

Новости мира

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,26	▲ 0,07%
Евро/Доллар	1,09	▲ 0,08%
Индекс доллара	104,48	▲ 0,04%
Биткоин/Доллар	56 963,40	▼ 2,11%
Товарные рынки		
Золото	2 409,70	▼ 0,50%
Серебро	30,99	▼ 2,16%
Платина	1 005,50	▼ 0,88%
Нефть Brent	86,05	▲ 0,76%
Нефть WTI	83,38	▲ 0,92%
Природный газ	2,28	▲ 0,35%
Рынки акций		
MMVB	2 991,91	▼ 0,01%
PTC	1 071,68	▲ 0,04%
STOXX 600	520,60	▲ 0,21%
SP 500	5 584,54	▼ 0,88%
Nasdaq	18 288,62	▼ 1,92%
Nikkei 225	41 236,50	▼ 2,46%
Shanghai Composite	2 971,29	▲ 0,03%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,22	▲ 0,72%
German BUND 10 Y	2,51	▲ 1,46%
France Gov 10 Y	3,16	▲ 1,02%
UK Gilt 10 Y	4,16	▲ 2,10%

Данные 12.07.2024 на 11:00 (МСК)

Фондовые площадки США отступили от максимумов.

Фондовые площадки США отступили от максимумов, т.к. инвесторы фиксировали часть своих позиций в перегретых бумагах технологического сектора на фоне позитивной статистики по инфляции. Фьючерсы на S&P 500 (+0,11%) и Nasdaq (+0,03%) с утра торгуются в небольшом плюсе в ожидании данных по ценам производителей в июне. Японский Nikkei (-2,46%) снизился из-за резкого укрепления иены на 1,8%. Корейский KOSPI снизился на 1,2%, тайваньский TWII вырос на 0,45%. Китайские индексы не отстают от глобального тренда - CSI300 (+0,07%) торгуется почти без изменений на фоне данных по сократившемуся импорту и сильных данных по экспорту КНР, а гонконгский индекс Hang Seng подскочил на 2,5%. Ослабление доллара США на фоне усиления ожиданий снижения ставки осенью простимулировало рост котировок золота выше \$2400 и фьючерсов нефти Brent (+0,59%), которые также получили поддержку в виде сокращения запасов нефти и дистиллятов в США. **Российский рынок открылся ростом на 0,6% по индексу Мосбиржи/ CNYRUB торгуется на уровне 11,95 руб. (+0,06%)**

Темпы снижения оптовых цен в Германии замедлились в июне.

Оптовые цены в Германии упали на 0,6% г/г в июне 2024 года по сравнению с падением на 0,7% в мае. Цены производителей снижались 14-й месяц подряд, но самыми медленными темпами за весь период, на фоне снижения цен на химическую продукцию (-0,5%), чугун, сталь и полуфабрикаты из черных металлов (-9,7%) и компьютеры и периферийное оборудование (-5,4%). В то же время цены на цветные руды, цветные металлы и полуфабрикаты из цветных металлов (+12,7%), отходы и лом (+9,7%), сахар, кондитерские и хлебобулочные изделия (+5,8%), фрукты, овощи и картофель (+5,6%). В месячном исчислении оптовые цены в июне неожиданно снизились на 0,3%, не дотянув до прогнозируемого роста на 0,2%, что стало первым снижением за 4 месяца после роста на 0,1% в мае.

Положительное сальдо торгового баланса Китая стало крупнейшим почти за 2 года.

Положительное сальдо торгового баланса Китая выросло до \$99,05 млрд в июне 2024 года с \$69,80 млрд за аналогичный период годом ранее, превысив ожидания рынка в \$85 млрд. Это был самый большой профицит торгового баланса с июля 2022 года, поскольку экспорт увеличился, а импорт сократился. Экспорт вырос на 8,6% г/г, что является самым быстрым темпом за 15 месяцев и превысило прогнозы роста на 8%, в то время как импорт неожиданно сократился на 2,3%, не оправдав прогноза роста на 2,8%, и после роста на 1,8% в мае. Положительное сальдо торгового баланса с США увеличилось до \$31,78 млрд в июне с \$30,814 млрд в мае. Среди торговых партнеров экспорт вырос в США (+6,6%), Японию (+0,9%), Южную Корею (+4,1%), Тайвань (+27,6%), страны АСЕАН (+15,0%) и ЕС (+ 4,1%). Импорт вырос из стран АСЕАН (+2,0%), Гонконга (+18,1%), Южной Кореи (+12,2%), Индии (+8,3%) и России (+3,9%), но снизился в США (-4,9%), ЕС (-5,7%), Японии (-3,9%), и Великобритании (-3,1%).

Новости России

Промомед провел IPO по верхней границе ценового диапазона.

Цена размещения составила 400 руб./акция, объем размещения – 6 млрд руб. По итогам IPO рыночная капитализация компании составит 85 млрд руб. Аллокация на институциональных инвесторов составила 82,5% от объема предложения, на розничных инвесторов – 13,9%, топ-менеджерам, сотрудникам и партнерам – 3,6%. Торги акциями начнутся 12 июля 2024 года под тикером PRMD и ISIN RU000A108JF7.

