

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.06.2024

Новости мира

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,27	▲ 0,05%
Евро/Доллар	1,07	▼ 0,23%
Индекс доллара	105,84	▲ 0,22%
Биткоин/Доллар	61 746,40	▲ 1,83%
Товарные рынки		
Золото	2 326,30	▼ 0,19%
Серебро	29,28	▲ 0,30%
Платина	1 008,45	▲ 0,95%
Нефть Brent	84,56	▲ 0,40%
Нефть WTI	81,20	▲ 0,46%
Природный газ	2,84	▼ 0,91%
Рынки акций		
MMVB	3 132,36	▲ 0,67%
PTC	1 130,46	▲ 0,66%
STOXX 600	520,64	▲ 0,57%
SP 500	5 469,30	▲ 0,39%
Nasdaq	17 720,05	▲ 1,28%
Nikkei 225	39 700,50	▲ 1,26%
Shanghai Composite	2 972,53	▲ 0,76%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,27	▲ 0,81%
German BUND 10 Y	2,42	▲ 0,12%
France Gov 10 Y	3,13	▲ 0,10%
UK Gilt 10 Y	4,13	▲ 1,30%

Данные 26.06.2024 на 10:45 (МСК)

Американские площадки закрылись по S&P и Nasdaq несильным ростом.

Американские площадки закрылись по S&P и Nasdaq несильным ростом: трехдневное снижение показалось для инвесторов достаточным, а идея выкупа снижения по-прежнему превагирует на рынке. Азиатские площадки сегодня также торгуются с небольшим оптимизмом: японский Nikkei наконец-то «вырвался» из консолидации – слабость иены дает поддержку экспортоориентированным отраслям, технологический сектор лидирует. Индексы материкового Китая (+0,2%- 0,6%) сегодня попытались найти точку опоры вблизи минимумов с февраля '24 г. на фоне снижения курса юаня к доллару до 7-ми месячного минимума (7,2955). Отметим, что ниже этого уровня юаня начинается достаточно «критическая» и важная для регулятора область 7,30-7,35 CNY/\$, в рамках которой регулятор, очевидно, попытается удержать курс национальной валюты. Нефть начала день небольшим ростом в рамках вчерашнего диапазона, а вот золото демонстрирует признаки слабости (-0,2%), пока удерживаясь выше уровня поддержки 2300\$/oz.

Индия и Китай были основными покупателями российского мазута в мае.

По словам трейдеров и данным LSEG, Индия и Китай были основными направлениями для российского экспорта мазута и вакуумного газойля (VGO) в мае. Российский экспорт мазута и VGO в прошлом месяце вырос на 12% по сравнению с апрелем и составил около 4 млн тонн, чему способствовало завершение сезонного технического обслуживания. В мае прямые поставки мазута и VGO из российских портов в Индию увеличились на 17% м/м, до 0,7 млн тонн. Согласно расчетам Reuters и данным LSEG, поставки российского мазута в Китай выросли в мае примерно на 16% м/м, до 0,52 млн тонн. По данным трейдеров, Китай и Индия импортируют мазут и VGO для переработки, частично заменяя более дорогие баррели марки Urals. Поставки нефтепродуктов в Саудовскую Аравию в мае увеличились в 2 раза за месяц, до 0,43 млн тонн. По данным LSEG, экспорт российского мазута в Египет снизился с апреля по май на 60%, до 0,2 млн тонн. Поставки в Малайзию выросли на 68%, до 0,32 млн тонн. Еще около 0,45 млн тонн VGO и мазута были отправлены предположительно в Азию, путем перегрузки на судна третьих стран вблизи Греции.

Bloomberg: экономисты улучшили прогноз роста ВВП и экспорта Китая на 2024 год.

Согласно опросу экономистов, проведенному Bloomberg 17-24 июня, перспективы китайского экспорта улучшаются, что способствует росту экономики КНР, несмотря на замедление потребительских расходов. Прогноз по росту экспорта был повышен с 2,8% до 4,3% в 2024 году. Рост экономики Китая был повышен с майского прогноза в +4,9% до +5%. Опрошенные экономисты также сохранили свои прогнозы относительно снижения процентных ставок и основной ставки по кредитам в 3К24.

Объем китайского экспорта в апреле и мае превзошел ожидания, что отражает высокий спрос из-за рубежа и растущую конкурентоспособность китайских производителей. В то же время аналитики отмечают, что несмотря на стратегию Пекина, нацеленную на увеличение экспорта для стимулирования экономического роста и компенсации низких расходов китайских домохозяйств, риски для КНР возрастают по мере того, как китайские компании начинают сталкиваться с новыми торговыми барьерами со стороны США и Европы. Согласно прогнозам, Китай вряд ли избежит от дефляционного давления в этом году. Индекс потребительских цен, как ожидается, вырастет всего на 0,6% в этом году, в то время как индекс цен производителей, по прогнозам, упадет на 1%, что ниже майских оценок.

