

empenoso

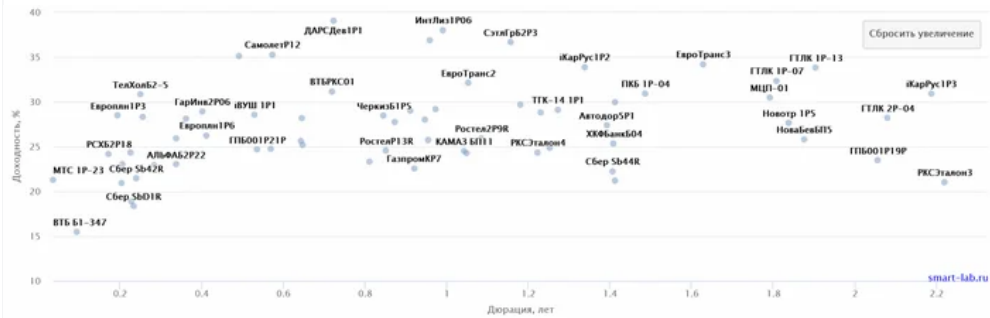
5 месяцев назад

Лига Инвесторов

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:

- Повышенный риск дефолта

#Где живут муралы

Войти

Логин

Пароль

Войти

Создать аккаунт

Забыли пароль?

или продолжите с

Войти с Яндекс ID

Войти через VK ID

Промокоды

Работа

Курсы

Реклама

Игры

Пополнение Steam

- 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.

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



Топ прошлой недели



ZaTaS

4 поста



SergVaders1999

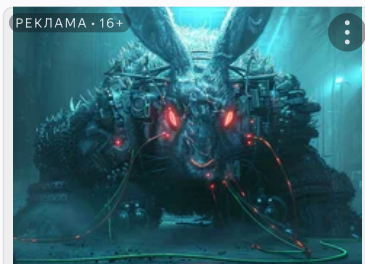
5 постов



prapor35

2 поста

[Посмотреть весь топ](#)



author.today

**Цикл книг РеалРПГ!
Попаданцы дерутся
за еду и навыки...**

[Узнать больше](#)



**Лучшие посты
недели**



Рассылка Пикабу:
отправляем самые
рейтинговые материалы за 7
дней 🔥

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:

```
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:

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

```
git clone https://github.com/empenoso/SilverFir-  
Investment-Report.git
```

1. 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

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

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.



2

3.5K

Поддержать

Эмоции

Кредит за 2 минуты* на sinara.ru

ИЗУЧИТЕ ВСЕ УСЛОВИЯ КРЕДИТА (ЗАЙМА) НА САЙТЕ В СООТВЕТСТВУЮЩЕМ РАЗДЕЛЕ. ОЦЕНИВАЙТЕ СВОИ ФИНАНСОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ И РИСК!

РЕКЛАМА

Кредит в Банке Синара

Изучите все условия кредита на сайте sinara.ru в разделе...

sinara.ru



Лига Инвесторов
9.7K постов • 7.7K подписчиков

Добавить пост

Подписаться



Правила сообщества

- 1. Необходимо соблюдать правила Пикабу
- 2. Запрещены посты, не относящиеся к тематике сообщества
- 3. Запрещается откровенная реклама
- 4. Нельзя оскорблять участников сообщества.

[Все комментарии](#) [Автора](#)

Раскрыть 2 комментария

Чтобы оставить комментарий, необходимо [зарегистрироваться](#) или [войти](#)

● — ■ —
—
—
—
—
—
—

● — ■ —
—
—
—
—
—
—

● — ■ —
—
—
—
—
—
—

