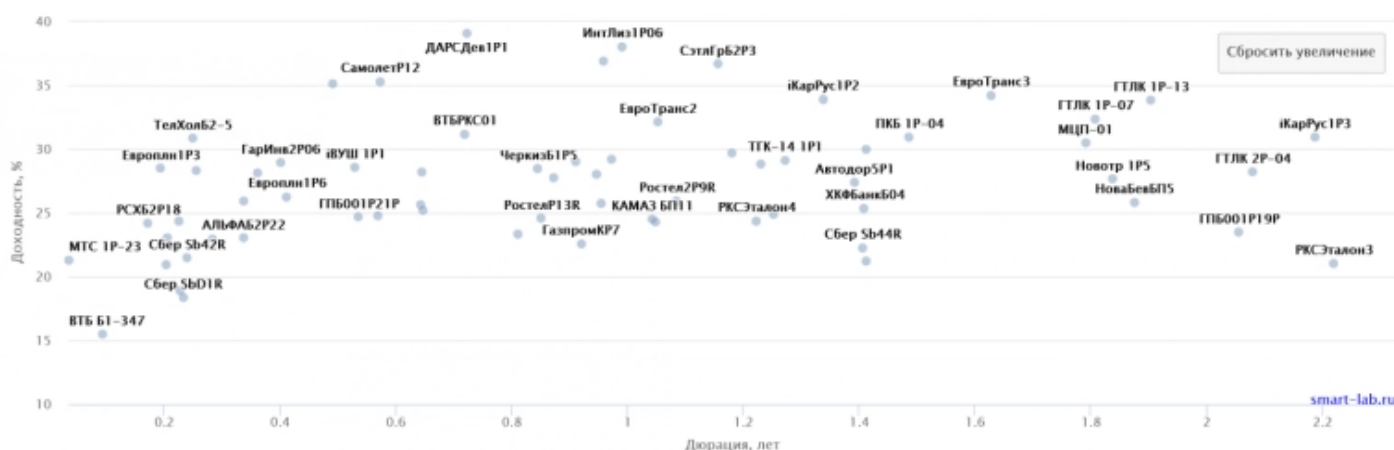
05 декабря 2024, 04:12

+ 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:

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

Введите текст комментария

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.

