

Завтрак с РСХБ Инвестиции

07.10.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,02	— 0,00%
Евро/Доллар	1,10	▼ 0,07%
Индекс доллара	102,49	▼ 0,03%
Биткоин/Доллар	63 477,40	▲ 2,47%
Товарные рынки		
Золото	2 670,50	▲ 0,10%
Серебро	32,23	▼ 0,52%
Платина	991,20	▼ 1,05%
Нефть Brent	78,68	▲ 0,81%
Нефть WTI	75,18	▲ 1,08%
Природный газ	2,82	▼ 1,26%
Рынки акций		
ММВБ	2 803,17	▼ 0,05%
PTC	930,81	▼ 0,05%
STOXX 600	518,08	▼ 0,09%
SP 500	5 751,07	▲ 0,90%
Nasdaq	18 137,85	▲ 1,22%
Nikkei 225	39 405,50	▲ 2,05%
Shanghai Composite	3 336,50	▲ 8,06%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,99	▲ 0,34%
German BUND 10 Y	2,24	▲ 1,31%
France Gov 10 Y	3,01	▲ 0,70%
UK Gilt 10 Y	4,22	▲ 2,12%

Данные 07.10.2024 на 11:00 (МСК)

Новости мира

Фьючерсы на индексы Wall Street начали понедельник с умеренной динамики после сильного закрытия индексов в пятницу на статистике по рынку труда.

Инвесторы оценивают вероятность понижения ставки ФРС на 25 б.п. на заседании в ноябре в 91%. Соответственно, доходности казначейских обязательств США растут, отражая более умеренную, чем представлялось ранее, траекторию снижения ставок. Японский Nikkei подрастает на 1,8%, спрос инвесторов сконцентрирован в основном в финансовом секторе и акциях циклических потребительских товаров. Бумаги Nintendo выросли на 5% после заявления о том, что суверенный фонд Саудовской Аравии увеличит долю в компании. Пока материковый Китай отдыхает, индекс Hang Seng (+1,2%) продолжается ралли – сильный уровень сопротивления сегодня пробит. По данным за август на материковом рынке Китая листинговано 5 358 компаний. В августе было проведено IPO 9 компаний, привлечено около 5,8 млрд юаней, а 17 компаний были делистингованы. Нефтяные котировки немного подрастают в рамках пятничного диапазона, находясь в «напряжении», но золото продолжает корректироваться четвертый день подряд в условиях роста T-доходностей и индекса доллара. **Российский рынок открылся осторожным ростом – в нефтегазовом секторе продолжают оставаться сильными Лукойл и Татнефть, а в банковском – Сбер и ТКС холдинг.**

Рост сектора производителей полупроводников Китая ускорился после анонса экономических стимулов.

Инвесторы рассчитывают на то, что власти Китая объявят о финансовой поддержке производителей полупроводников, совокупная капитализация которых выросла на \$13 млрд только в понедельник. Лидером роста стал крупнейший китайский производитель микросхем Semiconductor Manufacturing International Corp (SMIC). Акции компании выросли только в понедельник на 28%, а с четверга рост составил 65% (+\$10,7 млрд). Прирост капитализации более мелких локальных производителей, Hua Hong Semiconductor Ltd. и Shanghai Fudan Microelectronics Group Co., за этот же период составил более \$2 млрд. Отраслевые аналитические агентства США оценивают технологическое отставание китайских производителей чипов от мировых лидеров в 5 лет, если говорить непосредственно о выпуске полупроводниковых компонентов. Японское агентство TecnaHaLyе более оптимистично в своих прогнозах, оценивая отставание китайской SMIC от тайваньской TSMC до 3-х лет. К середине 2024 года объем инвестиций Китая в этот сектор превысил \$142 млрд. В рамках этих усилий правительство привлекло еще \$27 млрд для создания так называемого «Большого фонда», который будет контролировать государственные инвестиции в десятки компаний, включая местных лидеров по производству чипов SMIC и Huawei.

