

Завтрак с РСХБ Инвестиции

06.12.2023

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	92,90	▲ 0,68%
Рубли/Евро	99,95	▲ 0,25%
Юань/ Доллар	7,16	▲ 0,16%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,10%
Индекс доллара	103,99	▼ 0,06%
Биткоин/Доллар	43 603,20	▲ 5,01%

Товарные рынки

Золото	2 046,80	▲ 0,52%
Серебро	24,65	▲ 0,40%
Платина	907,55	▲ 0,29%
Нефть Brent	77,37	▲ 0,22%
Нефть WTI	72,32	— 0,00%
Природный газ	2,70	▲ 0,11%

Рынки акций

MMVB	3 128,13	▼ 0,04%
PTC	1 060,67	▼ 0,51%
STOXX 600	467,62	— 0,00%
SP 500	4 567,18	▼ 0,06%
Nasdaq	14 229,91	▲ 0,31%
Nikkei 225	33 445,90	— 0,00%
Shanghai Composite	2 968,93	▼ 0,11%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,18	▲ 0,39%
German BUND 10 Y	2,25	▲ 0,49%
France Gov 10 Y	2,80	▲ 0,30%
UK Gilt 10 Y	4,05	▲ 0,66%

Новости мира

Мощный отскок японского Nikkei более чем на 2%.

Мощный отскок японского Nikkei более чем на 2% под влиянием роста индекса рыночных настроений в промышленной сфере Tankan сразу с 6 пунктов в ноябре до 12 пунктов в декабре сопровождается довольно вялым восстановлением индексов континентального Китая и Гонконга. Инвесторы находятся в ожидании статданных по внешней торговле Китая, которые выйдут в четверг и, возможно, «прольют свет» на состояние и перспективы китайской экономики. Кроме того, скоро состоится заседание Политбюро, в рамках которого будут обсуждаться экономические цели на 2024 год. Юань подешевел до 7,16 после снижения прогноза Moody's по кредитному рейтингу Китая до «негативного», на рынке вновь была замечена поддержка национальной валюты со стороны госбанков Китая. В котировках нефти – без особых изменений после достижения поддержки на уровне 77\$/bbl – инвесторы озадачились перспективами спроса со стороны Китая и ждут статистику по запасам.

Рейтинговое агентство Moody's понизило прогноз по китайским суверенным облигациям до «негативного», при этом рейтинг Китая сохранен на уровне A1.

Главной причиной снижения прогноза по рейтингу является высокая вероятность необходимости поддержки региональных администраций и государственных компаний со стороны правительства Китая, а также продолжающееся давление кризиса недвижимости на экономику страны. Тем не менее, Moody's считает, что экономика Китая в силах справиться с текущими проблемами. Согласно прогнозам рейтингового агентства Moody's, рост экономики Китая в 2024 г. и 2025 г. в среднем составит 4,0%, в период 2026-2030 гг. – 3,8%. Министерство финансов Китая прокомментировало решение Moody's, заявив, что «разочарованы» решением рейтингового агентства – экономика восстановится, и кризис недвижимости контролируемый.

Apple продолжает диверсифицировать географию своих производственных мощностей.

Как сообщает FT, Apple проинформировала поставщиков комплектующих для будущего iPhone 16 о том, что производство аккумуляторов для новой модели будет организовано в Индии. Решение соответствует стратегии технологического гиганта по расширению своей цепочки поставок и усилению зависимости от производственных мощностей в Индии, а также стремлению отойти от Китая. Всего интересы Apple на территории Индии обслуживают 14 поставщиков, и доля продукции местного происхождения в продуктах Apple неуклонно растёт. Производителям аккумуляторов, таким как китайская Desay, уже было рекомендовано основать новые заводы в Индии. Тайваньскому Simple Technology было также рекомендовано расширить свои производственные мощности в Индии для удовлетворения предстоящих заказов по аккумуляторам. В понедельник было анонсировано о том, что японский TDK Corp будет снабжать аккумуляторными ячейками, произведенными также в Индии, индийское предприятие Sunwoda Electronics, которое уже будет выпускать готовые к использованию аккумуляторные батареи для смартфонов Apple. По прогнозам отраслевых аналитиков, по итогам 2023 года 12–14 % всех iPhone будет произведено в Индии, а в 2024 году этот показатель вырастет до 25 %. За прошедшие 4 года доля Apple на индийском рынке смартфонов выросла с 2% до 6%. Сейчас поставщики Apple расширили свои мощности и производят в Индии iPhone 12 - 15 для местного рынка и на экспорт.

Новости России

МосБиржа ожидает роста объема торгов по итогам 2023 г. примерно на 20%.