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

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

```

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; // 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).

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

7	Банк ВТБ (ПАО) Б-1-343	RU000A106TM6	ДА	98.97	226,685	24.03	17.83	янв-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сент-окт-ноя-дек
8	ХКФ Банк ООО БО-04	RU000A103780	НЕТ	81.1	199,835	25.33	17.1	мар-апр-июл-сент-ноя-дек
9	Группа Черкизово БО-001Р-05	RU000A105C28	НЕТ	87.59	176,198	28.36	10.26	янв-апр-июл-окт
10	КАМАЗ ПАО БО-П11	RU000A107MM9	НЕТ	91.83	92,229	24.5	12.66	янв-апр-июл-окт
11	Каршеринг Россия 001Р-02	RU000A106A86	НЕТ	80	88,918	33.71	16.23	фев-мар-апр-авг-ноя
12	ЭР-Телеком Холдинг ПАО-02-05	RU000A107BZ4	НЕТ	97.85	88,883	28.76	3.03	мар-апр-июл-ноя-дек
13	ВУШ БО 001Р-01	RU000A104WS2	НЕТ	93.7	79,452	28.46	6.43	мар-апр-июл-ноя-дек
14	ГТЛК БО 001Р-15	RU000A100Z91	НЕТ	86.43	76,743	27.12	10.3	янв-апр-июл-окт
15	ВТБ Лизинг 001Р-МБ-02	RU000A109X45	НЕТ	100.2	76,625	23.44	9.83	янв-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сент-окт-ноя-дек
16	МегаФон ПАО БО-002Р-03	RU000A106S55	НЕТ	95.72	74,895	21.59	4.56	янв-апр-июл-ноя-дек
17	Интерлизинг 001Р-07	RU000A1077X0	НЕТ	87.98	74,496	36.26	9.93	янв-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сент-окт-ноя-дек
18	Банк ВТБ (ПАО) Б-1-364	RU000A109ZK1	НЕТ	100.09	72,992	22.54	10.13	янв-фев-мар-апр-май-июл-авг-сент-окт-ноя-дек
19	ЕвроТранс БО-001Р-02	RU000A105T55	НЕТ	85.13	68,061	33.31	12.76	янв-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сент-окт-ноя-дек
20	ПАО ТГК-14 001Р-01	RU000A1066J2	НЕТ	85.56	67,020	29.61	15.43	янв-апр-май-июл-окт
21	ЯТЭК 001Р-02	RU000A102ZH2	НЕТ	95.25	65,858	25.92	4.09	апр-июл-ноя-дек
22	Селекст 001Р-04R	RU000A1089J4	НЕТ	90	61,370	26.7	14.43	янв-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сент-окт-ноя-дек
23	Интерлизинг 001Р-06	RU000A106SF2	НЕТ	82.9	58,995	37.99	12.03	фев-май-авг-ноя
24	ВУШ БО 001Р-02	RU000A106HB4	НЕТ	80.11	55,816	29.96	17.13	янв-апр-июл-окт
25	Группа ЛСР ПАО БО 001Р-08	RU000A106888	НЕТ	80	52,803	33.85	15.93	фев-мар-апр-авг-ноя
26	Банк ВТБ (ПАО) Б-1-363	RU000A109ZJ3	НЕТ	100.11	50,615	22.56	4.76	янв-апр-июл-ноя-дек
27	ЕвроТранс БО-001Р-01	RU000A105PP9	НЕТ	89.81	48,527	28.01	11.5	янв-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сент-окт-ноя-дек
28	Группа ЛСР ПАО БО 001Р-07	RU000A103PX8	НЕТ	76.74	48,259	36.03	13.6	мар-июн-сент-ноя-дек
29	АБЗ-1 001Р-05	RU000A1070X5	НЕТ	80.85	47,416	39.11	12.8	янв-фев-мар-апр-май-июн-июл-авг-сент-окт-ноя-дек
30	Альфа-Банк БЗР22	RU000A106268	НЕТ	96.15	44,778	23.01	4.09	апр-июл-ноя-дек

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.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

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

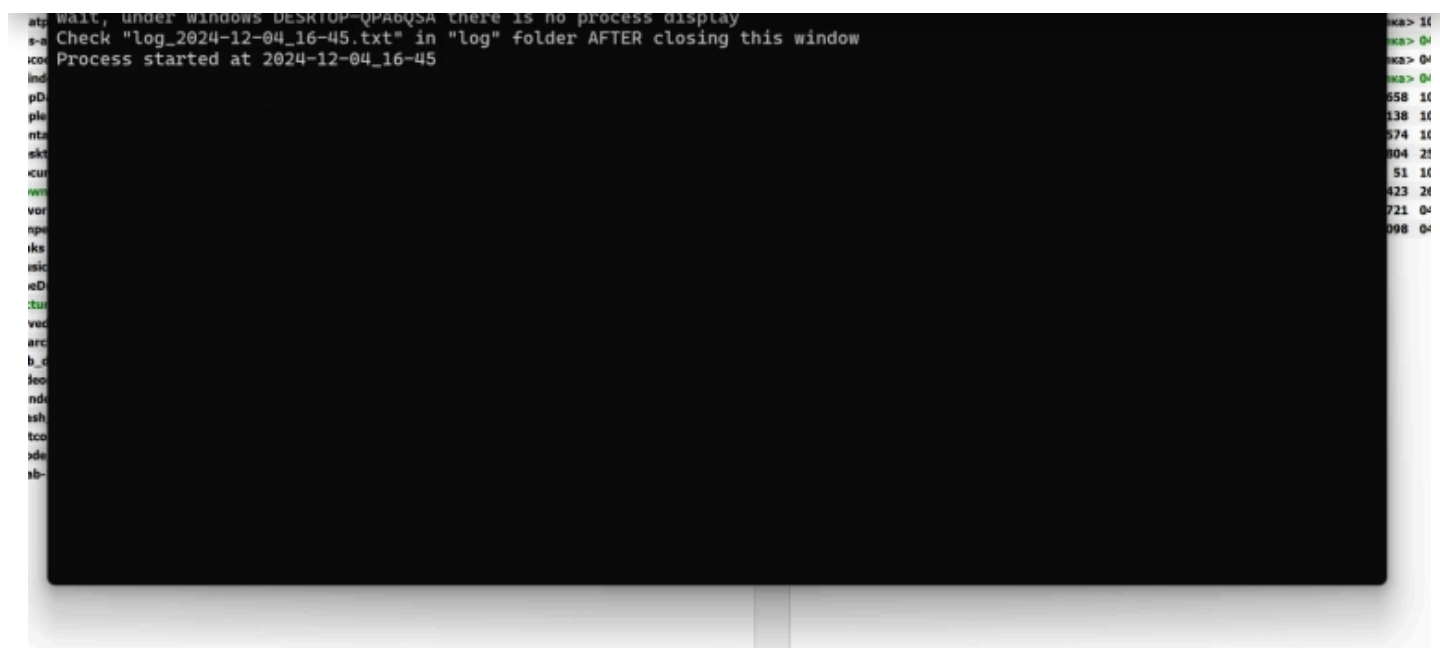
1. Диапазон доходности, например от 15% до 40%. Это эффективная доходность без учета налога с купонов и без поправки на комиссию при покупке.
2. Диапазон текущих цен: от 60% до 110% от номинала.
