

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	92,28	▲ 0,23%
Рубль/Евро	99,50	▼ 0,27%
Юань/ Доллар	7,23	▲ 0,37%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,30%
Индекс доллара	104,29	▲ 0,85%
Биткоин/Доллар	66 181,30	▼ 1,23%
Товарные рынки		
Золото	2 170,25	▼ 0,66%
Серебро	24,71	▼ 1,19%
Платина	906,95	▼ 0,66%
Нефть Brent	85,41	▼ 0,43%
Нефть WTI	80,72	▼ 0,43%
Природный газ	1,69	▲ 0,18%
Рынки акций		
MMVB	3 289,98	▲ 0,10%
PTC	1 123,55	▼ 0,09%
STOXX 600	509,76	— 0,00%
SP 500	5 241,53	▲ 0,32%
Nasdaq	16 401,84	▲ 0,20%
Nikkei 225	40 896,50	— 0,00%
Shanghai Composite	3 048,03	▼ 0,95%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,25	▼ 0,59%
German BUND 10 Y	2,38	▼ 0,65%
France Gov 10 Y	2,83	▼ 0,21%
UK Gilt 10 Y	4,02	▲ 0,48%

Данные 22.03.2024 на 11:00 (МСК)

Новости мира

Американские индексы по итогам вчерашнего дня закрылись на новых максимумах.

Американские индексы по итогам вчерашнего дня закрылись на новых максимумах, однако азиатские площадки не спешат следовать за трендом. Японский Nikkei скромно прибавляет 0,18%. Данные по инфляции в Японии за февраль, темпы которой в годовом выражении стали рекордными с ноября прошлого года, обосновывают отход Банка Японии от политики отрицательных процентных ставок и предполагают дальнейшее ужесточение. Рост индекса доллара привел к ослаблению большинства азиатских валют. Индексы континентального Китая теряют в пределах 1%, а индекс Hang Seng снижается почти на 2%. Снижение китайских площадок сопровождается ощутимым снижением оффшорного юаня к доллару. Инвесторы предположили, что успехи экономики Китая в первый два месяца года позволят правительству Китая несколько повременить со стимулирующими мерами, ограничиваясь монетарными послаблениями. Котировки нефти несколько ослабили импульс к росту, снижаясь третий день подряд на фоне укрепления индекса доллара. **Российский рынок открылся умеренным ростом, лидируют бумаги нефтяного сектора, Лукойл и Татнефть, на дивидендных ожиданиях.**

Базовая инфляция в Японии ускорилась до 2,8% г/г по сравнению с 2,0% в январе.

Ускорение инфляции впервые за 4 месяца произошло из-за того, что энергетические субсидии, которые были введены властями в феврале прошлого года, утратили свой эффект. Однако более широкий показатель инфляции замедлился до 3,2% после 3,5% в январе. Превышение уровня инфляции выше целевого значения позволило Банку Японии повысить ставку во вторник до 0,0% с -0,1%, завершив, таким образом, политику отрицательных ставок. Однако аналитики ожидают, что к концу года инфляция замедлится до уровня ниже 2% годовых. Пока что рынки ждут дальнейших сигналов, которые позволят сделать выводы о будущих шагах регулятора относительно денежно-кредитной политики.

Reuters: крупнейшие центральные банки мира всерьез задумались о смягчении ДКП.