Совокупный объем торгов на рынках Московской биржи в январе-ноябре 2023 года достиг максимума за всю историю, составив 1,2 квадриллиона руб., и свыше 1 млн человек совершают сделки каждый день. Совокупный объём торгов на рынках МосБиржи в ноябре 2023 г. увеличился на 68,7% г/г, до 126,1 трлн руб.

ЦБ зафиксировал замедление роста экономики в IV кв.'23 г.

При этом сохранились оптимистичные ожидания бизнеса на ближайший год и высокий уровень потребительского оптимизма, что связано с отсутствием резких изменений, влияющих на экономику, а также с ситуаций на рынке труда, на котором поддерживаются ожидания роста доходов.

Россия с января 2024 сократит поставки нефти и топлива на 500 тыс. б/с.

Вице-премьер А.Новак сообщил, что страна начнёт добровольное сокращение экспорта нефти уже с декабря и продолжит сотрудничество с независимыми источниками, что позволит провести последующую оценку состояния рынка. Если ограничений будет недостаточно, то страны ОПЕК+ готовы предпринять дополнительные действия, чтобы исключить спекуляции и ограничения волатильности на мировом рынке.

Данные 06.12.2023 на 10:30 (МСК)

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

06.12.2023

	Знач.	1D		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	12,38	-8,23	US Treas 10 Y	4,18	▲ 0,39%	Индекс ОФЗ	610,63	▲ 0,13%
ОФЗ 3Y	11,83	-22,86	German BUND 10 Y	2,25	▲ 0,49%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года*	137,17	▼ 0,13%
ОФЗ 5Y	11,90	-5,71	France Gov 10 Y	2,80	▲ 0,30%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет*	133,39	▼ 0,32%
ОФЗ 7Y	12,02	5,44	UK Gilt 10 Y	4,05	▲ 0,66%	Индекс муниципальных облигаций*	136,07	▼ 0,31%
ОФЗ 10Y	12,10	9,57						

Данные 06.12.2023 на 10:30 (мск)
*Данные на закрытие 05.12.2023

Облигации: российский рынок

На российском долговом рынке продолжилось снижение котировок – индекс госдолга (RGBITR) потерял 0,26%. Кривая ОФЗ закрепились на уровне 12% годовых и выше, т.к. участники торгов готовятся к ужесточению денежно-кредитных условий на рынке на фоне исчерпания поддержки со стороны курсовой стоимости рубля - пара доллар/рубль превысила уровень в 92 руб. Ставки денежного рынка снизились – RUSFAR снизился 14,55% (-20 б.п.), MOEXREPO до 14,33% (-19 б.п.).

АО «ЭР-Телеком Холдинг» установило финальный ориентир ставки 1-го купона облигаций серии ПБО-02-05 со сроком обращения 1,25 года объемом не менее 5 млрд рублей на уровне 15,80% годовых. Ориентир соответствует доходность к погашению в размере 16,76% годовых. Купоны квартальные. В предыдущий раз компания выходила на долговой рынок в июле текущего года, разместив два выпуска 2-летних бондов общим объемом 21 млрд рублей по ставке квартального купона 12% годовых до погашения. В обращении находится 4 выпуска облигаций эмитента на 37 млрд руб., два из которых на общую сумму 16 млрд руб. предстоит погасить в апреле и декабре 2024 года.

14 декабря ЕАБР проведет сбор заявок на бонды с переменным купоном объемом от 5 млрд руб. По выпуску предусмотрена переменная ставка купонов, она будет рассчитываться как сумма доходов за каждый день купонного периода по формуле «RUONIA+спред». Ориентир спреда к RUONIA установлен на уровне не выше 180 б.п. Купоны полугодовые. Техразмещение запланировано на 20 декабря. В предыдущий раз эмитент размещался в июле с 5-летним выпуском на 6 млрд руб. В обращении находится 3 выпуска биржевых облигаций банка общим объемом 27 млрд руб., 6 классических выпусков на 49 млрд руб., выпуск классических валютных бондов на \$700 млн и выпуск облигаций на 1,9 млрд юаней.