Новости России

Контейнерные перевозки в России за 5 мес. 2024 г. выросли.

Согласно данным FESCO, контейнерный рынок России за 5 мес. 2024 г. продемонстрировал рост на 10% г/г, до 2,756 млн TEU. Импортные контейнерные перевозки увеличились на 7% до 1,183 млн TEU, экспортные – на 10% до 760 тыс. TEU. Внутренние перевозки контейнеров достигли 564 тыс. TEU, показав рост на 16%.

Сибур разместил локальные облигации серии 3O25-Д (RU000A108LQ0) в объеме 309 млн долл. США.

Сибур разместил локальные облигации серии 3O25-Д (RU000A108LQ0) в объеме 309 млн долл. США для замещения выпуска SIB-25 (XS2199713384). Ставка купона по выпуску установлена на уровне 2,95%. Доля фактически размещенных облигаций от общего количества ценных бумаг выпуска, подлежащих размещению, составила 61,85%. До 1 июля 2024 г. эмитенты должны в рамках указа заместить еврооблигации на локальные выпуски.

Минфин не готов поддержать увеличение трат из ФНБ до 6 трлн рублей, - Ведомости.

Первый заместитель министра финансов сообщила, что Минфин не готов поддержать расширение лимита использования средств ФНБ с 4,2 трлн до 6 трлн руб. Решение по расширению лимита может принять только президент России.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.06.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,55	▼ 1,23	US Treas 10 Y	4,23	▼ 2,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	568,16	▲ 0,76%
ОФЗ 3Y	16,42	▼ 9,50	German BUND 10 Y	2,41	▼ 0,90	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	139,26	▲ 0,02%
ОФЗ 5Y	15,83	▼ 10,63	France Gov 10 Y	3,12	▼ 2,20	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	128,06	▼ 0,44%
ОФЗ 7Y	15,45	▼ 10,27	UK Gilt 10 Y	4,08	▼ 0,16	Индекс муниципальных облигаций	137,55	▼ 0,22%
ОФЗ 10Y	15,13	▼ 8,76						

Данные 25.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Российский долговой рынок продолжил двигаться в восходящем тренде. Индекс RGBITR вырос на 0,76%. Средневзвешенные доходности ОФЗ с фиксированным купоном снизились на 10-20 б.п. Базовые ставки денежного рынка выросли - RUSFAR O/N до 15,39% (+19 б.п.), а MOEXREPO O/N до 15,30% (+4 б.п.).

Минфин России 26 июня проведет аукционы по продаже: - облигаций ОФЗ 26244 с погашением 15 марта 2034 года и ставкой купонного дохода 11,25% годовых; - облигации ОФЗ 29025 с погашением 12 августа 2037 года и квартальным купоном. Расчет процентных ставок купонов производится на основе среднего значения ставок RUONIA за текущий купонный период с временным лагом в 7 календарных дней, то есть определяются в конце текущего купонного периода.

Котировки ликвидных корпоративных облигаций с дюрацией от 1 до 3-х лет торговались в боковике. Отметим интерес к НОВАТЭК1P1 и РЖД 1P-20R, а также продажи в более длинном ВЭБ 1P-19. В AAA-бондах интересно выглядят выпуски Автодор4P4 (g-spread ~260 bp) и Автодор3P2 (g-spread ~210 bp). В сегменте AA-облигаций на привлекательных ценовых уровнях торгуются среднесрочные выпуски Новотр 1P4 (g-spread ~280 bp), iСелкт1P3R (g-spread ~275 bp) и Новотр 1P5 (g-spread ~330 bp).

В квазивалютных долговых инструментах во вторник более активны были покупатели. В «долларовых» инструментах в лидерах по объему сделок и росту котировок оказались НОВАТЭК1P2, ГазКЗ-26Д и RUS-28. В выпусках, номинированных в евро, наиболее активно покупали ГазКЗ-24Е, ГазКЗ-25Е2 и ГазКЗ-26Е (price +1,9%). В «панда»-бондах объем сделок превысил 16 млн руб., при этом более половины от данного объема пришлось на Газпн3P12R. Привлекательную доходность транслируют выпуски ГТЛК 3O29Д (ytm 8,69%; dur 4,2y) и рублевый выпуск РЖД3O26-2P (ytm 18,93%; dur 2,0y).