По оценкам Reuters, крупнейшие центральные банки мира находятся на начальном этапе обращения вспять рекордной серии повышений процентных ставок, но путь снижения стоимости заимствований будет сильно отличаться от пути повышения. Центральные банки по разные стороны Атлантики, вероятно, будут действовать небольшими шагами с периодическими паузами, опасаясь, что сверхнизкая безработица может вновь спровоцировать инфляцию, которая все еще выше их целевых показателей. Швейцарский национальный банк стал первым крупным центральным банком, который в четверг смягчил политику, неожиданно снизив ключевую ставку на 25 б.п., поскольку инфляция уже находится в целевом диапазоне от 0% до 2%. Европейский центральный банк, как ожидается, снизит ставки в июне. ФРС и Банк Англии оба намекали, что они могут быть следующими, но сохранили свои формулировки достаточно расплывчатыми, чтобы сделать возможными шаги либо в июне, либо в июле, при условии, что данные не нарушат планы. Тем не менее, инвесторы ожидают, что ФРС, ЕЦБ и Банк Англии снизят ставки всего на 75 б.п. к концу 2024 года, тремя шагами по 25 б.п. Reuters отмечает, что конечное дно процентных ставок, по всей видимости, будет намного выше исторических минимумов последнего десятилетия, и мега-сдвиги в структуре мировой экономики могут привести к росту стоимости заимствований на долгие годы вперед.

Новости России

«Сегежа» отчиталась за 2023 г.

Выручка упала на 9% г/г, до 24,8 млрд руб., за счёт структурной трансформации рынков сбыта и циклического снижения цен на продукцию лесопромышленной отрасли, OIBDA – на 60% г/г, до 9,3 млрд руб., на фоне высокой базы 2022 г., чистый убыток составил 16,0 млрд руб. по сравнению с прибылью в 10,2 млрд руб. годом ранее. Снижение CAPEX на 33% г/г, до 6,8 млрд руб., не помогло Компании вывести свободный денежный поток в положительную область – он составил -17,7 млрд руб.

«Биннофарм Групп» нарастила годовую выручку по МСФО на 14% г/г, до 32,5 млрд руб.

Увеличение выручки объясняется ростом производства и продаж лекарственных препаратов в российском розничном сегменте и за рубежом. Скор.ЕВITDA выросла на 19% г/г, до 9,5 млрд руб., чистая прибыль снизилась до 307,3 млн руб. против 1,5 млрд руб. годом ранее. Чистый долг фармгруппы на конец 2023 г. был на уровне 12,7 млрд руб., а соотношение чистый долг/ЕВITDA – на целевом уровне 1,3х.

Минфин перечислил НРД 6,1 млрд руб. для выплаты купона по евробондам «Россия-2029».

Минфин в соответствии с указом перечислил в НРД 6,1 млрд руб. (эквивалент \$65,6 млн) для выплаты купонного дохода по суверенным еврооблигациям РФ со сроком погашения в 2029 г. НРД, выступающий платежным агентом, средства получил.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

22.03.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	14,75	▲ 5,98	US Treas 10 Y	4,27	— 0,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	598,37	▼ 0,09%
ОФЗ 3Y	13,40	▲ 9,04	German BUND 10 Y	2,40	▼ 2,60	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,54	▲ 0,05%
ОФЗ 5Y	12,93	▲ 3,79	France Gov 10 Y	2,85	▼ 2,90	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	136,05	▼ 0,03%
ОФЗ 7Y	12,89	▼ 2,51	UK Gilt 10 Y	3,99	▼ 1,90	Индекс муниципальных облигаций	138,33	▼ 0,09%
ОФЗ 10Y	13,06	▼ 10,74						