ОФЗ - ПД

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26223	98,29	0,23	14,70	▲ 45,0	28.02.2024
ОФЗ 26222	96,20	0,85	12,19	▼ 38,0	16.10.2024
ОФЗ 26219	91,33	2,50	11,80	▲ 12,0	16.09.2026
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26207	91,45	2,76	11,76	▲ 6,0	03.02.2027
ОФЗ 26212	85,58	3,50	11,87	▲ 5,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	81,42	4,53	11,92	▲ 7,0	23.05.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26235	72,20	5,65	12,02	▼ 1,0	12.03.2031
ОФЗ 26241	87,55	6,01	12,13	▲ 1,0	17.11.2032
ОФЗ 26244	97,50	6,20	12,02	— 0,0	15.03.2034
ОФЗ 26240	68,97	7,46	12,12	▲ 4,0	30.07.2036
ОФЗ 26238	65,96	8,59	12,07	▲ 1,0	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение (оферта)
Роснфт1P4	97,87	0,39	14,92	▲ 16,0	25.04.2024
ВТБ Б1-320	97,20	0,62	14,56	▲ 4,0	26.07.2024
Автодор6P1	99,95	0,74	14,92	— 0,0	20.09.2024
ГПБ БО-10	96,18	0,79	13,71	▲ 4,0	26.09.2024
ВЭБ1P-34	96,46	0,97	14,33	▲ 63,0	03.12.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение (оферта)
Европлн1P6	94,81	1,31	15,15	▲ 4,0	24.06.2025
Славнеф2P4	95,19	1,41	13,83	▼ 54,0	20.06.2025
ГазпромБ22	92,06	1,51	14,17	▲ 2,0	22.07.2025
ЮГК 1P3	93,40	1,74	14,77	▲ 24,0	23.10.2025
Автодор3P3	92,99	1,95	14,71	▲ 11,0	12.02.2026
Средний риск - дюр до 3 лет	Цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,68	0,48	15,45	▼ 58,0	11.12.2024
СамолетP11	97,55	1,10	15,77	▲ 23,0	11.02.2025
ЯТЭК 1P-3	100,95	1,22	15,92	▲ 91,0	11.04.2025
БалтЛизБП8	93,61	1,40	16,59	▲ 1,0	12.06.2025
РЕСОЛИБП22	91,30	2,13	16,11	▲ 36,0	12.06.2026

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

Данные 05.12.2023, закрытие

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

06.12.2023

Акции

- Российский рынок акций вырос во вторник на 0,48%, до 3129п. по IMOEX. Опережающие темпы роста показали индексы транспортной отрасли (+1,68%), нефтегазового сектора (+0,62%) и финансового (+0,58%). Рубль усилил темпы снижения - пара USDRUB выросла на 1,5%, до 92,3 руб., а курс юаня к рублю прибавил 1,1%, до 12,87 руб.
- LKOH (+1,3%) – акционеры Лукойла одобрили дивиденды за 9M23г в размере 447 руб./акция, дата отсечки - 17 декабря. Наш таргет по LKOH на ближайшие 12 месяцев - 8720 руб.
- SBER (+2,1%), SBERP (+2,3%) - рост акций Сбера накануне Дня Инвестора. Ожидается, что будет представлена стратегия развития и обновленные параметры дивидендной политики банка. Наш таргет по SBER на ближайшие 12 месяцев составляет 333 руб.
- ETLN (-0,17%), LSRG (-0,13%), PIKK (+1,55%) и SMLT (+0,36%) - Минфин внес в Правительство проект постановления по изменению условий выдачи льготной ипотеки: повышение первоначального взноса до 30%, снижение максимального размера кредита в рамках льготной ипотеки для Москвы, Санкт-Петербурга, Московской и Ленинградской областей с 12 до 6 млн рублей и другие меры. Согласование предлагаемых изменений может ограничить потенциальные доходы застройщиков в 2024 году.
- Фондовые рынки США закрылись без единого тренда в моменте: S&P -0,06%, Nasdaq +0,31%, Dow Jones -0,22%. Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг в ноябре составил 50,8 п. (+0,2 п. м/м), композитный показатель – 50,7 п., не изменившись м/м. Инфляционное давление продолжает ослабевать, экономический рост остаётся умеренным, а занятость стагнирует. Индекс менеджеров по закупкам для непромышленной сферы США от ISM в том же отчетном периоде составил 52,7 п. (+0,9 п. м/м), индекс цен в непромышленной сфере – 58,3 п. (-0,3 п. м/м). Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS в октябре существенно не дотянуло до прогноза, остановившись на 8,7 млн человек, число нанятых сотрудников практически не изменилось (5,9 млн человек), уровень найма 4й месяц подряд составляет 3,7%.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 05.12.2023, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	2 737,50	▲ 1,13%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	16 804,00	▲ 0,82%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 248,50	▲ 1,63%
FIVE	X5 Retail Group	Потребительский сектор	2 065,00	▲ 1,65%
MDMG	Мать и дитя	Медицинские услуги	744,70	▲ 3,43%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	10,43	▲ 6,60%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 542,40	▲ 2,46%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	574,35	▲ 1,66%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	279,62	▲ 3,20%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 129,33	▲ 0,48%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

06.12.2023

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