Облигации: международные рынки

Индекс деловой активности ФРС Чикаго вырос до +0,18 в мае 2024 года, самого высокого показателя за 3 месяца, по сравнению с прогнозом снижения -0,25. Доходности казначейских бондов США умеренно выросли - 10Y UST до 4,25%.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,65	0,31	15,61%	▲ 16,6	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,17	1,02	16,67%	▼ 11,8	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,59	1,33	16,42%	▼ 22,2	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,31	2,30	16,31%	▼ 20,8	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	78,01	3,05	15,84%	▼ 17,8	19.01.2028
ОФЗ 26237	72,24	3,90	15,70%	▼ 17,6	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	75,04	5,50	15,33%	▼ 19,6	17.11.2032
ОФЗ 26244	81,91	5,58	15,36%	▼ 23,6	15.03.2034
ОФЗ 26225	61,72	6,32	15,26%	▼ 17,3	10.05.2034
ОФЗ 26240	56,27	6,67	15,45%	▼ 13,7	30.07.2036
ОФЗ 26243	70,53	6,70	15,42%	▼ 23,4	19.05.2038
ОФЗ 26230	58,36	7,05	15,21%	▼ 18,5	16.03.2039
ОФЗ 26238	53,60	7,55	15,07%	▼ 16,5	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск - дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	97,77	0,25	17,23%	▲ 20,2	24.09.2024
МТС 1P-09	97,92	0,30	16,66%	▲ 10,9	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,10	0,35	17,61%	▲ 4,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,94	0,39	18,08%	▲ 30,4	15.11.2024
Низкий риск - дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ Б03	90,80	0,98	18,54%	▼ 3,5	11.07.2025
МТС 1P-20	92,15	1,65	17,85%	▲ 3,1	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	101,44	1,58	14,18%	▼ 164,9	06.04.2026
Новотр 1P3	85,65	2,07	20,68%	▲ 9,5	26.10.2027
Автодор3P2	83,71	2,50	18,66%	▲ 43,6	01.07.2027
ПочтаP2P01	84,03	2,52	19,57%	▲ 1,1	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,49	0,46	17,28%	▲ 0,6	11.12.2024
СамолетP11	95,36	0,60	21,87%	▼ 6,2	14.02.2025
Систем1P19	93,88	0,65	18,37%	▼ 204,4	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,74	0,74	21,40%	▲ 49,2	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	86,89	1,80	20,14%	▲ 8,0	17.06.2026

YTM (YTP) - доходность к погашению (оферте), в %
Дюр. - дюрация, лет

Данные 25.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.06.2024

Акции

- Рынок акций во вторник смог прибавить 0,43% по индексу Мосбиржи, до 3111п. Инвесторы осторожно увеличивают позиции в подешевевших бумагах компаний-экспортеров из ТЭКа и металлургии. Пара CNYRUB выросла на 1,85%, до 11,89 руб. Курс доллара с 26.06 установлен на уровне 87,277 руб. (+0,1%).
- Мечел (MTLR +0,18%; MTLRP +4,55%) выросли на фоне сообщений в СМИ о том, что Минфин предложил учитывать рентабельность угольной промышленности на уровне 10%, установив цену отсечения на уголь \$110–154 за тонну в зависимости от вида угля, для расчета НДС.
- Южуралзолото (UGLD -3,29%) снизились под давлением продаж после подведения итогов SPO. Доля акций в свободном обращении в результате вторичного предложения выросла с 6% до 10,1%. Акции компании могут быть включены в 1-й котировальный список Мосбиржи.
- Бумаги Solidcore (POLY -12,5%) ожидаемо снизились после того как компания подала заявку на делистинг акций. Акционеры могут обменять свои акции на новые, выпущенные на AIX в рамках действующего предложения об обмене.
- Банк России опубликовал ежемесячный обзор «о развитии банковского сектора РФ» за май. Прибыль российского банковского сектора в мае снизилась до 255 млрд руб. (-16% г/г), что на 50 млрд руб. или 16% меньше результата за апрель. Объем портфеля потребкредитов вырос до 14,7 трлн руб. (+2% м/м), корпоративный портфель достиг 20,9 трлн руб. (+5% м/м), при этом на рост корпоративного портфеля сильно повлиял крупный бридж-кредит, который был погашен в июне.
- Американские индексы вчера восстанавливались: S&P +0,39%, Nasdaq +1.26%. Потребительское доверие в США снизилось в июне - до 100,4 п. по сравнению с 101,3 п. месяцем ранее. Домохозяйства переоценивают дальнейшие перспективы экономики однако продолжают позитивно оценивать рынок труда и ожидают замедления инфляции. Потребители снизили свои ожидания относительно вероятности рецессии в течение следующих 12 месяцев.
- Представители ФРС продолжают высказываться относительно дальнейшей траектории ДКП. В частности, Мэри Дейли считает, что работа по восстановлению ценовой стабильности должна продолжиться, но инфляция - не единственный риск, с которым сталкивается экономика.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 25.06.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 328,50	▲ 0,87%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	832,00	▲ 1,22%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 204,00	▲ 2,16%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 390,00	▲ 1,74%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	292,50	▲ 1,14%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	11 759,00	▲ 0,32%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	558,50	▲ 2,02%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	319,80	▲ 0,80%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 555,60	▲ 0,52%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 582,00	▲ 1,44%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 111,39	▲ 0,43%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.06.2024

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 возникнуть 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