

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,21	▼ 0,42%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,19%
Индекс доллара	104,21	▼ 0,21%
Биткоин/Доллар	64 415,80	▼ 0,13%
Товарные рынки		
Золото	2 506,90	▲ 1,05%
Серебро	29,00	▲ 1,85%
Платина	980,80	▲ 1,06%
Нефть Brent	80,00	▲ 0,60%
Нефть WTI	76,83	▲ 0,68%
Природный газ	1,98	▲ 0,76%
Рынки акций		
MMVB	2 918,35	▼ 0,59%
PTC	1 071,68	▼ 0,59%
STOXX 600	505,24	▼ 1,29%
SP 500	5 446,68	▼ 1,37%
Nasdaq	17 194,15	▼ 2,30%
Nikkei 225	35 917,50	▼ 5,73%
Shanghai Composite	2 905,34	▼ 0,92%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,95	▼ 0,73%
German BUND 10 Y	2,22	▼ 1,56%
France Gov 10 Y	2,99	▼ 0,20%
UK Gilt 10 Y	3,90	▲ 0,26%

Данные 02.08.2024 на 11:30 (МСК)

Новости мира

■ **S&P вчера не смог преодолеть уровень локального сопротивления 5560 пунктов.**

S&P вчера не смог преодолеть уровень локального сопротивления 5560 пунктов и почти полностью нивелировал рост среды. Тревожные данные по индексу деловой активности и рост первичных заявок на пособия по безработице заставили инвесторов призадуматься: а не «передержал» ли Пауэлл ставки на повышенном уровне и будет ли снижение ставки в сентябре достаточным для того, чтобы оставить рецессионные явления. Сегодня выходят данные по безработице и фьючерсы Wall Street заранее отыгрывают вероятный негатив. Азиатские площадки под сильным давлением: японский Nikkei в моменте проваливался более чем на 6%: инвесторы переоценили «ястребиный» сигнал от Банка Японии. Йена сильно укрепляется, ослабляя финрезультаты экспортоориентированных компаний во 2-ом полугодии. Китайские индексы также «оценили» тревоги заокеанских инвесторов: экономика Китая вряд ли сможет удержать темпы роста, если США будет замедляться, к тому же замедление, скорее всего, спровоцирует новый виток торгового противостояния. Золото +0,8%: импульс к росту усиливается геополитической эскалацией на Ближнем Востоке. В нефти двоякая ситуация: здесь риски геополитики и замедления спроса могут быть нивелированы жесткой позицией ОПЕК+, поэтому инвесторы пока не могут определиться с направлением. **Российский рынок открылся умеренным снижением, пока явными фаворитами выступают золотодобытчики.**

■ **Выручка Intel по итогам 2 кв. 2024 г. составила \$12,8 млрд, что на 1% ниже, чем в прошлом году.**

Убыток на акцию составил \$0,38 по сравнению с \$0,35. Генеральный директор компании отметил, что результаты за квартал были разочаровывающими, давление на финансовые результаты продолжает оказывать рост издержек. Компания стремится оптимизировать расходы для повышения прибыли, что одновременно позволит компании увеличить инвестиции, обеспечив долгосрочную привлекательность акций компании. Компания не будет выплачивать дивиденды в 4 кв. 2024 и снизит капзатраты за весь год более чем на 20%. Бумаги после закрытия торгов обвалились на 19%.

■ **Аналитики ожидают, что экономика Японии, вероятно, восстановилась в период апрель-июнь после спада в 1 кв. 2024 г. - опрос Reuters.**

Ожидается, что рост ВВП составит 2,1% в годовом выражении во 2 кв. 2024 г. благодаря росту промышленного производства и потребления после снижения на 2,9% в 1 кв. 2024 г. Также аналитики ожидают, что потребление выросло на 0,5% - рост впервые за 5 кварталов. Подстегнул потребление, согласно ожиданиям, резкий рост заработной платы.

Новости России

■ **Менеджмент МКПАО «МД Медикал Груп Инвестментс» планирует направлять на дивиденды 60-75% от чистой прибыли.**

Рекомендации по дивидендам будут зависеть от потребности компании в капзатратах. Текущая дивидендная политика позволяет компании направлять до 100% от чистой прибыли на основании МСФО или РСБУ.

