

Завтрак с РСХБ Инвестиции

08.10.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,06	▲ 0,55%
Евро/Доллар	1,10	▲ 0,07%
Индекс доллара	102,44	▼ 0,09%
Биткоин/Доллар	62 100,90	▼ 2,52%
Товарные рынки		
Золото	2 655,50	▼ 0,39%
Серебро	31,37	▼ 1,97%
Платина	972,65	▼ 1,33%
Нефть Brent	79,55	▼ 1,71%
Нефть WTI	75,75	▼ 1,80%
Природный газ	2,76	▲ 1,06%
Рынки акций		
ММВБ	2 782,69	▼ 0,40%
PTC	912,52	▼ 0,40%
STOXX 600	514,42	▼ 0,97%
SP 500	5 695,94	▼ 0,96%
Nasdaq	17 923,90	▼ 1,18%
Nikkei 225	38 907,50	▼ 1,26%
Shanghai Composite	3 490,96	▲ 4,63%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,00	▼ 0,75%
German BUND 10 Y	2,24	▼ 0,62%
France Gov 10 Y	3,02	▼ 0,17%
UK Gilt 10 Y	4,22	▲ 0,20%

Данные 08.10.2024 на 10:30 (МСК)

Новости мира

🔔 **S&P 500 закончил день снижением на 0,9% в рамках диапазона 5675-5750 пунктов.**

Рост доходностей казначейских бумаг, рост нефти, который может приостановить снижение инфляции, а также более умеренные прогнозы по поводу траектории снижения ставки ФРС дают повод к осторожности. Рост индекса материкового Китая CSI 300 в первый после праздников день торгов достигал 10,8%. Тем не менее, инвесторы были несколько озадачены сегодняшним выступлением Чжен Шаньцзе, председателя Нацкомиссии по развитию и реформам Китая, Никаких заявлений о новых стимулах не прозвучало, что было негативно воспринято инвесторами. На этом фоне гонконгский Hang Seng перешел к жесткой коррекции почти на 8% после безудержного роста с середины сентября, а индексы материкового Китая снизили рост до 4-5%. После вчерашнего взлета нефтяные котировки сегодня отошли от своих локальных максимумов на фиксации прибыли. **Российский рынок открылся снижением в пределах 0,5%. Тем не менее, бумаги Газпрома удержались в плюсе, лучше рынка также выглядят ТКС, Сбербанк и Ростелеком.**

🔔 **Агентство экономического планирования КНР во вторник представило перечень стимулирующих мер.**

Глава Национальной комиссии по развитию и реформам (NDRC) на пресс-конференции во вторник заявил, что правительство выделит 100 млрд юаней (~14,1 млрд) на расходы из госбюджета на 2025 год в дополнение к еще 100 млрд юаней на строительные проекты, а также ускорит выпуск облигаций специального назначения для поддержки регионального экономического роста. Детальный инвестиционный план на 100 млрд юаней будет опубликован к концу месяца. Глава NDRC также отметил, что экономический рост Китая оставался «в целом стабильным» и в течение первых трех кварталов Китай все еще находится на пути к достижению своей годовой цели по экономическому росту в размере около 5%.

🔔 **Глава Бундесбанка готов рассматривать снижение процентных ставок ЕЦБ в октябре.**

Президент Бундесбанка Нагель готов рассмотреть возможность еще одного снижения процентной ставки ЕЦБ на заседании на следующей неделе, отметив также, что экономический рост Германии во втором полугодии будет слабее, чем ожидалось. По мнению главы ЦБ Германии, денежно-кредитная политика ЕЦБ в отношении процентных ставок оказывает желаемый эффект на инфляцию, которая движется к целевому показателю в 2%. Европейские финансовые рынки также ожидают еще более быстрого смягчения политики, поскольку меры, принятые в октябре и декабре, полностью учтены в текущих ценах, а инфляционное давление снижается быстрее прогнозов представителей ЕЦБ.

Новости России

🔔 **Озон Фармацевтика официально объявила о намерении провести IPO.**

Компания планирует листинг акций и начало торгов на Московской бирже в октябре 2024 года. Привлеченные в ходе IPO средства будут направлены компанией на реализацию долгосрочной стратегии развития, снижение долговой нагрузки и другие общекорпоративные цели. Инвесторам будут предложены исключительно акции, выпущенные в рамках дополнительной эмиссии компании.

🔔 **Globaltrans Investment PLC запускает выкуп ГДР компании, права на которые учитываются в НРД и СПБ Банке.**

Дочерняя компания Globaltrans Investment PLC запускает выкуп ГДР компании, права на которые учитываются в НРД и СПБ Банке по цене 520 руб. за бумагу. ГДР, которые учитываются через НРД и СПБ банк, составляют около 15% от общего количества выпущенных и находящихся в обращении акций Globaltrans. Оферты будут приниматься с 8 октября по 6 ноября 2024 г.