Валютные резервы Китая выросли в сентябре сильнее ожиданий, а НБК вновь воздержался от покупок золота.

Согласно официальным данным, валютные резервы Китая в сентябре выросли больше, чем ожидалось, на фоне ослабления доллара по отношению к другим основным валютам. Валютные резервы страны, выросли на \$28,2 млрд, до \$3,316 трлн в сентябре при прогнозе роста до \$3,304 трлн. В сентябре юань укрепился примерно на 1,1% по отношению к доллару, в то время как доллар (DXY) за этот же период ослаб примерно на 1% по отношению к корзине других основных валют. ЦБ Китая в сентябре 5-й месяц подряд воздерживался от покупки золота для пополнения своих резервов, предположительно, из-за резкого роста цен на драгметалл. На конец сентября запасы золота в Китае составляли 72,8 млн тройских унций. Однако стоимость золотых резервов выросла до \$191,47 млрд с \$182,98 млрд в конце августа. По оценкам Всемирного совета по золоту, мировые центральные банки, которые активно покупали золото в 2022-2023 годах, вероятно, замедлят покупки в 2024 году по сравнению с 2023 годом, но сохранить их выше уровня, существовавшего до 2022 года. Отчасти это связано с паузой в закупках со стороны НБК, который до мая покупал золото 18 месяцев подряд. НБК был крупнейшим в мире официальным покупателем золота в 2023 году, и его решение приостановить покупку также снизило спрос китайских инвесторов в последние месяцы.

Новости России

Денежная масса (агрегат М2) в РФ в сентябре 2024 года увеличилась на 1,8%.

Денежная масса (агрегат М2) в РФ в сентябре 2024 года увеличилась на 1,8% до 108,2 трлн руб. В августе рост денежной массы составил 1,8%. Годовой темп роста денежной массы на 1 октября вырос до 19,4% после 17,9% на 1 сентября. Широкая денежная масса с исключением валютной переоценки выросла в сентябре на 1,8% после роста в августе на 1,1%.

ПАО «ТГК-14» в рамках SPO привлекло 1,5 млрд руб., размещено 10,86% акций.

Цена SPO составила 0,01 рубля за акцию. После SPO в свободном обращении находится 19,86% акций компании. Доли институциональных и розничных инвесторов в распределении акций в ходе SPO составили 48% и 52% соответственно.

Средняя процентная ставка по вкладам в рублях ТОП-10 российских банков.

Средняя процентная ставка по вкладам в рублях ТОП-10 российских банков в третьей декаде сентября 2024 года выросла до 18,71% годовых по сравнению с 17,99% во второй декаде сентября.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

07.10.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	19,82	▲ 10,60	US Treas 10 Y	3,98	▲ 13,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	552,38	▲ 0,03%
ОФЗ 3Y	18,92	▲ 10,83	German BUND 10 Y	2,21	▲ 6,60	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,26	▼ 0,07%
ОФЗ 5Y	17,80	▲ 1,26	France Gov 10 Y	2,99	▲ 5,30	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,60	▲ 0,83%
ОФЗ 7Y	16,94	▼ 4,30	UK Gilt 10 Y	4,13	▲ 11,38			
ОФЗ 10Y	16,13	▼ 4,64						

Данные 04.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Достигнув исторических минимумов после непрерывного снижения на протяжении 6 торговых сессий, рынок облигаций пытался расти большую часть пятничной торговой сессии. Однако ко второй половине дня ценовые индексы корпоративных бондов и ОФЗ, RUCBCPNS и RGBI вернулись к снижению. По итогам торговой сессии индекс RGBI закрыл день в нуле. Помимо усиления ожиданий дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики ЦБ, на гособлигации «давит» навес первичного предложения от Минфина в объеме около 2,4 трлн руб. только в текущем квартале.