АФК «Система» опубликовала результаты за 1 кв. 2024 г.

Консолидированная выручка АФК «Система» выросла на 24,7% г/г, до 272,9 млрд руб., при этом наибольший вклад в рост выручки внесли МТС, Etalon Group и агрохолдинг Степь. Скорр. OIBDA выросла на 7,2%, до 69,7 млрд руб. Чистая прибыль составила 1,5 млрд руб. Чистые финансовые обязательства корпоративного центра составили 268,6 млрд руб. (+4,1% г/г). Корпоративный долг на 52% представлен кредитами в банках, 48% приходится на рублевые облигации. Средневзвешенная ставка по облигационному портфелю составила 10,24%.

Самолет Плюс в ходе pre-IPO планирует привлечь 0,8 млрд руб.

По информации на платформе, весь бизнес "Самолет Плюс" оценен в 20 млрд рублей. Исходя из этого, в ходе раунда компания планирует продать около 4% акций. Цена размещения - 275 рублей за одну акцию.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

12.07.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	17,02	▲ 27,82	US Treas 10 Y	4,20	▼ 8,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	564,07	▼ 0,12%
ОФЗ 3Y	16,48	▼ 3,75	German BUND 10 Y	2,46	▼ 7,00	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	139,61	▼ 0,01%
ОФЗ 5Y	15,92	▼ 5,51	France Gov 10 Y	3,12	▼ 6,50	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,05	▼ 0,45%
ОФЗ 7Y	15,64	▼ 4,17	UK Gilt 10 Y	4,07	▼ 5,20	Индекс муниципальных облигаций	137,69	▼ 0,13%
ОФЗ 10Y	15,44	▼ 1,74						

Данные 11.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Ожидания повышения ключевой ставки на заседании Банка России в июле поддерживали минорные настроения участников российского долгового рынка в четверг. В гособлигациях снижение котировок затронуло короткие и среднесрочные выпуски, в то время как «длинные» ОФЗ удержали доходность на уровне 15,3-15,7% годовых. Индекс RGBITR снизился на 0,12%. Базовые ставки денежного рынка продолжили расти - RUSFAR O/N до 16,58% (+26 б.п.), а MOEXREPO O/N на 32 б.п., до 16,36%.
- НГК Славнефть собрала книгу заявок на флоатер серии 002P-05 с 3-летней офертой объемом 10 млрд руб. ПАО «НГК «Славнефть» установило финальный ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ 10-летних облигаций серии 002P-05 с офертой через 3 года объемом 10 млрд руб. на уровне 140 б.п. При открытии книги заявок ориентир спреда составлял не выше 160 б.п. Купоны по выпуску переменные и ежемесячные. Техразмещение запланировано на 16 июля. В настоящее время в обращении находится 3 сопоставимых по рейтинговой группе выпуска, а именно флоатеры АФБАНК1P12 (КС+2,2%), ГТЛК 1P-20 (КС+2,15%) и ГТЛК 1P-06 (КС+1,5%), которые котируются в диапазоне 99,7-99,9% от номинала.
- АКРА: участники лизингового рынка ожидают роста бизнеса на горизонте 12 месяцев. По данным исследования АКРА, участники лизингового рынка ожидают дальнейшего роста бизнеса на горизонте 12 месяцев. Для получения информации о том, как российские лизинговые компании оценивают перспективы роста отрасли, агентство провело опрос организаций, имеющих кредитный рейтинг АКРА. Результаты опроса показали, что треть его участников опроса ожидают, что в ближайшие 12 месяцев рост чистых инвестиций в лизинг превысит 25%, абсолютное большинство респондентов, в свою очередь, прогнозируют рост более чем на 10%. Оптимистичные ожидания сохраняются в отношении темпов роста выручки и чистой прибыли.
- МКПАО «ОК «Русал» планирует провести сбор заявок на выпуск 3-летних долларовых облигаций серии БО-001P-08 в четверг, 25 июля. Объем займа будет определен позднее. Ориентир ставки 1-го купона - 9,00-9,50% годовых. Купоны квартальные. Номинал одной облигации - \$100. Техразмещение запланировано на 30 июля. По займу будет предусмотрено обеспечение в форме внешних публичных безотзывных оферт от операционных компаний группы - АО «Русал Красноярск» и АО «Русал Саяногорск». Первоначально «Русал» планировал провести сбор заявок на данный выпуск 10 июня, но перенес book building на июнь-июль. Тогда объем займа оценивался в размере \$100 млн, ориентир ставки 1-го купона составлял 8,00-8,25% годовых.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	98,02	0,27	15,41%	▲ 19,0	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,41	0,98	16,91%	▲ 0,3	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,36	1,29	16,94%	▼ 2,1	12.11.2025
ОФЗ 26207	83,82	2,26	16,73%	▲ 5,8	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	77,01	3,00	16,42%	▲ 15,1	19.01.2028
ОФЗ 26237	70,88	3,85	16,34%	▲ 2,0	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	73,73	5,43	15,71%	▲ 4,1	17.11.2032
ОФЗ 26244	80,62	5,50	15,69%	▲ 5,5	15.03.2034
ОФЗ 26225	60,91	6,25	15,52%	▲ 0,0	10.05.2034
ОФЗ 26240	55,16	6,56	15,81%	▼ 1,2	30.07.2036
ОФЗ 26243	69,15	6,58	15,77%	▲ 4,0	19.05.2038
ОФЗ 26230	57,06	6,91	15,58%	▲ 0,8	16.03.2039
ОФЗ 26238	52,55	7,41	15,37%	▼ 1,9	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	98,17	0,21	17,12%	▼ 31,8	24.09.2024
МТС 1P-09	98,08	0,25	17,30%	▲ 126,4	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,26	0,31	18,33%	▲ 120,1	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,42	0,35	17,54%	▲ 3,3	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	90,92	0,97	18,87%	▼ 27,9	11.07.2025
МТС 1P-20	92,06	1,61	18,04%	▼ 8,5	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	97,00	1,53	16,77%	▼ 82,6	06.04.2026
Новотр 1P3	85,62	2,03	20,73%	▲ 51,2	26.10.2027
Автодор3P2	83,57	2,45	18,84%	▲ 1,8	01.07.2027
ПочтаP2P01	83,92	2,48	19,73%	▼ 7,3	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,27	0,41	18,85%	▼ 5,3	11.12.2024
СамолетP11	95,52	0,56	22,21%	▲ 32,7	14.02.2025
Систем1P19	92,70	0,61	21,61%	▲ 12,7	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,58	0,70	21,99%	▲ 0,5	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	86,78	1,76	20,40%	▲ 19,0	17.06.2026

