

Суверенные облигации Испании

Облигации с фиксированным купоном

Название: **SPGB 0.8 07/30/29**

ISIN: **ES0000012K53**

Валюта: **евро**

Вид облигации: **старшие необеспеченные**

Тип купона: **фиксированный**

Индикативная доходность к погашению:

3,4%

Купон: **0,8%**

Дата погашения: **30 июля 2029 года**

Лет до погашения: **5,8 лет**

Индикативная цена, чистая: **86,7%**

Рейтинг Moody's: **Baa1 / Stable**

Рейтинг S&P: **A / Stable**

Рейтинг Fitch: **A- / Stable**



Инвестиционный профиль

1. Кредитный профиль

Испания имеет рейтинг инвестиционного уровня от всех основных агентств и стабильный прогноз, указывающий на дальнейший быстрый рост экономики и сбалансированные риски для кредитоспособности (Moody's – Baa1/Stable, S&P – A/Stable, Fitch – A-/Stable). Испания имеет хорошие фискальные метрики и сильные институты, однако ее рейтинг ограничивают высокий государственный долг и политическая неопределенность.

2. Сильные макроэкономические показатели

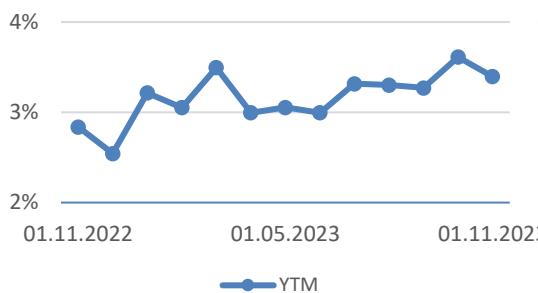
По мнению Fitch, экономика Испании, ориентированная на сферу услуг, должна показать темпы роста выше среднего показателя по еврозоне в 2023 и 2024 годах, получая выгоду от притоков капитала из ЕС и чистой иммиграции. По итогам 2023 года реальный рост ВВП может составить 2,2% (в соответствие с консенсус-прогнозом). В 2024-2026 S&P ожидает рост ВВП на 1,0-2,5%.

Fitch прогнозирует продолжение снижения долга, хотя и более умеренными темпами, до 110,4% ВВП на конец 2024 года, что будет обусловлено преимущественно ростом номинального ВВП на фоне сохранения первичного бюджетного дефицита.

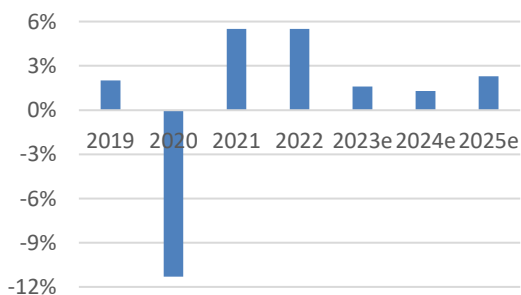
3. Факторы привлекательности облигаций

Среднесрочные облигации Испании торгуются аналогично корпоративным облигациям со средним кредитным рейтингом «А». Мы считаем, что Испания интереснее других суверенных эмитентов Еврозоны, так как отличается более быстрым экономическим ростом по сравнению с другими крупными странами Еврозоны.

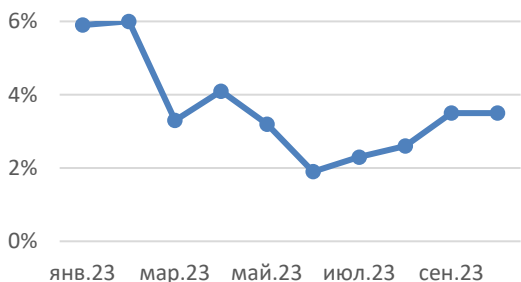
Доходность облигации



Реальный рост ВВП



Годовая инфляция (YoY)



Лицензия <https://ffin.global/licence/>

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного Финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно Лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Размещенная в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, адресован клиентам Freedom Finance Global PLC, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является предложением инвестировать в акции различных компаний.

Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.