3. Диапазон дюрации: от 3 до 18 месяцев. Это позволяет увидеть только те облигации, погашение которых произойдет 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`

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



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](#).

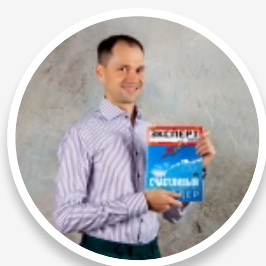
Вместо итогов

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](#).

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Михаил Шардин

Пермь

257 2 502

с 23 января 2019

+HreHDn1F5CZjN...

+ Подписаться

18 КОММЕНТАРИЕВ

Сначала старые ▾



autotrade

05 декабря 2024, 09:34

есть джанк фуд а есть джанк инвестиции



Маркиз Лафайет

05 декабря 2024, 11:14

Круто

— Показать 1 ответ



Arslan

05 декабря 2024, 12:02

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

— Показать 2 ответа



Некто

05 декабря 2024, 12:05

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

— Показать 1 ответ



Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

Напишите комментарий...



ОТПРАВИТЬ

Читайте на SMART-LAB

ЗА ПОЛУГОДИЕ, ЗАКОНЧИВШЕЕСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА (НЕАУДИРОВАННЫЙ)

(в миллионах российских рублей, за исключением прибыли на акциях)

	Примечание	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
ВЫРУЧКА	16	171 233	201 884
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	17	(164 266)	(160 252)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		26 969	41 632
Коммерческие, общественные и административные расходы	18	(15 722)	(18 177)
Почтенные операционные доходы	19	3 383	185
Почтенные операционные расходы		(137)	(115)
Изменение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости		125	-
ОПЕРАЦИОННЫЙ УБЫТОК (ПРИБЫЛЬ)		(7 539)	9 720
Финансовые доходы	20	505	443
Финансовые расходы	20	(16 432)	(15 572)
УБЫТОК ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ		(13 466)	(12 394)
Доходы по налогу на прибыль		8 527	2 036
Итого чистый убыток и чистый финансовый результат на период		(4 939)	(10 358)

М.Видео - есть ли в мультивселенной компания, где миноритариям что-то достанется?

М.Видео меняет формат допэмиссии. Ранее акционеры одобрили допэмиссию до 500 млн новых акций по закрытой подписке — о...



Mozgovik

03:51

ДАЙДЖЕСТ ПО РЕЙТИНГОВЫМ ДЕЙСТВИЯМ В ВЫСОКОДОХОДНОМ СЕКТОРЕ, ПОРТФЕЛЕ PROBONDS ВДО И РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОБЛИГАЦИЙ ЗА...

● ПАО «ЕВРОТРАНС» АКРА подтвердило кредитный рейтинг на уровне A-(RU) ПАО «ЕвроТранс» — один из крупнейших независимых топливных операторов на рынке Московского региона....



Иволга Капитал

13.09.2025

Банк России снизил ключевую ставку до 17% — что делать? Мнение аналитиков

Сегодня на заседании Банк России снизил ключевую ставку на 1 п.п., до 17%. Теоретически, для рынков акций и облигаций — это определенно благоприятное событие, но на практике рынок...



БКС Мир инвестиций

13.09.2025

Установите приложение Смартлаба:

RuStore

AppGallery

App Store

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

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



Московская Биржа является спонсором ресурса smart-lab.ru

Источник: [ПАО Московская Биржа](#)

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции