

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.10.2023

Индекс волатильности (VIX)



Рейтинг инвестиционного фонда

BULL NEUTRAL BEAR

Ожидания на внутреннем рынке

BULL NEUTRAL BEAR

Санкции



Внутренняя политика



Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубли/ Доллар	99,27	▼ 0,50%
Рубли/Евро	104,22	▲ 0,06%
Юань/ Доллар	7,30	— 0,00%
Евро/Доллар	1,05	▲ 0,08%
Индекс доллара	107,03	▲ 0,12%
Биткоин/Доллар	27 608,50	▼ 2,41%

Товарные рынки

Золото	1 840,35	▼ 0,37%
Серебро	21,27	▼ 0,69%
Платина	886,75	▼ 0,01%
Нефть Brent	90,66	▼ 0,06%
Нефть WTI	88,86	▲ 0,05%
Природный газ	2,82	▼ 0,56%

Рынки акций

MMVB	3 127,97	▼ 0,14%
PTC	992,78	▲ 0,06%
STOXX 600	445,26	▼ 0,07%
SP 500	4 288,39	▲ 0,01%
Nasdaq	13 307,77	▲ 0,67%
Nikkei 225	31 212,50	▼ 1,83%
Shanghai Composite	3 110,48	▲ 0,10%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,69	▲ 0,06%
German BUND 10 Y	2,92	▲ 0,29%
France Gov 10 Y	3,48	▲ 0,19%
UK Gilt 10 Y	4,58	▲ 0,27%

Данные 03.10.2023 на 12:15 (МСК)

Новости мира

Рынки АТР продолжают снижаться.

Рынки АТР продолжают снижаться на факторе удержания повышенного уровня процентных ставок на продолжительном временном горизонте и динамичного укреплении американской валюты. Ястребиная риторика чиновников ФРС сохраняется. Фьючерсы на ставку ФРС оценивают вероятность повышения ставки в ноябре в 26% и вероятность повышения к декабрю в 45%. Японский Nikkei сократился на 1,8%, гонконгский Hang Seng потерял 3%, индекс MSCI АТР (не вкл. Японию) снизился на 1,6%, до самого низкого уровня с ноября 2022 года. Рынки континентального Китая остаются закрытыми в рамках праздничной «золотой недели». Нефть снижается после экспирации ряда фьючерсных контрактов - в моменте Brent торгуется на уровне \$90,2(-0,5%) по Brent.

Tesla опубликовала результаты продаж за 3К23.

Компания Илона Маска сегодня опубликовала статистику за 3К23 года. За июль — сентябрь было поставлено 435 059 машин, что на 26,5% больше, чем за 3К22 (343 830 шт), но одновременно на 6,67% меньше, чем за 2К23 (466 140). За весь 2022 год Tesla смогла поставить 1 313 851 электромобиль. Около 95% продаж приходится на пару Model 3/Model Y, а доля более дорогих Model S и Model X держится на уровне примерно 5%. Цель на этот год приблизительно 1,8 млн машин. Tesla отчитается подробнее о квартальных результатах в среду, 18 октября. Некоторое снижение объемов производства связано с запланированной модернизацией на ее заводах для выпуска более новой версии массового седана Model 3. Обновленные версии моделей, по оценкам некоторых отраслевых аналитиков, могут спровоцировать рост поставок в 4К23, т.к. новые версии автомашин Tesla смогут лучше конкурировать с предложениями конкурентов в США и Китае.

Правительство Японии одобрило субсидии в размере 192 млрд йен (1,3 млрд долл. США) для завода Micron в Хиросиме, сообщает Bloomberg.

Выделенные денежные средства планируется направить на установку специального оборудования на заводе Micron для производства чипов нового поколения, которые активно используются в системах искусственного интеллекта, обработки данных, технологий беспилотного вождения и т.д. Япония продолжает выделять значительные средства на развитие сектора технологий, в особенности на внутреннее производство чипов, с целью обеспечить экономическую безопасность страны в данной области и вернуть лидерство в области технологий.

Новости России

В НРД перечислили 20,9 млрд руб. для выплаты купона и части номинала по евробондам «Россия-2030».

Минфин в соответствии с указом президента направил на выплату купона и части номинала по выпуску Россия-2030 в НРД рублёвый эквивалент \$214,5 млн. Выпуск «Россия-2030» имеет амортизационную структуру. С июня 2022 г. Минфин осуществляет все выплаты по суверенным еврооблигациям РФ в рублях.

Акционеры «Апросы» одобрили выплату 3,77 руб. на акцию за IP'23 г.

Датой отсечки по дивидендам является 18 октября. Всего компания направит на дивиденды 27,8 млрд руб., что эквивалентно 50% прибыли за IP'23 г. Дивидендная доходность по цене вчерашнего закрытия составит 5,2%.

Взнос уходящих из РФ компаний увеличат до 15%.

