

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.02.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	91,45	▲ 0,16%
Рубль/Евро	97,97	▼ 0,02%
Юань/ Доллар	7,19	— 0,00%
Евро/Доллар	1,07	▲ 0,01%
Индекс доллара	104,83	▼ 0,13%
Биткоин/Доллар	49 857,30	▼ 0,26%
Товарные рынки		
Золото	2 002,35	▼ 0,24%
Серебро	22,02	▼ 0,60%
Платина	879,90	▲ 0,11%
Нефть Brent	82,91	▲ 0,17%
Нефть WTI	77,98	▲ 0,14%
Природный газ	1,67	▼ 1,07%
Рынки акций		
MMVB	3 264,16	▲ 0,29%
PTC	1 124,43	▲ 0,12%
STOXX 600	482,82	— 0,00%
SP 500	4 953,17	▼ 1,37%
Nasdaq	15 655,60	▼ 1,80%
Nikkei 225	37 703,32	— 0,00%
Shanghai Composite	2 865,90	▲ 1,28%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,29	▼ 0,60%
German BUND 10 Y	2,38	▲ 0,11%
France Gov 10 Y	2,88	▼ 0,31%
UK Gilt 10 Y	4,20	▲ 1,08%

Данные 14.02.2024 на 11:00 (МСК)

Новости мира

Траектория снижения инфляции не понравилась инвесторам и «уронила» американские индексы с исторических высот.

Тем не менее, судя по фьючерсам, инвесторы пока оценивают вчерашнее снижение как чрезмерное. Японский Nikkei с утра умеренно снижается – рынок поддерживает снижение йены ниже отметки 150 за доллар. Гонконгский Hang Seng после праздников открылся снижением около 1%, однако, уже сумел полностью восстановить внутридневные потери и перейти к росту (+0,88%). На товарных площадках – разнонаправленная динамика: золото сильно сдало позиции после роста индекса доллара до минимальных уровней с декабря прошлого года, а вот нефтяные котировки подрастают, подтверждая краткосрочный растущий тренд и поддерживая российский рынок акций.

Глобальные облигации теряют в стоимости после выхода январских данных по инфляции.

Данные по инфляции в США перечеркнули последние остатки глобального ралли в облигациях, которое началось в декабре в надежде на то, что ФРС, наконец, перейдет к снижению процентных ставок. Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла на 15 б.п. и достигла 4,33%, а глобальный индекс облигаций Bloomberg упал на 3,5% с начала года, сведя на нет весь его прирост с декабрьского заседания ФРС. Существенный экономический импульс в США в настоящее время делает казначейские облигации непривлекательной инвестицией. Трейдеры все еще рассматривают 3 снижения ставки ФРС в 2024 году, но вероятность снижения ставки в мае сократилась в пользу марта и даже июля, при этом величина снижения ставки до конца года также снизилась, с 175 б.п. до 90 б.п.

Китайский автопроизводитель BYD создаст новый завод по производству электромобилей в Мексике.

На текущий момент BYD ведет переговоры с официальными лицами в Мексике, согласовывая условия, в том числе, точное месторасположение завода. Компания планирует стать лидером среди производителей электромашин и в связи с этим расширяет присутствие в других странах, которые позволяют расширить экспортные мощности компании. Таким образом, завод в Мексике по производству электрокаров будет исполнять роль «экспортного центра», откуда электромобили будут экспортироваться, в том числе, и в США, согласно планам компании.

Новости России

OZON опубликовал неаудированную предварительную отчетность за 2023 г.

Совокупный оборот (GMV) вырос в 2,1 раза г/г, до 1,7 трлн руб., число заказов – в 2,0 раза г/г, до 950 млн, на одного покупателя в среднем приходилось около 20 заказов (+53,8% г/г), а количество активных покупателей увеличилось на треть, до 46 млн человек. Чистый поток от операционной деятельности превысил 80 млрд руб., EBITDA вышла в положительную область, но её абсолютное значение не раскрывается. Наша целевая цена бумаг Ozon составляет 3 227 руб.

«Северсталь» обжаловала решение о сохранении штрафа по «делу металлургов».

Компания 12 февраля направила апелляционную жалобу на решение арбитражного суда о признании законными решения, предписания и штрафа ФАС в размере 8,7 млрд руб. в отношении металлургической компании по делу о завышении цен на горячекатаный прокат. В 2022 г. ФАС признала «Северсталь», НЛМК и ММК нарушившими антимонопольное законодательство.

«Самолет» планирует до 2026 г. выйти на строительные рынки 30-35 городов РФ.