Облигации с плавающей ставкой при текущей конъюнктуре остаются, пожалуй, единственной альтернативой среди рублевых долговых инструментов. Флоатеры ОФЗ умеренно росли в пятницу, но без заметных объемов. Объем сделок в корпоративных флоатерах превысил 1,5 млрд руб. Широкому кругу инвесторов с различной толерантностью к риску могут быть интересны иВУШ 1P3 (КС+2,5%), БалтЛизП12 (КС+2,3%), Джи-гр 2P5 (КС+3,0%), МСПБанк1P2 (КС+2,75%) и Росагрл2P3 (КС+2,75%). Классические корпоративные облигации в пятницу торговались без единой динамики. В корпоратах уровня AAA/AA наблюдались локальные покупки в выпусках РЖД-28 обл (ytm 20,25%; dur 0,5y; g-spread 65 bp), РЖД Б01P1R (ytm 20,19%; dur 0,6y; g-spread 15 bp) и Сбер Sb44R (ytm 20,08%; dur 1,5y; g-spread 20 bp).

Во вторник, 8 октября, АК «АЛРОСА» планирует провести сбор заявок инвесторов на приобретение облигаций серии 001P-02 со сроком обращения 1,5 года объемом не менее 20 млрд руб. Купоны по выпуску будут ежемесячными и переменными, определяемые как сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из ключевой ставки Банка России, плюс спред. Ориентир спреда - 120 б.п. Техразмещение запланировано на 14 октября. В настоящее время в обращении находится 6 выпусков биржевых облигаций компании на 70 млрд руб. и выпуск замещающих облигаций АЛРОС3027Д (ytm 10,47%; dur 2,6y). В складывающихся условиях наибольший интерес может вызвать флоатер АЛРОСА1P1 (КС+1,2%) с погашением в сентябре 2028 года, который высоколиквиден и котируется выше номинала. Участие в размещении может быть интересно, но высокий спрос может понизить ориентир по спреду на 10-20 б.п., если только эмитент не примет решение увеличить объем предложения по выпуску.

В пятницу, 11 октября, АО «Аэрофюзэлз» соберет заявки на дополнительный выпуск облигаций №1 серии 002P-03. Основной выпуск 3-летних облигаций серии 002P-03 объемом 1,2 млрд рублей был размещен в июле 2024 года. Купоны по выпуску квартальные и переменные. Спред к ключевой ставке ЦБ установлен в размере 3,4% годовых.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	99,72	0,03	16,48%	▼ 169,4	16.10.2024
ОФЗ 26234	90,10	0,77	19,54%	▼ 22,7	16.07.2025
ОФЗ 26229	88,94	1,05	19,51%	▼ 16,0	12.11.2025
ОФЗ 26207	81,15	2,12	19,28%	▲ 4,0	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	72,58	2,88	19,39%	▲ 17,8	19.01.2028
ОФЗ 26237	67,19	3,76	18,44%	▼ 2,8	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	69,04	5,08	17,24%	▲ 6,6	17.11.2032
ОФЗ 26244	76,82	5,53	16,75%	▲ 0,5	15.03.2034
ОФЗ 26225	57,52	5,88	16,72%	▲ 3,6	10.05.2034
ОФЗ 26240	53,33	6,63	16,48%	▼ 2,7	30.07.2036
ОФЗ 26243	65,31	6,14	16,82%	▼ 4,1	19.05.2038
ОФЗ 26230	55,06	6,98	16,23%	▼ 9,0	16.03.2039
ОФЗ 26238	50,43	6,99	16,06%	▼ 0,8	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	99,89	0,03	13,18%	▼ 180,3	14.10.2024
ГПБ БО-17	99,37	0,07	17,46%	▲ 224,5	31.10.2024
Сбер Sb33R	98,98	0,12	18,85%	▲ 13,3	15.11.2024
СибурХ Б03	92,29	0,74	19,87%	▲ 35,2	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	90,96	1,42	19,82%	▲ 3,1	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	98,39	1,40	16,32%	▲ 677,1	06.04.2026
Новотр 1P3	84,40	1,86	22,40%	▲ 8,0	26.10.2027
Автодор3P2	82,00	2,36	20,35%	▼ 2,2	01.07.2027
ПочтаР2P01	81,12	2,23	22,09%	▲ 50,8	07.06.2027

Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	98,20	0,19	19,53%	▲ 9,1	11.12.2024
СамолетP11	96,73	0,36	23,83%	▼ 26,8	14.02.2025
Систем1P19	94,71	0,40	23,08%	▼ 50,6	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,20	0,49	22,93%	▼ 28,6	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	84,91	1,53	23,07%	▼ 41,1	17.06.2026

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

Данные 04.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

07.10.2024

Акции

- Рынок акций при поддержке растущей нефти закрепился выше 2804п. по индексу Мосбиржи в пятницу. За неделю индекс снизился на 1,9%. Рост показали большинство бумаг компаний ТЭКа (+0,96%) и электроэнергетики (+0,9%). Новость о росте экспорта удобрений в страны Евросоюза за 8М24 на 32%, до €1,1 млрд или 3,3 млн тонн повысила интерес к бумагам химической отрасли (+0,8%). Объем торгов по индексу Мосбиржи снизился до 56,2 млрд руб. (-35,8% к четвергу).
- Бумаги Промомеда (PRMD +5,6%) выросли на новости о завершении процедуры регистрации препарата от избыточного веса и ожирения нового поколения «Велгия». В ближайшее время ожидается вывод лекарственного средства в гражданский оборот, первые партии поступят в продажу до конца текущего года.
- Русал (RUAL -0,06%) планирует начать строительство второй очереди Богучанского алюминиевого завода. Реализация проекта позволит удвоить выпуск алюминия до 600 тыс. тонн к 2030 году. Активная фаза строительства второй очереди БоА3 начнется уже в 2025 году, а поэтапный ввод 3-го и 4-го пусковых комплексов завода предполагается до 2030 года. В настоящее время мощности БоА3 позволяют ему выпускать 298 тыс. тонн в год, а весь «Русал» в 1-м полугодии 2024 г. увеличил выпуск алюминия до 1,957 млн тонн.
- CEO X5 Group (FIVE – торги временно приостановлены) И. Шехтерман сообщил о том, что ожидает старта торгов акциями компании в начале 2025г., кроме того, в группе ожидают рост выручки за 2024 г. на 24-25%, и 17-18% с 2025 по 2028г., при том что весь рынок продуктовой розницы, по прогнозам, до 2028 года будет расти темпами 9-10%.
- По паре CNYRUB не наблюдалось значительных изменений - снижение на 0,10% до 13,446 руб. Официальный курс доллара США на 5 октября был понижен Банком России на 0,16%, до 94,87 руб.
- Американские рынки выросли в пятницу: S&P +0,90%, Nasdaq +1,22%. Вышедшие данные по рынку труда еще раз подтвердили силу экономики США и отсутствие необходимости снижать ставку ФРС агрессивными темпами. Число занятых в нес/х секторе выросло на 245 тыс. после роста на 159 тыс. в августе, при этом уровень безработицы снизился до 4,1% (ранее 4,2%). В годовом выражении средняя почасовая з/п выросла до 4,0% после роста на 3,9% в августе или на 0,4% м/м, что может снизить темпы дезинфляционного тренда.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 04.10.2024. Источник: Sbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 959,00	▲ 0,49%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	213,28	▲ 1,23%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 000,00	▲ 1,64%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	5 085,50	▲ 0,31%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 563,00	▲ 0,22%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 421,00	▲ 0,16%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	504,00	▲ 1,39%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	263,76	▲ 0,29%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 231,80	▼ 0,02%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 355,00	▲ 0,82%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 804,62	▲ 0,80%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

07.10.2024

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