■ **ЮГК утвердила дивполитику на заседании 31 июля.**

Согласно новой дивидендной политике, выплаты могут составлять не менее 50% от скорр. чистой прибыли по МСФО при условии, что коэффициент долговой нагрузки компании не превышает 3х. По состоянию на 31.12.2023 отношение чистый долг/EBITDA составило 2,03х.

■ **Банк России планирует достичь таргета по инфляции в 2025 г., - замдиректор департамента денежно-кредитной политики ЦБ Андрей Ганган**

«У Банка России есть цель, и эта цель 4% в год. По нашим прогнозам, мы достигнем этой цели уже в следующем году, в 2025 году, то есть цены по итогам 2025 года вырастут на 4%», - сообщил Ганган.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

02.08.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,96	▼ 26,17	US Treas 10 Y	3,99	▼ 10,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	567,90	▲ 0,97%
ОФЗ 3Y	16,71	▲ 1,39	German BUND 10 Y	2,24	▼ 6,00	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,91	▲ 0,18%
ОФЗ 5Y	16,10	▼ 4,85	France Gov 10 Y	2,99	▼ 2,50	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,49	▲ 0,10%
ОФЗ 7Y	15,72	▼ 15,35	UK Gilt 10 Y	3,88	▼ 8,84	Индекс муниципальных облигаций	139,58	▲ 0,26%
ОФЗ 10Y	15,42	▼ 25,49						

Данные 01.08.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Российский рынок классических ОФЗ продолжил третий день подряд демонстрировать позитивную динамику, частично отыгрывая потери июля. Вчера поддержку рынку ОФЗ оказала статистика по недельной инфляции. Индекс RGBITR прибавил 1,0%. Средневзвешенные доходности длинных бумаг снизились на 20-35 б.п.
- В июле корпоративный рынок продолжил подрастать в объемах. Согласно подсчетам Cbonds, по итогам июля объем рынка внутренних корпоративных облигаций вырос до 27,1 трлн руб., что на 1,3% больше, чем в июне, и на 19,0%, чем за июль 2023г. В июле на рынок вышло 73 эмитента, было размещено 194 новых выпусков.
- 1 августа ГК «Самолет» проводила сбор заявок на новый выпуск облигаций с плавающим купоном серии БО-П14. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + 275 б.п.». Срок обращения выпуска – 3 года, купоны будут выплачиваться раз в месяц. Изначальный ориентир по купону был установлен на уровне «ключ. ставка + не выше 300 б.п.». Объем размещения увеличен до 20 млрд руб. с 10 млрд руб.
- 1 августа Ростелеком собрал заявки на новый выпуск облигаций серии 001P-09R с плавающим купоном. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + 115 б.п.». Погашение выпуска запланировано через 3 года, купоны будут выплачиваться раз в квартал. Объем размещения – 15 млрд руб.

Облигации: международные рынки

- Впервые с 2020 г. Банк Англии снизил ключевую ставку. Ставка снижена на 25 б.п., до 5,00% годовых. Тем не менее, решение снизить ставку было неочевидным. Всего лишь один перевес голоса «за» решил судьбу ставки - 5 членов комитета проголосовали за снижение ставки, тогда как 4 проголосовали за ее сохранение. Глава ЦБ Англии Эндрю Бейли отметил, что регулятор будет действовать осторожно в дальнейшем и не будет снижать ставку слишком быстро. По его словам, необходимо убедиться, что инфляция остается низкой.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	98,30	0,21	16,18%	▲ 42,8	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,94	0,94	16,95%	▼ 3,5	16.07.2025
ОФЗ 26229	90,04	1,23	16,66%	▼ 3,9	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,38	2,20	16,58%	▼ 19,7	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	76,91	3,08	16,61%	▼ 10,5	19.01.2028
ОФЗ 26237	70,77	3,79	16,49%	▼ 9,1	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	73,53	5,37	15,79%	▼ 22,8	17.11.2032
ОФЗ 26244	80,93	5,45	15,63%	▼ 37,2	15.03.2034
ОФЗ 26225	61,57	6,21	15,35%	▼ 34,2	10.05.2034
ОФЗ 26240	55,05	6,50	15,87%	▼ 30,9	30.07.2036
ОФЗ 26243	68,72	6,50	15,88%	▼ 27,6	19.05.2038
ОФЗ 26230	57,19	6,86	15,56%	▼ 20,8	16.03.2039
ОФЗ 26238	52,90	7,38	15,28%	▼ 26,0	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1Р1	98,73	0,15	16,66%	▼ 74,7	24.09.2024
МТС 1P-09	98,60	0,20	16,67%	▼ 18,5	14.10.2024
ГПБ БО-17	98,66	0,25	14,11%	▼ 148,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,81	0,29	17,59%	▲ 3,7	15.11.2024
СибурХ БО3	91,85	0,92	18,22%	▲ 0,2	11.07.2025

