


Михаил Шардин

личный блог



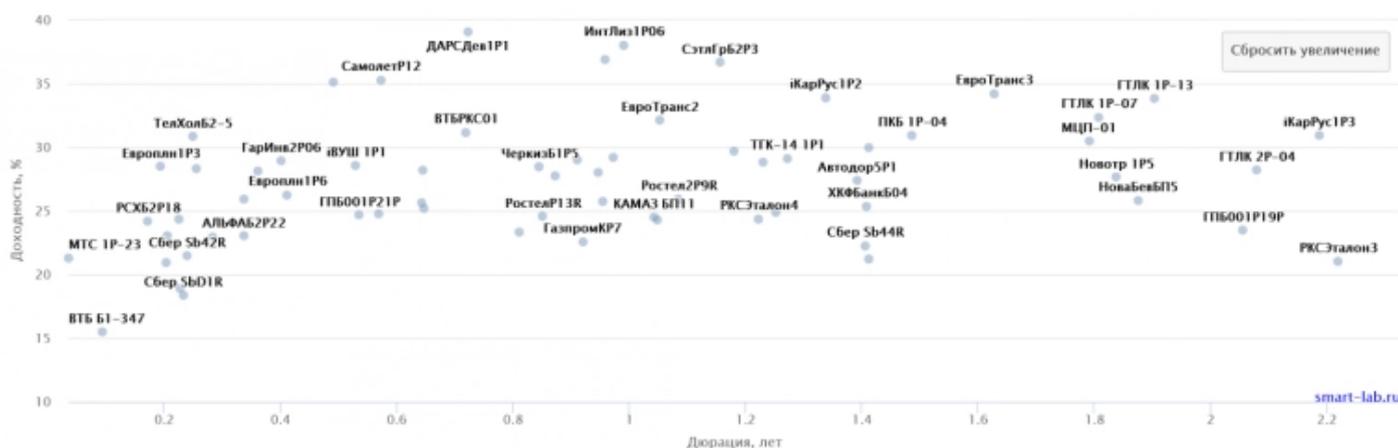
05 декабря 2024, 04:12

+ 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 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

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 /**
38  * Основная функция
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 п дней, шт. больше этой цифры
48     const BondVolumeMore = 20000 // Совокупный объем сделок за п 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}
57     <li>Совокупный объем сделок за 15 дней больше ${BondVolumeMore} шт.</li>
58     <li>Поиск в ТВ, Тз, Т* (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 ${new Date().toLocaleString("ru-RU")}</li>`
64     for (const t of [50, 100, 150, 200, 250]) { // https://iss.moex.com/iss/engines/stock/markets/bonds/boardgroups/
65         const url = `https://iss.moex.com/iss/engines/stock/markets/bonds/boardgroups/${t}/securities.json?iss.dp=com&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         // 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).

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](#),

5.7K

☆ 8 💬 18 ❤️ 19



Михаил Шар...

📍 Пермь

👤 49 📊 503

📅 с 23 января 2019

👉 **empenoso**

+ 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

**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 ари 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



Вадим

09 декабря 2024, 10:27



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



Петрович

08 декабря 2024, 08:40



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



Вадим

09 декабря 2024, 10:29



Петрович, те, кто допускает мысль о дефолте Роснано, Сегежи, Самолета и прочих – явно



Имя Фамилия

06 декабря 2024, 18:21



В чем годнота, херь полная
Набор говна а не облиги



Имя Фамилия

06 декабря 2024, 18:22



Еще и какоето говно вирусное на комп устанавливать, точно долбоепизм



Напишите комментарий...



ОТПРАВИТЬ

Установите приложение Смартлаба:





Московская Биржа является спонсором ресурса smart-lab.ru