Данные 21.03.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Совету директоров Банка России сегодня предстоит провести заседание по денежно-кредитной политике. Консенсус-прогноз однозначный – инвестиционное сообщество ждет сохранения ставки на уровне 16% годовых. Однако с какими данными по инфляции и инфляционным ожиданиям мы подошли к очередному заседанию Банка России? Несмотря на то, что в годовом выражении инфляция сохраняется на уровне 7,6% годовых, а накопленная инфляция с начала года 1,66%, в течение первых двух недель марта наблюдается существенное снижение недельных темпов роста цен. Вслед за динамикой инфляции улучшаются и инфляционные ожидания населения на год вперед, которые по итогам марта снизились до 11,5% годовых по сравнению с 11,9% ранее, а наблюдаемая годовая инфляция снизилась до 14,8% по сравнению с 15,2% годовых ранее. Как не раз отмечал в пресс-релизах и аналитических обзорах Банк России, инфляционные ожидания ослабевают, однако все еще сохраняются на повышенном уровне. Мы также ждем 22 марта сохранения ставки на уровне 16% годовых и подтверждение ключевого тезиса о необходимости сохранения жесткой денежно-кредитной политики.
- Вчера кривая доходности гособлигаций стремилась закрепиться выше 13,5% в выпусках старше 5 лет.. Индекс RGBITR снизился на 0,09%, до 598п. Ставки денежного рынка вновь существенно снизились – RUSFAR на 13 б.п., до 15,42%, а ставка MOEXREPO до 15,29% (-14 б.п.). Основной объем торгов был сфокусирован в ОФЗ 26244 (погашение 2034), ОФЗ 26243 (погашение 2038) и ОФЗ 26238 (погашение 2041).

Облигации: международные рынки

- На текущей неделе все внимание инвесторов было сфокусировано на заседаниях центральных банков по денежно-кредитной политике.
- Открыл череду заседаний Банк Японии, который во вторник впервые с 2007 г. повысил ставку и, таким образом, последним среди мировых ЦБ вышел из политики отрицательных ставок. Ставка ЦБ Японии была повышена с -0,1% до 0,0%. Кроме того, регулятор отказался от контроля кривой госбондов, однако обозначил, что будет продолжать покупать госбонды и, в случае быстрого роста доходностей, готов нарастить покупки.
- Решения по денежно-кредитной политике ФРС и Банка Англии, которые были озвучены в среду и в четверг соответственно, были более предсказуемы. Оба регулятора ожидаемо сохранили ставки на текущем уровне: ФРС - на уровне 5,25-5,50%, Банк Англии – на уровне 5,25%. Отличился Банк Швейцарии, который первый среди значимых ЦБ понизил ставку на 25 б.п., до 1,50% годовых.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	96,28	0,56	14,55%	▼ 9,5	16.10.2024
ОФЗ 26234	88,76	1,29	14,61%	▼ 7,6	16.07.2025
ОФЗ 26229	90,83	1,54	13,99%	▲ 1,1	12.11.2025
ОФЗ 26207	89,09	2,58	13,20%	▼ 2,3	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	83,00	3,34	13,20%	▲ 4,0	19.01.2028
ОФЗ 26237	78,00	4,21	13,22%	▼ 0,1	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	82,65	5,61	13,29%	▲ 4,1	17.11.2032
ОФЗ 26244	90,15	5,74	13,47%	▲ 3,3	15.03.2034
ОФЗ 26225	68,63	6,47	13,29%	▼ 0,8	10.05.2034
ОФЗ 26240	63,86	7,31	13,35%	▲ 5,1	30.07.2036
ОФЗ 26243	79,04	6,94	13,51%	▲ 6,0	19.05.2038
ОФЗ 26230	65,89	7,34	13,31%	▲ 4,0	16.03.2039
ОФЗ 26238	60,36	7,89	13,30%	▼ 1,4	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ВЭБ.РФ 19	99,66	0,04	15,07%	▼ 195,4	08.04.2024
НорНикБ1Р1	96,14	0,49	15,90%	▲ 18,8	24.09.2024
МТС 1Р-09	96,77	0,55	15,45%	▲ 20,3	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,36	0,59	15,04%	▼ 57,4	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,29	0,63	15,68%	▲ 39,4	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ Б03	91,58	1,24	15,56%	▲ 16,5	11.07.2025
МТС 1Р-20	96,19	1,87	14,59%	▲ 28,4	01.05.2026
Новотр 1Р3	94,71	2,30	14,91%	▼ 11,7	26.10.2027
Автодор3Р2	91,13	2,79	14,61%	▲ 6,0	01.07.2027
ПочтаР2Р01	91,96	2,66	15,15%	▼ 7,1	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1Р2	96,67	0,46	16,65%	▼ 5,5	11.12.2024
СамолетР11	97,63	0,87	16,20%	▼ 16,7	14.02.2025
Систем1Р19	92,60	0,90	17,04%	▲ 0,0	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	100,25	0,97	15,95%	▲ 4,6	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	91,20	1,97	16,32%	▲ 8,7	17.06.2026

