

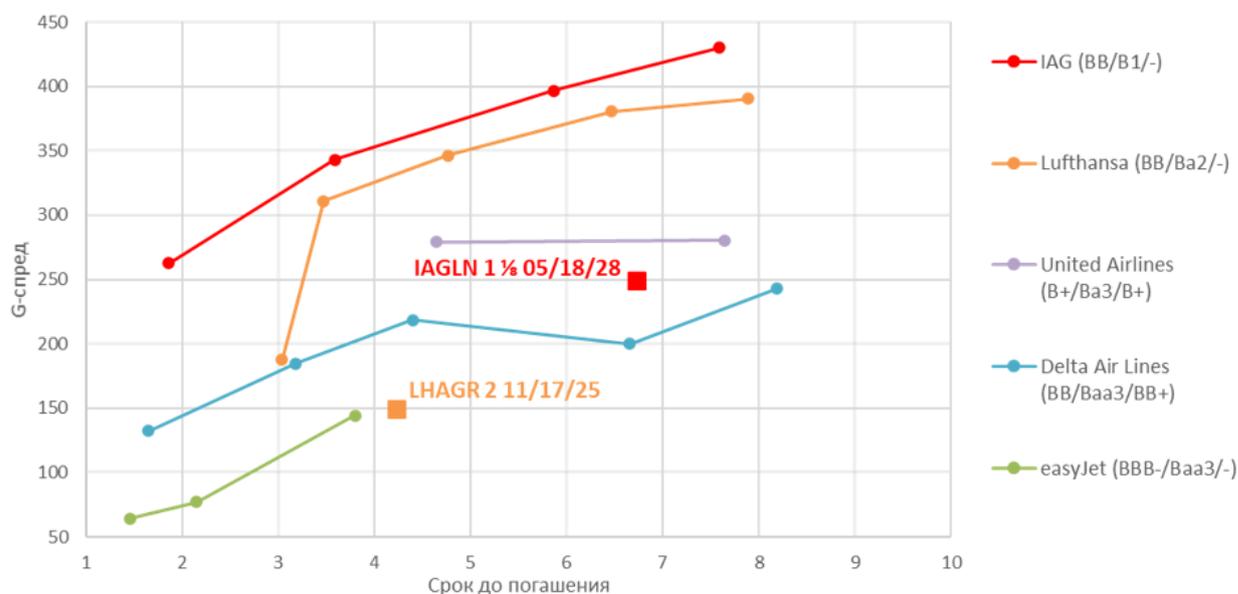
Акции авиакомпаний торгуются на уровнях конца прошлого года, отражая опасения по поводу дельта-штамма коронавируса. Мы считаем, что это создает тактические возможности для покупки конвертируемых облигаций IAG (холдинговой компании British Airways) и Lufthansa, которые торгуются под 1-2% годовых в евро и имеют потенциал сильного роста цены в случае позитивной динамики акций.

Конвертируемые выпуски IAG и Lufthansa выглядят хорошим хеджем позиций в облигациях с низким или умеренным уровнем риска, существенно улучшая соотношение риск-доходность всего портфеля. Авиакомпании очень чувствительны к экономическому росту, и особенно к ситуации с коронавирусом, поэтому сильное улучшение в экономике, угрожающее ужесточением политики ключевых центральных банков и ростом доходности облигаций, скорее всего, было бы очень позитивно для акций IAG и Lufthansa.

Важно отметить, что облигации IAG и Lufthansa имеют достаточно высокий кредитный риск, поэтому инвесторы должны выбирать долю в портфеле для данных облигаций с учетом существенной вероятности потерь.

<https://www.aricapital.ru/media/reviews/view2021aug-lufthansa.html>

Облигации IAG, Lufthansa и сравнимых компаний (в USD или EUR)



Не является инвестиционной рекомендацией