🔔 **Мосбиржа выявила частичное несоответствие ГДР ритейлера Fix Price правилам листинга.**

Мосбиржа выявила частичное несоответствие ГДР ритейлера Fix Price правилам листинга в связи с делистингом с Лондонской фондовой биржи. Эмитенту установлен срок для устранения выявленного несоответствия.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

08.10.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	19,89	▲ 7,82	US Treas 10 Y	4,03	▲ 5,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	550,27	▼ 0,38%
ОФЗ 3Y	19,13	▲ 20,60	German BUND 10 Y	2,25	▲ 4,50	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,95	▼ 0,22%
ОФЗ 5Y	18,02	▲ 22,76	France Gov 10 Y	3,02	▲ 3,30	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	126,87	▼ 0,57%
ОФЗ 7Y	17,15	▲ 21,46	UK Gilt 10 Y	4,21	▲ 7,87			
ОФЗ 10Y	16,31	▲ 17,96						

Данные 07.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Ценовой индекс ОФЗ продолжил активное снижение – по итогам дня RGBI потерял 0,49%, опустившись ниже психологической отметки 100 п. (по итогам дня 99,67 п.). Сохранение проинфляционных рисков в совокупности с рисками повышения ключевой ставки выше 20% годовых до конца года продолжают давить на котировки классических ОФЗ. Котировки длинных ОФЗ потеряли 1,0-1,5%, цена ОФЗ 26238 опускалась ниже 50% от номинала в моменте.
- Котировки ОФЗ с плавающим купоном изменялись разнонаправленно, при этом основной объем пришелся на ОФЗ 29016 и ОФЗ 29014. Выпуск ОФЗ 29025, который Минфин РФ традиционно предлагает на аукционах, снизился на 0,08% в ожиданиях повышенного предложения со стороны Министерства.
- Доходности корпоративных облигаций с фиксированным купоном первого эшелона продолжили рост – доходность индекса Cbonds-CBI RU для облигаций с рейтингом AAA(RU)-AA(RU)/ruAAA-ruAA на закрытие понедельника составила 18,87% годовых (+10 б.п. за день), при этом отрицательный спред к ОФЗ расширился (-20 б.п. vs 14 б.п.) в связи с более активным снижением классических ОФЗ по сравнению с корпоратами. Доходность индекса Cbonds-CBI RU для эмитентов рейтинга AA-(RU)-A-(RU)/ruAA- ruA- выросла до 21,83% годовых (+16 б.п.).
- По объемам торгов корпоративные флоатеры продолжают сохранять лидирующие позиции в рублевых корпоративных облигациях. ТОП-3 выпусков по объемам торгов в понедельник - ГазпнЗР13R (ключ. + 1,3%), ВЭБР-41 (RUONIA + 1,4%), ГазпКанЗР2 (ключ. + 1,25%).
- На фоне ослабления рубля котировки замещающих и квази валютных облигаций в понедельник пытались подрастать после заметного снижения на прошлой неделе (доходность индекса замещающих облигаций снизилась на 5 б.п. до 11,75% на 07.10.2024).
- 7 октября Россети Московский регион собрали заявки на новый выпуск облигаций с плавающим купоном серии 001P-07. Погашение выпуска запланировано через 2 года, купоны будут выплачиваться раз в месяц. Ориентир по ставке купона установлен на уровне «ключ. + 114 б.п.». Техразмещение запланировано на 11 октября. Выпуск доступен неквал. инвесторам.
- АО «Асфальтобетонный завод N1» собрал заявки на новый выпуск облигаций с плавающим купоном и погашением через 3 года. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. + 400 б.п.». Купоны будут выплачиваться раз в месяц. По выпуску предусмотрена амортизация: по 16,5% от номинальной стоимости бондов будет погашено в даты выплат 21-го, 24-го, 27-го, 30-го, 33-го купонов, еще 17,5% – в дату выплаты 36-го купона. Объем размещения – 1 млрд руб. Группе компаний «АБЗ-1» присвоен рейтинг на уровне BBB(RU) от АКРА (29.11.2023), прогноз Стабильный.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	99,74	0,02	18,67%	▲ 218,5	16.10.2024
ОФЗ 26234	90,20	0,76	19,54%	▼ 0,0	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,02	1,04	19,50%	▼ 0,4	12.11.2025
ОФЗ 26207	81,09	2,11	19,35%	▲ 7,7	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	72,19	2,87	19,64%	▲ 25,0	19.01.2028
ОФЗ 26237	67,01	3,75	18,54%	▲ 10,7	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	68,57	5,06	17,40%	▲ 15,5	17.11.2032
ОФЗ 26244	76,16	5,50	16,94%	▲ 18,5	15.03.2034
ОФЗ 26225	57,06	5,86	16,88%	▲ 15,9	10.05.2034
ОФЗ 26240	52,88	6,60	16,63%	▲ 15,1	30.07.2036
ОФЗ 26243	64,85	6,11	16,95%	▲ 13,2	19.05.2038
ОФЗ 26230	54,59	6,94	16,37%	▲ 14,5	16.03.2039
ОФЗ 26238	50,06	6,94	16,18%	▲ 12,2	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-09	99,85	0,02	17,47%	▲ 347,5	14.10.2024
ГПБ БО-17	99,37	0,07	18,67%	▲ 258,6	31.10.2024
Сбер Sb33R	98,98	0,11	19,63%	▲ 98,0	15.11.2024
СибурХ БО3	92,45	0,73	19,73%	▼ 14,4	11.07.2025

