



Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,02	— 0,00%
Евро/Доллар	1,10	▼ 0,11%
Индекс доллара	101,86	▲ 0,18%
Биткоин/Доллар	60 925,00	▼ 1,32%
Товарные рынки		
Золото	2 664,85	▼ 0,18%
Серебро	31,71	▼ 0,67%
Платина	1 002,45	▼ 1,41%
Нефть Brent	74,62	▲ 0,97%
Нефть WTI	70,88	▲ 1,11%
Природный газ	2,93	▲ 1,42%
Рынки акций		
MMVB	2 764,96	▼ 0,07%
PTC	921,32	▼ 0,10%
STOXX 600	516,98	▼ 0,80%
SP 500	5 709,54	▲ 0,01%
Nasdaq	17 925,12	▲ 0,08%
Nikkei 225	38 552,50	▲ 2,01%
Shanghai Composite	3 336,50	▲ 8,06%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,81	▲ 0,45%
German BUND 10 Y	2,11	▲ 0,48%
France Gov 10 Y	2,89	▲ 0,63%
UK Gilt 10 Y	4,04	▲ 0,29%

Данные 03.10.2024 на 11:00 (МСК)

Новости мира

■ **Индексы Wall Street закончили день небольшим ростом в ожидании данных по безработице, но пока рынку не хватает стимулов для новой волны роста.**

Глава Black Rock Ларри Финк заявил, что рынок обшибается, закладывая слишком оптимистичные ожидания по снижению ставки ФРС. Возможно, новый импульс придет с сезоном отчетности, который начинается на следующей неделе. Продолжение коррекции в йене поддержало японский Nikkei +2%. Индекс Гонконга Hang Seng сегодня сделал «передышку» - все-таки с прошлого понедельника рост составил почти 23%. Несмотря на то, что рынки материкового Китая закрыты, ETF на китайские акции растут, крупнейшие фонды вчера «сделали» от 5% до 7% за день. Нефть пока что сохраняет импульс к росту, но закрепиться выше 75\$ за баррель пока не удается. Мониторинговый комитет ОПЕК+, как и ожидалось, сохранил текущие ограничения на добычу. Восстановление индекса доллара дает повод для золота скорректироваться, но пока в рамках диапазона 2631-2672\$/oz. **Российский рынок открыл день снижением на фоне роста недельной инфляции, «ястребиных» сигналов представителей ЦБ и давления на бондовом рынке.**

■ **ОПЕК в состоянии компенсировать поставки нефти в случае прекращения экспорта из Ирана.**

Иран является членом ОПЕК, его добыча составляет около 3,2 млн б/с, или 3% от общемирового объема производства. Экспорт в этом году вырос почти до многолетнего максимума в 1,7 млн б/с, а основным покупателем выступает Китай. По оценкам аналитиков Citigroup, военный удар по экспортным мощностям Ирана может привести к сокращению поставок на рынок на 1,5 млн б/с. В случае вывода из строя второстепенной инфраструктуры, в основном перерабатывающих мощностей, экспортный потенциал может сократиться на 300-450 тыс. б/с. Страны ОПЕК+ в последние годы сокращают добычу, чтобы поддержать цены на фоне слабого мирового спроса. По оценкам аналитиков, резервные мощности только Саудовской Аравии позволяют увеличить нефтедобычу на 3 млн б/с, а ОАЭ - на 1,4 млн б/с, что в полной мере компенсирует потерю иранских поставок на мировой рынок в случае продолжения военной эскалации. Последние скачки цен привели к тому, что показатель волатильности Brent вырос до самого максимума этого год. Рынки опционов приобрели «быйчий» настрой, и на момент закрытия торгов в среду цены на Brent колебались в пользу опционов «колл», которые приносят прибыль при росте цен. Цена на нефть марки Brent растут на 1,2%, выше \$74,8.

■ **Данные PMI фиксируют рост сектора услуг в Японии 3-й месяц подряд.**

Деловая активность в секторе услуг Японии растет третий месяц подряд - индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг (PMI) снизился до 53,1 в сентябре с 53,7 в августе. Показатель оказался ниже первоначального значения в 53,9, но выше порога в 50, отделяющего расширение деятельности от его сокращения, при этом среднее значение за три месяца до сентября указывает на устойчивый рост. Деловая уверенность компаний также оставалась относительно оптимистичной, хотя и упала до 20-месячного минимума, главным образом из-за того, что слабый производственный сектор оказал давление на совокупный рост нового бизнеса. Сводный индекс PMI, объединяющий производственную сектор и сферу услуг, снизился до 52,0 в сентябре с 52,9 в предыдущем месяце.

