

Завтрак с РСХБ Инвестиции

17.04.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	94,48	▲ 0,06%
Рубль/Евро	100,21	▲ 0,23%
Юань/ Доллар	7,24	▲ 0,01%
Евро/Доллар	1,06	▲ 0,13%
Индекс доллара	106,17	▼ 0,09%
Биткоин/Доллар	63 651,40	▲ 0,73%
Товарные рынки		
Золото	2 396,00	▼ 0,49%
Серебро	28,45	▲ 0,25%
Платина	965,50	▼ 0,53%
Нефть Brent	89,78	▼ 0,27%
Нефть WTI	85,08	▼ 0,33%
Природный газ	1,69	▲ 0,78%
Рынки акций		
MMVB	3 474,34	▲ 0,33%
PTC	1 158,45	▲ 0,26%
STOXX 600	498,80	▲ 0,12%
SP 500	5 051,41	▼ 0,21%
Nasdaq	15 865,25	▼ 0,12%
Nikkei 225	38 001,00	— 0,00%
Shanghai Composite	3 071,38	▲ 2,14%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,66	▲ 0,04%
German BUND 10 Y	2,49	▲ 0,18%
France Gov 10 Y	3,01	▲ 0,07%
UK Gilt 10 Y	4,35	▲ 1,21%

Данные 17.04.2024 на 10:05 (МСК)

Новости мира

➤ **Вслед за снижением американских площадок, большинство азиатских индексов сегодня находятся под давлением.**

Вслед за снижением американских площадок, большинство азиатских индексов сегодня находятся под давлением на фоне «переоценки» перспектив смягчения ДКП ФРС. Однако, индексы континентального Китая, получив импульс от новых инициатив регулятора продолжают восстанавливаться, тем более, что ВВП Китая в 1 квартале показал вполне ожидаемые сильные темпы роста, указывая на поступательное восстановление экономики. Примечательно, что инвестиции в основной капитал выросли на 4,5%, а инвестиции в высокотехнологичную отрасль на 11,4% г/г. В то же время, промпроизводство и розничные продажи в марте замедлились, что говорит о весьма неустойчивых тенденциях и фрагментированном росте экономики. Нефтяные котировки находятся под небольшим давлением, торгуясь в рамках вчерашнего диапазона, здесь нельзя исключать очередного тестирования поддержки на уровне 88,90\$/bbl. **Российский рынок открылся небольшим ростом, в лидерах пока акции Татнефти, Яндекса, Совкомфлота.**

➤ **Eurekahedge: азиатские хедж-фонды заработали в 1К24 от ралли в Японии и восстановления экономики Китая.**

Ориентированные на Азию хедж-фонды начали год с сильного 1К24, заработав на продолжительном росте японских акций, восстановлении китайских акций и буме акций с использованием ИИ. По данным Eurekahedge, азиатские хедж-фонды выросли на 2,9% в 1К24, а по состоянию на 16 апреля доходность мультистратегических хедж-фондов, ориентированных на Азию и инвестирующих в различные классы активов, такие как акции и сырьевые товары, составила 3,7%. В лидерах по оценкам Eurekahedge - Panview (+15,5%), Keystone (+10,8%) и фонд Greenwoods - Golden China (+8,4%). Фондовый индекс Nikkei вырос до рекордного уровня в марте и только за 1К24 подскочил на 21%. Eurekahedge подсчитал, что акции хедж-фондов, ориентированных на Японию, выросли за отчетный период на 5%. Многие хедж-фонды, ориентированные на Китай, смогли справиться с волатильностью и обеспечить приличную доходность. Китайские акции стабилизировались с февраля, а базовый индекс MSCI China вырос на 10% с 22 января. Значимый рост показали инвестиции в проциклические секторы, от энергетики до промышленности, а также в интернет и высокодоходные акции. Примером могут быть инвестиции в крупнейший e-commerce игрока в Китае, Meituan, что «помогло» гонконгской компании First Beijing вырасти на 6,3%. Хедж-фонды Infini Capital Management, Dymon Asia и Pinpoint Group показали прирост в 7,6%, 6,5% и 4% соответственно. Самыми крупными проигравшими в 1К24 стали китайские хедж-фонды количественного анализа, которые в феврале пострадали от ужесточения регулирующих мер, которые ввели торговые ограничения и вынудили их перейти на новые методы торговли.