Компании, которые хотят уйти из России, должны будут заплатить в бюджет до 15% от полной рыночной стоимости своих активов вместо нынешних 10%. Правительственная комиссия уже приняла такое решение, мера призвана замедлить уход иностранного бизнеса из страны. В этом году безвозмездные сборы с бизнеса принесут в госказну 114 млрд руб., такая сумма заложена в бюджете. Главным образом это как раз поступления от продажи иностранцами активов в РФ.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.10.2023

	Знач.	1D		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	12,61	1,30	US Treas 10 Y	4,69	▲ 0,06%	Индекс ОФЗ	593,52	▲ 0,06%
ОФЗ 3Y	12,36	-5,59	German BUND 10 Y	2,92	▲ 0,29%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года*	136,42	▼ 0,10%
ОФЗ 5Y	12,17	-3,30	France Gov 10 Y	3,48	▲ 0,19%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет*	133,18	▼ 0,27%
ОФЗ 7Y	12,07	-0,97	UK Gilt 10 Y	4,58	▲ 0,27%	Индекс муниципальных облигаций*	135,01	▲ 0,01%
ОФЗ 10Y	11,98	0,69						

Данные 03.10.2023 на 12:15 (мск)
*Данные на закрытие 02.10.2023

Облигации: российский рынок

- Российский рынок ОФЗ открыл неделю снижением в связи с очередным витком ослабления рубля – индекс RGBI на потерял 0,4% при объемах торгов в 6,2 млрд руб.
- Инверсия кривой доходности ОФЗ составила 64 б.п. (на закрытие в пятницу 63 б.п.). По итогам понедельника доходности кривой ОФЗ выросли по всей длине на 5-12 б.п. с более заметной динамикой в части 2-5 лет. Кривая ОФЗ закрыла день на уровне 12,63-11,98%.
- Минфин зарегистрировал новый флоатер на 750 млрд руб. с погашением в 2037 году. До момента регистрации ОФЗ-ПК 29025 основные остатки по флоатерам были выбраны, остаток доступный для размещения составлял всего 6,2 млрд руб. Последний раз Министерство выходило на рынок госдолга с ОФЗ с плавающим купоном (ОФЗ 29024) 13 сентября, когда суммарно было размещено 73,0 млрд руб. при спросе в 128,9 млрд руб.
- Газпром Капитал установил ориентир спреда к RUONIA на уровне не выше 130 б.п. по двум новым выпускам облигаций с плавающим купоном. В период дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики ЦБ РФ «защитными» инструментами для инвесторов выступают флоатеры. В отличие от ОФЗ-ПК корпоративные флоатеры позволяют инвесторам получить повышенную доходность. На текущий момент у Газпром Капитала в обращении 9 выпусков флоатеров, купонный доход по которым определяется исходя из RUONIA + спред, установленный на уровне 130 б.п.

Облигации: международные рынки облигаций

- Производственный сектор Германии продолжает находиться в состоянии спада. Немецкий индекс деловой активности в производственном секторе по итогам сентября составил 39,6 п. (в августе 39,1 п.), тогда как предварительная оценка индекса была на уровне 39,8 п. Объем производства в промышленном секторе продолжает сжиматься, что вызвано реализацией значительных объемов запасов, а также слабой потребительской уверенностью. Доходности европейских бенчмарков преимущественно отреагировали ростом: доходности 10-летних bunds прибавили 7,6 б.п., до 2,91% годовых.

ОФЗ

ОФЗ от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Погашение
ОФЗ 26222	95,16	0,98	12,58	16.10.2024
ОФЗ 26234	88,00	1,71	12,55	16.07.2025
ОФЗ 26219	90,03	2,67	12,20	16.09.2026
ОФЗ от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Погашение
ОФЗ 26207	89,80	2,93	12,30	03.02.2027
ОФЗ 26212	83,90	3,67	12,30	19.01.2028
ОФЗ 26224	79,94	4,51	12,23	23.05.2029
ОФЗ от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Погашение
ОФЗ 26228	81,18	4,88	12,23	10.04.2030
ОФЗ 26235	71,19	5,82	12,18	12.03.2031
ОФЗ 26221	77,00	6,48	12,14	23.03.2033
ОФЗ 26225	73,00	6,75	12,12	10.05.2034
ОФЗ 26230	71,30	8,12	12,12	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	Погашение (оферта)
Сбер Sb19R	99,29	0,12	10,05	17.11.2023
ВЭБ1P-22	98,95	0,17	12,51	05.12.2023
ГПБ001P17P	97,90	0,33	13,94	31.01.2024
Газпнф1P6R	98,16	0,42	11,73	07.03.2024
Роснфт2P5	98,16	0,39	14,06	23.02.2024
ВТБ Б1-307	99,68	0,14	10,39	24.11.2023
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Погашение (оферта)
МТС 1P-23	95,85	1,16	12,79	18.12.2024
ИКС5Фин2P2	94,99	1,52	12,78	29.05.2025
РусГидрБП7	94,72	1,92	12,22	21.11.2025
ТрнфБО1P8	94,96	1,83	11,37	09.10.2025
ВЭБ1P-34	97,22	1,10	12,91	03.12.2024
Ростел1P6R	97,37	1,77	12,37	05.09.2025
Средний риск - дюр до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Погашение (оферта)
Самолет1P9	98,64	0,37	12,90	15.02.2024
Европлн1P1	97,34	0,47	13,93	13.08.2024
БинФарм1P1	99,45	0,13	15,21	22.11.2023
СэтлГрБ1P3	97,65	0,52	13,97	17.04.2024
ЛСР БО 1P6	92,55	1,45	14,05	24.02.2026
Новотр 1P1	97,06	0,62	14,42	27.11.2024