Новости России

■ **Индекс PMI в секторе услуг в РФ по итогам сентября снизился до 50,5 п.**

В августе PMI составил 52,3 п. Рост деловой активности в секторе услуг продолжился в сентябре, однако продемонстрировал замедление по сравнению с прошлым месяцем на фоне слабого клиентского спроса.

■ **Рост ВВП в августе составил 2,4% г/г после роста на 3,5% г/г в июле.**

За исключением сезонного фактора ВВП продемонстрировал снижение на 0,5% м/м SA после роста на 0,7% м/м SA, что связано со сдвигом уборочной кампании в сельском хозяйстве. По оценке Минэкономразвития, за 8 месяцев 2024 года рост ВВП составил +4,2% г/г. Индекс промышленного производства в августе вырос на +2,7% г/г после +3,3% г/г в июле.оборот розничной торговли в августе увеличился на +5,1% г/г в реальном выражении после +6,2% г/г в июле. Уровень безработицы в августе составил 2,4%.

■ **ЦБ разрешил частным НПФ участвовать в небольших IPO, - Ведомости.**

Частные фонды смогут покупать акции, если совокупный объем размещения новой компании на бирже составляет не менее 3 млрд руб., говорится в опубликованном указании Банка России. Оно вступит в силу с 13 октября. Ранее порог составлял 50 млрд руб.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.10.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	19,47	▼ 10,36	US Treas 10 Y	3,79	▲ 5,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	556,39	▼ 0,22%
ОФЗ 3Y	18,62	▲ 4,29	German BUND 10 Y	2,09	▲ 5,40	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,53	▲ 0,03%
ОФЗ 5Y	17,60	▲ 11,28	France Gov 10 Y	2,86	▲ 4,30	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,85	▲ 0,09%
ОФЗ 7Y	16,80	▲ 13,80	UK Gilt 10 Y	4,02	▲ 8,53			
ОФЗ 10Y	16,02	▲ 15,37						

Данные 02.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Снижение на российском долговом рынке не замедлилось в среду. Расширение дефицита бюджета России на 2024 год и индексация тарифов более высокими темпами не были заложены в июльский прогноз Банка России, регулятор учтет эти факторы в октябрьском прогнозе, сообщил в среду зампред Банка России А.Заботкин, подтвердив также сентябрьский сигнал регулятора о возможном повышении ключевой ставки в сентябре. Котировки среднесрочных и долгосрочных выпусков ОФЗ дешевеют в среду на 0,2-0,3%, но торговые обороты при этом снижены под влиянием первичных аукционов Минфина. В корпоративных бондах участники торгов были активны лишь во флоатерах.
- Замглавы Минфина РФ В. Колычев заявил в среду, что министерство в целях выполнения программы заимствований в 4K24 готово поддерживать высокую долю бумаг с переменным купонным доходом в общем объеме размещений ОФЗ. Напомним, что после относительно скромных результатов привлечения в 2-3K24 план заимствований на 4K24 был увеличен до 2,4 трлн руб.
- На первом аукционе Минфин РФ предложил флоатер ОФЗ 29025 с погашением 12 августа 2037г. Объем размещения составил 27,717 млрд руб. при спросе в 97,57 млрд руб. (-37% к показателю прошлой недели) средневзвешенная цена составила 94,0128%, что на 0,16% ниже уровня ср.цены во вторник (94,16%). Процент удовлетворенных заявок от объема спроса оказался выше – 28,4% против 19,8%. На втором аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ 26245 на 7,49 млрд руб. при объеме спроса в 9,111 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 79,57%, что соответствует доходности 16,65%. Премия к средневзвешенной доходности вторника составила 83 б.п. Невысокий спрос на классический выпуск, полагаем, отражает общий сентимент рынка, а именно, ожидания ужесточения денежно-кредитной политики ЦБ РФ в октябре. По итогам первого аукционного дня квартала Минфин разместил суммарно 35,2 млрд руб.. Таким образом, для выполнения квартального плана средний объем размещения на каждом из следующих 12 аукционных дней до конца года должен составлять ~197 млрд руб.
- Инфляция в РФ с 24 по 30 сентября ускорилась до 0,19% с 0,06% неделей ранее. В годовом выражении инфляция замедлилась до 8,7% с 8,75% неделей ранее. Ускорение за неделю обусловлено темпами роста цен на продовольственные товары (+0,13% после +0,09% неделей ранее) и ростом цен на услуги (+0,45% после -0,17% неделей ранее). Темпы роста цен на непродовольственные товары сохранились на уровне +0,12%. В топ-3 подорожавших товаров и услуг вошли полет в салоне экономического класса самолета (+6,5%), огурцы (+2,28%), сливочное масло (+0,96%). Топ-3 среди наиболее подешевевших товаров по-прежнему занимают белокочанная капуста (-3,69%), морковь (-2,38%) и картофель (-2,08%).