➤ **ЕЦБ может скорректировать темпы сокращений, если напряженность на Ближнем Востоке будет расти.**

Управляющий ЕЦБ Виллеруа де Галье сообщил во вторник, что регулятор будет в состоянии скорректировать темпы снижения процентных ставок, если последствия напряженности на Ближнем Востоке окажут длительное влияние на цены на энергоносители и инфляцию. ЕЦБ заявлял ранее, что открыт для начала снижения процентной ставки в июне, поскольку инфляция возвращается к целевому уровню в 2%, а финансовые рынки ожидают трех снижений ставок в течение этого года. Виллеруа отметил, что после того, как в июне будет осуществлено первое снижение ставки, «если не будет шоков или неожиданностей», темпы дальнейших действий будут определяться потоком экономических данных и приниматься строго на основе каждого заседания. ЕЦБ будет также внимательно следить за геополитическими событиями на Ближнем Востоке и их возможным влиянием на цены на энергоносители. Если последствия окажутся длительными и глубокими, то они могут повлиять на базовую инфляцию, в результате чего европейский регулятор может скорректировать темпы и таргет по ставке «в рамках нового денежно-кредитного курса после первого снижения ставок».

Новости России

➤ **Мосбиржа планирует провести первое pre-IPO на своей платформе во 2 кв. 2024 г.**

Биржа ориентируется на размещения на стадии pre-IPO в диапазоне от 200 млн до 1 млрд руб. По оценке менеджмента Мосбиржи, до конца года на платформе может состояться около пяти сделок. О планах разработки pre-IPO платформы Мосбиржа сообщила еще осенью 2023 г. Сделки будут заключаться через брокеров - компании, собирающиеся на pre-IPO, должны будут найти брокера, который будет готов предложить их акции инвесторам.

➤ **Нижняя граница цены размещения в рамках SPO Группы Астра составит 550 руб. за акцию.**

Согласно сообщению компании, на данный момент книга заявок покрыта внутри объявленного размера сделки и указанного ценового ориентира. Сбор заявок для участия в SPO Группы будет завершен 18 апреля. В рамках SPO основной акционер Группы Астра предложит пакет принадлежащих ему акций компании в размере от 10,5 до 21 млн штук, что составляет 5-10% от общего количества акций компании.

➤ **Магнит планирует расширить сеть «жестких» дискаунтеров В1.**

Первые жесткие дискаунтеры В1 открылись в феврале 2023 года в Подмосковье. К концу текущего года планируется увеличить их число до 300 шт. с текущих 70 шт. Основной упор будет сделан на Московский регион, но также дискаунтеры будут открыты в Санкт-Петербурге, Нижнем Новгороде и других областях.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

17.04.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	14,32	▼ 14,82	US Treas 10 Y	4,67	▲ 4,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	597,21	▼ 0,25%
ОФЗ 3Y	13,70	▲ 16,80	German BUND 10 Y	2,44	▲ 8,10	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,56	▲ 0,01%
ОФЗ 5Y	13,40	▲ 12,12	France Gov 10 Y	3,01	▲ 5,40	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	135,05	▼ 0,10%
ОФЗ 7Y	13,40	▲ 6,15	UK Gilt 10 Y	4,24	▲ 10,39	Индекс муниципальных облигаций	138,95	▲ 0,09%
ОФЗ 10Y	13,60	▲ 1,54						

Данные 16.04.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Вновь озвученная позиция регулятора о необходимости поддерживать высокие процентные ставки на продолжительном временном горизонте, вернула российский долговой рынок во вторник на нисходящий тренд. Индекс RGBITR снизился на 0,25% при этом объем торгов в бумагах индекса превысил 10 млрд руб. Лучшие рынка выглядели ОФЗ 26241 и ОФЗ 26240, средневзвешенные доходности которых снизились на 1,9-2,7 б.п. Ставки денежного рынка выросли: RUSFAR O/N на 7 б.п., до 15,75%, а ставка MOEXREPO выросла на 4 б.п., до 15,36%.