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

Данные 03.10.2023 на 12:15

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.10.2023

Акции

- Российский рынок акций в результате волатильной торговой сессии в понедельник снизился на 0,03%, до 3132п. по IMOEX. Позитивное начало торгов сменилось изменением тренда в индексе после существенной коррекции мировых цен на нефть (-2% по Brent). Тем не менее, «в плюс» удержались большинство бумаг российского ТЭКа (+0,7%), где основное внимание инвесторов было обращено на акции Сургутнефтегаза и Лукойла. Поддержку акциям экспортеров оказывала ситуация на валютном рынке - USDRUB вырос до 99,44 руб. (+1,5%), курс юаня поднялся на 1,0%, до 13,59 руб.
- NVTK (+2,14%) – Стали известны основные параметры госпрограммы «Развитие энергетики» - к 2024 году Россия планирует увеличить выпуск сжиженного природного газа (СПГ) до 47,3 млн тонн ежегодно с 2024 года, что на 40% превышает прогноз на текущий год (33 млн тонн). Министр энергетики, Н. Шульгинов, в сентябре отметил, что уровень производства СПГ в России не удовлетворяет всем запросам на международном рынке. Он отметил, что спрос на российский СПГ растет по всему миру, включая новых партнеров в Юго-Восточной Азии и европейских покупателей. Государственные планы предусматривают увеличение производства СПГ до 100 миллионов тонн ежегодно к 2030 году. Напомним, что ранее акционеры компании утвердили дивиденды за 1-е полугодие 2023 г. в размере 34,5 руб. на одну обыкновенную акцию.
- IRAO (+3,19%) – компания сообщила о предпринимаемых усилиях по увеличению цены на экспорт с октября на 7%. Уже достигнуты соответствующие договоренности с Монголией, переговоры с Китаем продолжаются, при этом компания уже начала частичное ограничение поставок. Ранее правительство РФ утвердило постановление, согласно которому с 1 октября 2023 года и до конца 2024 года в РФ вводится экспортная пошлина на широкий перечень в размере 4-7% при курсе доллара 80 руб. и выше. Интер PAO планирует обратиться в правительство с просьбой исключить энергетику из товаров, на которые распространяется пошлина.
- BSPB (+1,79%) - перед закрытием реестра по дивидендам в понедельник, 9 октября, акции банка «Санкт-Петербург» вернулись к росту с дивидендностью порядка 6,5% по обыкновенным бумагам.
- Фондовые рынки США закрыли день разнонаправленно: S&P подрос на 0,01%, Nasdaq - на 0,67%, Dow Jones потерял 0,22%. Индекс менеджеров по закупкам в обрабатывающей промышленности США (PMI) от ISM в сентябре составил 49,0 п. (+1,4 п. м/м), причём индекс занятости в производственном секторе подскочил на 2,7 п. м/м, до 51,2 п., индекс новых производственных заказов – на 2,4 п. м/м, до 49,2 п., а вот индекс цен в производственном секторе упал на 4,6 п. м/м, до 43,8 п. Производственный сектор США зафиксировал свои лучшие результаты с ноября 2022 г.: компании наращивают объёмы выпуска на фоне сохранения слабого спроса. Из корпоративных новостей выделим возобновление переговоров руководства Ford с профсоюзом работников автомобильной отрасли после, казалось бы, достижения соглашения: новый виток забастовки может негативно отразиться на состоянии автомобильной отрасли.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 02.10.2023, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	2 612,50	▼ 0,89%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	16 172,00	▼ 0,10%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 720,00	▲ 0,64%
FIVE	X5 Retail Group	Потребительский сектор	2 259,50	▲ 1,14%
MDMG	Мать и дитя	Медицинские услуги	849,90	▲ 0,83%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	12,61	▼ 2,74%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 698,00	▲ 1,91%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	535,55	▼ 0,27%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	258,98	▼ 0,67%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 132,23	▼ 0,03%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.10.2023

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».

©2023 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40