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	99,59	0,04	18,80%	▲ 4,3	16.10.2024
ОФЗ 26234	90,03	0,77	19,56%	▲ 13,3	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,11	1,06	19,24%	▼ 21,8	12.11.2025
ОФЗ 26207	81,62	2,13	18,94%	▲ 5,9	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	73,28	2,89	18,98%	▲ 16,7	19.01.2028
ОФЗ 26237	67,82	3,77	18,14%	▲ 5,2	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	69,79	5,10	17,00%	▲ 9,0	17.11.2032
ОФЗ 26244	77,44	5,55	16,59%	▲ 6,5	15.03.2034
ОФЗ 26225	58,39	5,92	16,43%	▲ 8,9	10.05.2034
ОФЗ 26240	53,74	6,66	16,34%	▲ 9,4	30.07.2036
ОФЗ 26243	65,93	6,18	16,65%	▲ 11,1	19.05.2038
ОФЗ 26230	55,24	7,00	16,18%	▲ 7,1	16.03.2039
ОФЗ 26238	51,01	7,04	15,88%	▲ 10,0	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-09	99,80	0,03	15,51%	▲ 336,8	14.10.2024
ГПБ БО-17	99,34	0,08	17,24%	▲ 128,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	98,74	0,12	20,72%	▲ 225,6	15.11.2024
СибурХ БО3	92,29	0,75	19,78%	▼ 53,8	11.07.2025

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	90,76	1,43	19,97%	▲ 18,5	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	106,68	1,32	9,55%	▼ 266,1	06.04.2026
Новотр 1P3	84,28	1,86	22,58%	▼ 14,9	26.10.2027
Автодор3P2	81,93	2,37	20,38%	▼ 23,5	01.07.2027
ПочтаР2P01	82,28	2,24	21,33%	▼ 8,6	07.06.2027

Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	98,19	0,19	19,26%	▲ 27,1	11.12.2024
СамолетР11	96,76	0,36	23,56%	▼ 23,4	14.02.2025
Систем1Р19	94,40	0,40	23,87%	▼ 82,5	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,03	0,50	23,28%	▲ 8,8	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	84,66	1,54	23,26%	▲ 32,7	17.06.2026

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

Данные 02.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.10.2024

Акции

- Рынок акций пробил уровень поддержки в 2800 пунктов на ожидании дальнейшего роста ключевой ставки в октябре и ослаблением сентимента на внешних фондовых и товарных площадках. Индекс Мосбиржи снизился на 1,68%, до 2767п. Сильнее рынка скорректировались базовые бумаги индекса – Лукойл (-1,8%), Сбер (-2,9%) и Газпром (-2,89%), а также акций компаний сектора финансов (-2,15%) и металлургии (-2,1%).
- Московская биржа (МОЕХ -1,46%) опубликовала о снижении объема торгов в сентябре. Общий объем сократился до 119,2 трлн руб. против 124,1 трлн руб. в сентябре прошлого года. Объем торгов торги акциями, расписками и паями вырос до 3 трлн руб. (+11% г/г), при средненедневном объеме 140,6 млрд руб. (+8,82% г/г), облигациями - 2,2 трлн руб. (+69% г/г), торги на срочном рынке - 9,5 трлн руб. (+6,74% г/г).
- Банк России упростил участие НПФ в IPO Теперь НПФ смогут покупать акции в рамках IPO, если его объем составляет не менее 3 млрд руб., вместо 50 млрд руб. ранее, при этом доля акций, которую могут купить НПФ увеличена до 10% с 5% ранее. Указание регулятора вступит в силу уже с 13 октября.
- Пара CNYRUB выросла на 1,59%, до 13,4945 руб. Официальный курс доллара США на 3 октября был повышен Банком России на 1,23%, до 94,505 руб.
- Американские рынки закрылись в символическом плюсе: S&P +0,01%, Nasdaq +0,08%. Инвесторы осторожны в связи с эскалацией конфликта на Ближнем Востоке, тем не менее, поддерживают настроения инвесторов статистика по рынку труда, которая оказалась лучше ожиданий. Число рабочих мест в частном секторе выросло до 143 тыс. при ожиданиях роста на 124 тыс., при этом был улучшен прогноз в августе (до 103 тыс. по сравнению с ранее ожидавшимися 103 тыс.).

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 02.10.2024. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 925,00	▼ 0,96%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	212,01	▼ 1,48%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 843,50	▼ 0,57%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	5 085,00	▼ 5,89%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 500,50	▼ 2,34%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 400,00	▼ 0,94%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	496,00	▼ 2,03%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	258,52	▼ 3,12%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 246,80	▼ 2,33%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 352,00	▼ 0,84%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 766,79	▼ 1,68%

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.10.2024

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 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