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

Данные 11.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

12.07.2024

Акции

- Российский рынок акций в четверг завершил основные торги ростом на 0,55%, выше 2992п. по индексу Мосбиржи. Инвесторы смогли выкупить утреннюю просадку в 2,5% по основному индексу за несколько часов, а среди бумаг, входящих в индекс, «в минусе» оказались только очищенные от дивидендов бумаги Сбербанка (SBER -6,75%; SBERP -6,77%). Пара CNYRUB снизилась на 0,27%, до 11,95 руб. Банк России повысил официальный курс доллара на 12 июля до 87,988 руб. (+0,15%).
- Аэрофлот (AFLT +6,02%) опубликовал новые операционные данные, свидетельствующие о восстановлении перевозок относительно прошлого года. Перевозки группы за июнь составили 5,2 млн пассажиров (+19,9% г/г), за весь 2K23 - 13,9 млн чел. (+21,2% г/г).
- Эталон (ETLN +11,02%) вслед за ГК Самолет раскрыл свои операционные результаты за полугодие, которые вернули интерес к бумагам девелопера. Продажи в метрах достигли 384,6 тыс. кв.м. (x2,1 раза г/г), стоимость заключенных договоров выросла до 78,6 млрд руб. (x2,3 раза г/г), объем денежных поступлений вырос на 70%, до 47,9 млрд руб., а средняя стоимость метра выросла на 11% г/г, до 204 тыс. руб.
- МТС (MTSS +3,48%) представил сильные результаты за 1K24. Чистая прибыль год к году увеличилась с 12,7 до 39,5 млрд руб. OIBDA выросла на 5%, до 59,1 млрд руб. Выручка составила 161,3 млрд руб. (+17,4% г/г). Долговая нагрузка выросла – Чистый долг вырос на 21% г/г, до 459 млрд руб., показатель чистый долг/OIBDA LTM достиг 1,9х.
- Совкомбанк (SVCB +4,54%) скорректировал условия приобретения «ХКФ банка». Оценка «ХКФ банка» была снижена на 13%, а оценка 1-й акции Совкомбанка была снижена на 10%, до 15,69 руб. Совкомбанк намерен закрыть сделку до конца 2024 года.
- Американские индексы скатились вниз под давлением активных продаж в технологических компаниях: S&P -0,88%, Nasdaq -1,95%. Инфляция в США по итогам июня оказалась лучше ожиданий. В годовом выражении инфляция замедлилась до 3,0% при ожиданиях в 3,1%. В мае значение ИПЦ было на уровне 3,3% г/г. За месяц была зафиксирована дефляция на уровне 0,1% - впервые с мая 2020 г. Дефляционной динамике поспособствовало снижение цен на бензин и арендную плату. Базовый ИПЦ по итогам июня снизился до 3,3% г/г (пред. 3,4% г/г) или до 0,1% м/м (пред. 0,2% м/м). После выхода позитивной статистики по инфляции рынки стали закладывать начало цикла снижения ставки в сентябре.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 11.07.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 842,00	▲ 9,33%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	789,50	▲ 6,62%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 969,50	▲ 4,19%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 241,50	▲ 6,96%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	276,40	▲ 4,42%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 207,50	▲ 7,00%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	526,70	▲ 4,82%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	295,87	▼ 6,57%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 474,60	▲ 5,81%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 473,50	▲ 4,43%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 992,21	▲ 0,55%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

12.07.2024

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