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	92,33	1,55	18,01%	▼ 7,1	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,39	1,48	14,74%	▼ 107,2	06.04.2026
Новотр 1P3	88,37	2,05	19,38%	▼ 5,9	26.10.2027
Автодор3P2	83,73	2,39	18,90%	▼ 40,2	01.07.2027
ПочтаР2Р01	84,44	2,42	19,57%	▲ 25,2	07.06.2027

Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,77	0,36	18,82%	▼ 16,2	11.12.2024
СамолетР11	95,98	0,50	22,16%	▼ 30,8	14.02.2025
Систем1P19	93,01	0,56	22,03%	▲ 48,4	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,16	0,67	21,33%	▲ 33,3	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	88,01	1,71	19,54%	▼ 65,6	17.06.2026

УТМ (УТР) – доходность к погашению (оферте), в %
Дюр. – дюрация, лет

Данные 01.08.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

02.08.2024

Акции

- Индекс Мосбиржи (-0,24%) пока не может закрепиться выше отметки 2950 пунктов, хотя день начался ростом.
- Нефтегазовый сектор потерял -0,6%, лучше держались Башнефть и Сургут, а также Транснефть и Газпром. Основной вклад в снижение внесли акции Роснефти, где прошел существенный объем под закрытие торгов с попыткой тестирования поддержки на уровне 500-505 руб.
- В финансовом секторе только Ренессанс страхование показал значимый рост на 1,3%, бумага растет третий день подряд, но пока в рамках диапазона 85,5 – 93 руб. В IT секторе - один лидер дня ИВА (+2%). Оперотчет за 1 пол. «оживил» интерес к бумагам компании.
- В секторе металлов и добычи только золотодобытчики показали положительную динамику: ЮГК +2,2%, хотя Полюс (-0,25%) по итогам дня не смог закрепиться выше отметки 13 тыс. Рост акций золотодобывающих компаний сдерживается укреплением рубля: пара RUBCNY сегодня снизилась на 0,5%, до 11,77, но в рамках своего узкого диапазона (11,70- 11,87), превалирующего с 25 июля.
- ИВА : рост выручки за 1 пол '24 составил +48% до 1,1 млрд руб., как за счет поставленных лицензий (+32%), так и за счет роста цен реализации +19%. Количество заказчиков выросло до 551 (+10%).
- Американские рынки не удержали позитивную динамику и вчера существенно снизились: S&P -1,37%, Nasdaq -2,30%. Показатели деловой активности в США значимо ухудшились по итогам июля - индекс PMI от ISM в производственном секторе снизился до 46,8 п. по сравнению с 48,5 п. на фоне спада новых заказов. Вместе с тем число заявок по безработице выросло до 249 тыс., оказавшись выше прогноза рынка и данных на прошлой неделе, что указывает на вероятную стабилизацию ситуации на рынке труда и убеждает рынок в высокой вероятности начала снижения ставки в сентябре.
- Аутсайдером на рынке выступили бумаги Moderna, которые потеряли 21% после существенного снижения прогнозов по продажам вакцин на ближайшие годы.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 01.08.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 754,00	▼ 2,75%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	781,50	▼ 0,45%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 687,00	▼ 1,07%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	5 690,50	▼ 1,04%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	226,45	▼ 1,52%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 850,00	▼ 0,61%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	506,40	▼ 1,85%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	287,21	▼ 0,72%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 411,00	▼ 0,87%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 377,50	▼ 0,90%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 935,69	▼ 0,24%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

02.08.2024

Не является инвестиционной рекомендацией

Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк»

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)

Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

©2024 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40