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

Данные 21.03.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

22.03.2024

Акции

- Российский рынок акций успешно восстанавливается. Индекс МосБиржи вырос на 0,60%, до 3287п. Рубль в ожидании заседания ЦБ укрепился на 0,20% до 92,06 руб. к доллару США, и на 0,54%, до 12,73 к юаню. Наиболее динамичный рост показали акции металлургов (+1,3%) – в лидерах компании черной металлургии - Северсталь (CHMF +3,34%) и ММК (MAGN +1,43%).
- Совет директоров Роснефти (ROSN -0,35%) в пятницу, 28 марта, рассмотрит вопрос о реализации программы приобретения акций компании на открытом рынке.
- ДВМП (FESH +3,41%) прогнозирует рост контейнерного рынка РФ в 2024 на 4-5%, может приобрести авиакомпанию, начать грузоперевозки из ОАЭ и Саудовской Аравии. В планах компании также покупка новых судов и развитие мощностей ВМТП. В апреле компания планирует опубликовать финрезультаты по МСФО за 2023.
- Банк Санкт-Петербург (BSPB +2,59%; BSPBr +3,13%) утвердил новую дивидендную политику, которая предполагает направление на дивиденды доли чистой прибыли «в пределах от 20% до 50 %» (ранее: «не менее 20%»). Величина дивидендов за 2023 г. определена из расчета 40% от прибыли по МСФО - 42,45 руб. на 1 об. акцию (с учетом уже выплаченных промежуточных дивидендов – 23,37 руб.); при этом выплата по BSPBr составит 0,22 руб. на акцию. ГОСА запланирован на 25 апреля, закрытие реестра состоится 06 мая текущего года.
- Банк России утвердил дробление акций Норникеля (GMKN +1,32%) в соотношении 100 к 1. Конвертация акций в соответствии с решением БОСА будет осуществлена 4 апреля, на десятый рабочий день с даты госрегистрации изменений в решение о выпуске акций.
- Мосбиржа допустила к торгам акции Европлана с 29 марта с тикером LEAS.
- Фондовые рынки США выросли по итогам четверга: S&P +0,32%, Nasdaq +0,20%. ФРС подтвердил, что все еще рассматривает три снижения процентных ставок в этом году. Число первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю снизилось на 2 тыс., до 210 тыс. человек, четырёхнедельная скользящая средняя прибавила 2,5 тыс., до 211,25 тыс. человек. Индекс деловой активности (PMI) в производственном секторе США в марте составил 52,5 п. (+0,3 п. м/м, максимум за 21 месяц), в сфере услуг – 51,7 п. (-0,6 п. м/м, минимум за 3 месяца), композитный показатель снизился на 0,3 п. м/м, до 52,2 п. Рост производства и сектора услуг помогли завершить квартал с наиболее сильными показателями с 2К23г. Продажи на вторичном рынке США в феврале выросли на 9,5% м/м, до 4,38 млн, средняя цена продажи подскочила на 5,3% г/г, до \$384,5 тыс.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 21.03.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 540,50	▲ 0,88%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	14 930,00	▲ 0,85%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 417,50	▼ 0,28%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	7 604,00	▲ 0,07%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 360,80	▼ 0,64%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	562,80	▲ 0,45%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	295,62	▲ 0,07%
FLOT	Совкомфлот	Транспортная отрасль	130,04	▲ 0,14%
TATN	Татнефть	Нефтегазовый сектор	703,70	▲ 1,15%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 286,69	▲ 0,60%

Завтрак с РСХБ Инвестиции

22.03.2024

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