В среду Минфин анонсировал размещение короткого ОФЗ 26207 в объеме 20 млрд руб. и среднесрочного ОФЗ 26244 в объеме остатков, доступных для размещения. Указанные выпуски сохраняют потенциал роста доходности на 15-25 б.п. относительно всей кривой.

23 апреля ПАО «Новабев групп» планирует провести сбор заявок на 2-х летние облигации серии БО-П06 объемом 3 млрд руб. Купоны по выпуску будут фиксированными и ежемесячными, ориентир доходности – премия не более 240 б.п. к 2-летним ОФЗ. (по оценкам на 15.04.24 – 16,4% годовых). В марте «Эксперт РА» подтвердило рейтинг эмитента и её облигаций на уровне «ruAA-» со «стабильным» прогнозом.

Книга заявок по облигациям «Балтийский лизинг» серии БО-П10 объемом не менее 3 млрд предварительно откроется 18 апреля. Срок обращения – 3 года. Купонный период – 30 дней. По выпуску предусмотрена амортизация – по 10% от номинала в даты выплат с 27-го по 36-й купоны. Тип купона – переменный, определяемый как сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из значения КС Банка России + спред. Ориентир спреда – не более 250 б.п. Предварительная дата начала размещения – 23 апреля. Предварительный прайсинг по флоатеру БО-П10 выглядит привлекательно и с учетом текущей конъюнктуры уровень спреда к КС Банка России имеет все шансы снизиться до уровня 150-200 б.п.

Облигации: международные рынки

Апрельские индикаторы экономических настроений ZEW для Германии и Еврозоны выросли до 42,9п. и 43,9п. соответственно, превысив прогнозы аналитиков и показатели марта. Между тем, оценка экономической ситуации в Германии осталась на очень низком уровне, при этом соответствующий показатель вырос всего на 1,3 пункта до -79,2п., в Еврозоне индикатор текущей экономической ситуации вырос на 6 пунктов до -48,8.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	96,97	0,48	14,01%	▼ 47,9	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,40	1,21	14,51%	▲ 15,7	16.07.2025
ОФЗ 26229	90,96	1,47	14,18%	▲ 2,0	12.11.2025
ОФЗ 26207	88,71	2,50	13,50%	▲ 42,4	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	82,72	3,26	13,41%	▲ 24,0	19.01.2028
ОФЗ 26237	77,42	4,13	13,50%	▲ 26,1	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	81,36	5,51	13,62%	▼ 1,9	17.11.2032
ОФЗ 26244	88,78	5,94	13,76%	▲ 4,9	15.03.2034
ОФЗ 26225	67,61	6,36	13,57%	▲ 18,9	10.05.2034
ОФЗ 26240	62,57	7,18	13,68%	▼ 2,7	30.07.2036
ОФЗ 26243	77,21	6,78	13,90%	▲ 1,8	19.05.2038
ОФЗ 26230	64,62	7,62	13,61%	▲ 7,6	16.03.2039
ОФЗ 26238	59,19	7,73	13,58%	▲ 0,3	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	96,58	0,44	16,09%	▲ 35,2	24.09.2024
МТС 1P-09	96,77	0,49	16,41%	▲ 76,8	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,70	0,52	15,21%	▲ 1,5	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,80	0,56	15,44%	▲ 3,2	15.11.2024

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	92,52	1,17	15,02%	▼ 23,4	11.07.2025
МТС 1P-20	96,85	1,80	14,24%	▼ 3,6	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	102,87	1,78	13,01%	▼ 133,2	06.04.2026
Новотр 1P3	92,54	2,22	16,19%	▲ 13,6	26.10.2027
Автодор3P2	89,80	2,71	15,29%	▲ 9,5	01.07.2027
ПочтаР2P01	91,02	2,58	15,66%	▼ 12,9	07.06.2027

Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	97,00	0,39	17,10%	▲ 6,1	11.12.2024
СамолетP11	97,61	0,79	16,46%	▲ 3,9	14.02.2025
Систем1P19	93,45	0,83	16,56%	▼ 49,0	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	100,07	0,93	16,17%	▲ 6,1	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	91,78	1,90	16,11%	▼ 6,5	17.06.2026

YTM (YTP) – доходность к погашению (оферте), в %
Дюр. – дюрация, лет

Данные 16.04.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

17.04.2024

Акции

- Российский рынок акций скорректировался на 0,27%, до 3463п., под давлением продаж акций компаний металлургии и ТЭКа. Пара USDRUB выросла на 0,71%, до 94,42 руб., пара CNYRUB увеличилась на 0,72%, до 12,98 руб.
- Акции Совкомфлот (FLOT +1,8%) прибавили на фоне заявлений руководства компании о том, что под санкции попало около 8% экспортирующего углеводороды торгового флота РФ, а танкеры компании продолжают осуществлять перевозки через Красное море с соблюдением всех необходимых мер безопасности. По данным Bloomberg, морские поставки нефти из России во 2-ю неделю апреля выросли до 3,95 млн б/с, максимума за 11 месяцев, причем загрузка во всех крупных нефтяных портах России была полной. Всего за неделю с 8 по 14 апреля в 36 танкеров загрузили 27,6 млн б/с российской нефти.
- Транснефть (TRNF -0,68%) отчиталась по РСБУ за 1К24. Выручка компании увеличилась на 13,2% г/г, до 324 млрд руб. Чистая прибыль сократилась до 42,7 млрд руб. (-21% г/г), преимущественно за счет снижения статьи прочие доходы расходы до 7,9 млрд руб. (-75% г/г). Наша тактическая цель по бумагам компании составляет 175 руб. Потенциал роста составляет 8,3%.
- НабСовет Алросы (ALRS +0,07%) рекомендовал к выплате дивиденды за 2023 г. в размере 2,02 руб. за акцию, дата закрытия реестра – 31.05.2024. Собрание акционеров – 20.05.2024. Дивидендность составила 2,9%.
- Группа Мать и Дитя (MDMG +0,89%) получила согласие регистратора Кипра на редомициляцию MD Medical в РФ, в CAP на о. Октябрьском Калининградской области. Компания будет зарегистрирована как МКПАО «МД Медикал Групп», ориентировочно процесс займет 35 рабочих дней.
- Американские рынки снизились: S&P -0,21%, Nasdaq -0,12%. Высокие ставки продолжают давить на сектор недвижимости, при этом усугубляет ситуацию смещение ожиданий «вправо» относительно возможного смягчения ДКП. По итогам марта число выданных разрешений на строительство снизилось на 4,3% м/м (пред. +2,3%) или до 1,46 млн. Объем строительства новых домов снизился на 14,7%.
- Во вторник банки продолжили публиковать финансовые результаты по итогам 1 квартала 2024 г. Бумаги Bank of America снизились на 3,53% в связи с публикацией более слабых результатов, чем ожидал рынок. Прибыль BofA снизилась до \$6,7 млрд по сравнению с \$8,2 млрд годом ранее в связи с начислением повышенного объема резервов для покрытия проблемных активов (\$1,3 млрд vs \$931 млн ранее). Противоположную динамику продемонстрировал отчитавшийся Morgan Stanley (+2,47%), «восставший из пепла» благодаря возрождению инверсионно-банковской деятельности. Выручка выросла до \$15,1 млрд (+4,3% г/г), чистая прибыль составила \$3,4 млрд (14,5% г/г).

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 16.04.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 848,00	▲ 0,43%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	929,50	▲ 0,92%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 897,00	▼ 0,30%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	8 232,00	▼ 0,20%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	319,80	▲ 2,71%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 469,00	▼ 0,69%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	589,10	▼ 0,11%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	308,29	▲ 0,10%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 831,20	▼ 0,22%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 614,50	▼ 0,74%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 462,94	▼ 0,27%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

17.04.2024

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