У компании выстроена стратегия региональной экспансии, туда входит большое число городов. В первую очередь в фокусе внимания застройщика находятся «миллионники» и региональные центры с населением от 250 тыс. человек. Компания уже выиграла аукционы на первые участки в Новосибирской и Кемеровской областях, идет оформление документов.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.02.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	13,59	▼ 3,85	US Treas 10 Y	4,31	▲ 14,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	619,98	▲ 0,06%
ОФЗ 3Y	12,53	▲ 4,36	German BUND 10 Y	2,39	▲ 3,20	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	139,89	▲ 0,06%
ОФЗ 5Y	11,92	▲ 2,81	France Gov 10 Y	2,86	▼ 2,90	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	136,47	▲ 0,07%
ОФЗ 7Y	11,78	▲ 0,32	UK Gilt 10 Y	4,15	▲ 9,33	Индекс муниципальных облигаций	138,24	▲ 0,12%
ОФЗ 10Y	11,91	▼ 3,27						

Данные 13.02.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Российский рынок ОФЗ с фиксированным купоном продолжил двигаться в боковике без резких изменений доходностей – ценовой индекс RGBI закрыл день в небольшом плюсе (+0,06%). Активность, как обычно, была сконцентрирована в ОФЗ с фиксированным купоном с погашением до 5-лет и в длинных бумагах с погашением от 10-ти лет.

Сегодня Минфин РФ выйдет на рынок первичных размещений с двумя выпусками «классических» ОФЗ. В частности, будет предложен довыпуск среднесрочного ОФЗ 26219 с погашением 16 сентября 2026 года (до погашения 2,3 года) в объеме 10 млрд руб., который Министерство предлагает рынку, в первую очередь, для повышения ликвидности среднесрочной части кривой. Кроме того, Минфин РФ предложит ОФЗ 26243 с датой погашения 16 сентября 2026 года (14,3 года) в рамках доступных остатков, таким образом, протестируя аппетит инвесторов к длинным выпускам в преддверии опорного заседания Банка России.

27 февраля ПАО «ИНАРКТИКА» планирует предложить новый выпуск облигаций серии 002P-01 в объеме не более 3 млрд руб. и погашением через 3 года. Ориентир по купону установлен на уровне не выше 15,50% годовых, что соответствует доходности к погашению не выше 16,42% годовых. Учитывая ограниченное предложение бумаг на рынке облигаций с интересным уровнем доходности при приемлемом риске, ожидаем повышенный спрос на бумагу среди инвесторов. Выпуск ИНАРКТИКА, серии 002P-01 позволяет зафиксировать повышенную доходность на сроке 3-х лет. На текущий момент премия к ОФЗ при доходности к погашению 16,42 годовых составляет ~360 б.п.

13 февраля АФК «Система» проводила сбор заявок на новый выпуск облигаций с плавающим купоном серии 001P-28. Купон определяется по формуле «RUONIA + спред», финальный ориентир по спреду установлен на уровне 190 б.п. Срок обращения выпуска – 4 года. Купонный период – 91 день

Вчера Газпром Капитал предлагал инвесторам новый выпуск облигаций с плавающим купоном, привязанным к RUONIA. Финальный ориентир по купону установлен на уровне RUONIA+ 130 б.п.. Срок обращения выпуска – 5 лет, купонный период – 91 день. Планируемая дата размещения – 19 февраля. Объем выпуска – 25 млрд руб.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26223	99,67	0,04	15,18%	▲ 9,6	28.02.2024
ОФЗ 26222	96,40	0,66	13,21%	▲ 2,0	16.10.2024
ОФЗ 26234	88,55	1,39	14,09%	▲ 5,7	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,17	1,64	13,36%	▲ 2,3	12.11.2025
ОФЗ 26207	91,15	2,68	12,11%	▲ 0,4	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	85,63	3,45	12,05%	▲ 4,0	19.01.2028
ОФЗ 26237	81,18	4,17	12,06%	▲ 2,7	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	87,72	5,82	12,13%	▼ 3,3	17.11.2032
ОФЗ 26244	96,05	5,99	12,29%	▼ 0,4	15.03.2034
ОФЗ 26225	73,48	6,72	12,11%	▼ 2,6	10.05.2034
ОФЗ 26240	68,96	7,25	12,17%	▼ 1,3	30.07.2036
ОФЗ 26243	84,81	7,28	12,41%	▲ 0,7	19.05.2038
ОФЗ 26230	71,38	7,75	12,15%	▲ 0,9	16.03.2039
ОФЗ 26238	65,59	8,36	12,16%	▲ 0,9	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ВЭБ.РФ 19	99,00	0,14	15,32%	▼ 40,9	08.04.2024
НорНикБ1P1	95,67	0,60	15,35%	▲ 62,1	24.09.2024
МТС 1P-09	96,24	0,65	15,41%	▲ 85,8	14.10.2024
ГПБ БО-17	95,39	0,69	15,71%	▲ 72,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,27	0,73	14,84%	▲ 19,3	15.11.2024

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ Б03	92,51	1,34	14,16%	▲ 15,7	11.07.2025
МТС 1P-20	98,07	1,97	13,38%	▲ 19,3	01.05.2026
Новотр 1P3	94,99	2,41	14,66%	▼ 0,8	26.10.2027
Автодор3P2	91,72	2,89	14,28%	▼ 1,9	01.07.2027
ПочтаP2P01	93,09	2,76	14,57%	▼ 7,2	07.06.2027

Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	95,76	0,56	17,12%	▲ 74,8	11.12.2024
СамолетP11	97,23	0,97	16,44%	▼ 6,4	14.02.2025
Систем1P19	92,23	0,99	16,58%	▲ 11,2	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	101,44	1,07	14,72%	▼ 2,4	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	92,39	2,07	15,42%	▼ 8,5	17.06.2026

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

Данные 13.02.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.02.2024

Акции

- Российский рынок акций все еще копит силы, консолидируясь на уровне сопротивления – основной индекс Мосбиржи вырос до 3255п. (+0,19%). Очевидно, что без уверенной поддержки со стороны базовых «голубых фишек», прежде всего, Сбера (+0,07%) и Лукойла (-0,34%), закрепиться выше 3250п. надолго #IMOEX будет сложно. Валютная пара USD/RUB незначительно снизилась, до 91,30 (-0,01%).
- В лидерах роста среди отраслевых индексов оказался сектор ИТ (2,99%) и телекоммуникаций (+2,67%) благодаря неослабевающему спросу на бумаги Yandex N.V. (+4,5%) и росту акций Ростелекома (+4,77%), которые вырвались в лидеры благодаря корпоративным новостям. Глава «Ростелекома» сообщил сегодня о планах компании вывести на IPO одну из своих «дочек» в 2024 году и утвердительно ответил на вопрос о выплате дивидендов за 2023 год. Наша целевая цена по RTKM на ближайшие 12 месяцев составляет 117,16 руб. Потенциал роста составляет 48,9% от текущего уровня. Действующая дивидендная политика Ростелекома предполагает выплаты не менее 5 руб. на акцию, при ежегодном увеличении выплаты минимум на 5%. Одновременно с этим компания должна направлять на дивиденды не менее 50% от чистой прибыли. По нашей оценке, дивидендные выплаты за 2023 год могут составить от 5,72 до 6,99 руб. (див. доходность от 7,3% до 8,9%)
- Вчера стартовали торги акциями компании Диасфот (DIAS). Цена одной акции в рамках IPO была установлена по верхней границе объявленного ценового диапазона – 4500 руб., базовый размер IPO составил 800 тыс. акций, общий размер размещения составил 4,14 млрд руб., включая стабилизационный пакет. По итогам размещения рыночная капитализация компании составила 47,25 млрд руб. В первый же час торгов DIAS подорожала на 40%, до 6300 и «уперлась в планку».
- ОПЕК и МЭА вновь разошлись во взглядах касательно перспектив глобального спроса на нефть. ОПЕК в своем докладе от 13 февраля отметил, что ожидает увеличения спроса до 104,4 млн б/с (+2,25 млн б/с). МЭА в своем январском отчете спрогнозировал рост спроса на нефть в 2024 году до 102,96 млн б/с (+1,24 млн б/с). Уже в четверг, 15 февраля, ожидаем уточненных прогнозов от МЭА.
- Фондовые рынки США снизились: S&P -1,37%, Nasdaq теряет -1,80%, Dow Jones -1,35%. Инфляция в США в январе замедлилась на 0,3 п.п. м/м, составив 3,1% годовых и всё же превзойдя ожидания рынка (2,9% годовых). По сравнению с предыдущим месяцем индекс потребительских цен вырос на 0,3%, максимально за четыре месяца, и превысил прогнозы в 0,2%. Кроме того, годовая базовая инфляция осталась стабильной на уровне 3,9%, по сравнению с ожиданиями, что она замедлится до 3,7%. Месячный показатель базовой потребинфляции вырос до 0,4%
- Сезон отчётности вчера открыла The Coca-Cola Company, которая зарегистрировала снижение спроса на основном рынке сбыта, американском, после роста цен на свою продукцию. Тем не менее, ей удалось превзойти консенсус-прогноз, что оказало поддержку котировкам. Отельная сеть Marriott слабым прогнозом на 2024 г. перебила отличные результаты IV кв.'23 г., ровно такая же ситуация и у технологической Datadog. Медицинская Biogen нарушила единение в секторе, которое выразилось сильными отчётами, и не смогла дотянуться до прогнозов из-за чрезмерных расходов на Aduhelm от болезни Альцгеймера. Кондитерская Krispy Kreme неожиданно получила чистый убыток, а интернет-компания Shopify заявила об ожидаемых темпах роста выручки ниже 20%, что для неё является ужасающим результатом, поэтому котировки в моменте обрушились на 12,7%.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 13.02.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 154,50	▲ 5,34%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	15 380,00	▼ 1,07%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 269,00	▼ 0,15%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	7 250,00	▲ 0,01%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 422,00	▲ 0,94%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	592,75	▲ 0,65%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	287,07	▼ 0,07%
FLOT	Совкомфлот	Транспортная отрасль	141,49	▲ 0,67%
TATN	Татнефть	Нефтегазовый сектор	712,10	▲ 0,07%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 254,60	▲ 0,19%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.02.2024

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