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	90,92	1,41	19,89%	▲ 6,5	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	98,58	1,39	15,51%	▼ 80,8	06.04.2026
Новотр 1P3	84,05	1,84	23,05%	▲ 49,2	26.10.2027
АвтодорЗР2	82,07	2,36	20,34%	▼ 18,3	01.07.2027
ПочтаР2P01	80,62	2,22	22,44%	▲ 35,4	07.06.2027

Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	98,31	0,18	19,30%	▲ 16,4	11.12.2024
СамолетP11	96,73	0,35	24,08%	▲ 24,6	14.02.2025
Систем1P19	94,66	0,39	23,59%	▲ 50,8	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,36	0,48	22,64%	▼ 29,0	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	84,65	1,52	23,36%	▲ 29,5	17.06.2026

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

Данные 07.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

08.10.2024

Акции

- Российский рынок акций снизился вопреки дорожающей нефти (Brent >\$80) и ослаблению курса рубля, сфокусировавшись на ожиданиях ужесточения денежно-кредитной политики в октябре. Индекс Мосбиржи в понедельник закрылся на уровне 2794п. (-0,38%).
- В отраслевом разрезе положительный результат по итогам дня показали лишь нефтегазовый (+0,21%) и транспортный (+0,11%) секторы, благодаря росту привилегированных акций Сургутнефтегаза (SNGSP +1,8%), Транснефти (TRNFP +1,7%) и Globaltrans (GLTR +2,8%), акционеры которого одобрили приобретение дочерней компанией расписок у инвесторов по цене 520 рублей за бумагу. Также Globaltrans подал заявку на делистинг с Мосбиржи, СПб Биржи, LSE и заявку на листинг на Международной бирже Астаны (AIX). В последний день торговли с дивидендами смогли показать слабый рост привилегированные акции Татнефти (TATNP +0,2%), дивидендная доходность по которым составила 5,8%.
- Группа Новабев (BELU -1,35%) представила некоторые операционные показатели за 9М24. Общие отгрузки снизились до 10,95 млн дал (-2,8% г/г), отгрузки собственных брендов также уменьшились до 8,5 млн дал (-2,6%). Объем продаж розничной сети «ВинЛаб» увеличился на 29,2% г/г. Компания отметила рост продаж брендов из сегмента «премиум и выше», а также соглашение с крупнейшим чилийским поставщиком.
- Северсталь (CHMF -1,46%) увеличила оценку предстоящих инвестиций в ЧМК, где будет построен комплекс по производству железорудных окатышей, мощностью 10 млн т в год. Объем инвестиций составит 116 млрд руб. (+20% к первоначальной оценке).
- Пара CNYRUB выросла на 0,54% до 13,5185 руб. Официальный курс доллара США на 8 октября был также заметно повышен Банком России, на 1,26%, до 96,0649 руб.
- Американские рынки скорректировались после пятничного роста: S&P -0,96%, Nasdaq -1,18%. Инвесторы осторожны в связи с ростом геополитических рисков и снижением прогнозов по скорости смягчения ДКП, что отражается на доходности UST. Рынки закладывают 83%-ную вероятность снижения ставки на 25 б.п. в ноябре, отложив шаг в 50 б.п.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 07.10.2024. Источник: Sbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 914,50	▼ 1,12%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	210,15	▼ 1,47%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 009,00	▲ 0,13%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	5 070,50	▼ 0,29%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 531,50	▼ 1,23%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 305,00	▼ 0,86%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	502,20	▼ 0,36%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	262,60	▼ 0,44%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 218,00	▼ 1,12%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 373,50	▲ 1,37%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 793,84	▼ 0,38%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

08.10.2024

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