

Завтрак с РСХБ Инвестиции

05.11.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,11	▲ 0,10%
Евро/Доллар	1,09	▲ 0,09%
Индекс доллара	103,79	▼ 0,09%
Биткоин/Доллар	68 857,70	▼ 0,38%
Товарные рынки		
Золото	2 745,10	▼ 0,04%
Серебро	32,63	▲ 0,06%
Платина	995,50	▲ 0,50%
Нефть Brent	75,17	▲ 0,12%
Нефть WTI	71,57	▲ 0,14%
Природный газ	2,79	▲ 0,40%
Рынки акций		
ММВБ	2 612,80	▲ 0,71%
PTC	843,77	▲ 0,71%
STOXX 600	509,20	— 0,00%
SP 500	5 712,69	▼ 0,28%
Nasdaq	18 179,98	▼ 0,33%
Nikkei 225	38 595,50	▲ 1,42%
Shanghai Composite	3 385,92	▲ 2,29%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,31	▼ 0,07%
German BUND 10 Y	2,40	▲ 0,59%
France Gov 10 Y	3,16	▲ 0,61%
UK Gilt 10 Y	4,46	— 0,00%

Данные 05.11.2024 на 11:00 (МСК)

Новости мира

Индикаторы Wall Street закончили день снижением накануне дня выборов в США.

Полагаем, что в краткосрочной перспективе у индекса S&P нет оснований снижаться ниже 5670 пунктов, где проходит достаточно сильный уровень поддержки. По состоянию на 1 ноября 70% компаний из индекса S&P уже отчитались, и 75% из них показали результаты лучше ожиданий, что ниже, чем средний показатель за последние 5 лет, но на уровне среднего за 10 лет. Азиатские площадки в целом показывают неплохой рост. Индексы материкового Китая растут более, чем на 2%. Кроме существенного роста индекса деловой активности, инвесторы позитивно восприняли новости о рассмотрении Постоянным комитетом Всекитайского собрания народных представителей вопроса об увеличении лимитов заимствования для местных органов власти. Предполагается, что новый долг будет замещать «скрытые» долги, размер которых оценивается от 50 до 60 трлн юаней (7-8,45 трлн\$). Кроме того, вчера премьер министр Ли Цян еще раз подтвердил, что Китай намерен идти по пути открытости для всего остального мира и, в частности, снизить барьеры для компаний с иностранным участием в таких отраслях как телеком, образование, здравоохранение. Нефтяные котировки благоприятно отреагировали на новости о продлении ограничений со стороны ОПЕК + на 1 месяц и пытаются закрепиться выше отметки 75\$/bbl. **Российский рынок открылся осторожным ростом. Снова предпочтения инвесторов фокусируются на Татнефти и Роснефти. Резкий рост пары CNYRUB за пределы пикового значения октября поддерживает, в том числе, акции Полюса и привилегированные акции Сургутнефтегаза. Полагаем, что в краткосрочной перспективе рынок будет находиться в диапазоне 2590-2630 п.**

Rystad Energy: объем нефтепереработки в Китае сократится в 4К24.

Консалтинговая компания Rystad Energy понизила свой прогноз по объему переработки нефти в Китае в 4К24 до 14,7 млн б/с с 15 млн б/с ранее, и ожидает сохранения такого объема переработки в 1К25. Снижение нефтепереработки в КНР фиксируется шестой месяц подряд, поскольку НПЗ столкнулись со снижением продаж топлива на внутреннем рынке и экспортными квотами со стороны государства. Так, ссылаясь на низкую рентабельность переработки, крупнейший нефтеперерабатывающий завод Азии Sinopet на прошлой неделе сообщил о снижении чистой прибыли в 3К24 на 52% г/г, в то время как PetroChina зафиксировала небольшое снижение объемов переработки нефти за 9М24. Снижение объемов переработки нефти потенциально может привести к ограничению импорта нефти Китаем.

PMI в сфере услуг Китая от Caixin/S&P вырос в октябре, совпав с официальными данными NBS.

Глобальный индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг (PMI) от Caixin/S&P вырос до 52п. в октябре с 50,3п. в сентябре. Это совпало с официальным показателем PMI, опубликованным на прошлой неделе, который показал, что непроизводственная активность, включая сферу услуг и строительство, возобновила рост благодаря масштабным стимулирующим мерам государства, улучшающим условия ведения бизнеса. Сводный индекс PMI от Caixin/S&P вырос до 51,9 с 50,3 в сентябре. Caixin Insight Group в своем отчете обратило внимание на то, что достижение целевого показателя экономического роста Китая к 2024 году будет зависеть от устойчивого восстановления потребительского спроса, поэтому усилия властей должны быть направлены на увеличение располагаемого дохода домохозяйств.

Новости России

Северсталь планирует сохранить ежеквартальные выплаты дивидендов, сообщил гендиректор компании А. Шевелев.

Дивидендная политика Северстали подразумевает выплату дивидендов в размере до 100% от FCF при коэффициенте чистый долг/ЕБИТДА ниже 0,5х. Отвечая на вопрос про внутренний спрос, гендиректор Северстали отметил, что текущий год заканчивается с достаточно напряженной ситуацией. Северсталь закладывает производство 11 млн тонн металла в 2025 г.

Объем торгов на Мосбирже по итогам октября 2024 г. вырос на 3,4% г/г, до 140,1 трлн руб.

В частности, объем торгов акциями, депозитарными расписками и паями составил 2,8 трлн руб., облигациями – 1,8 трлн руб., объем торгов на срочном рынке – 9,3 трлн руб., объем торгов на денежном рынке – 111,2 трлн руб.

МГКЛ объявляет операционные результаты за январь-октябрь 2024 г.

Выручка компании составила 6,5 млрд руб., что в 4,6 раза больше, чем за аналогичный период прошлого года. Общий портфель Группы вырос до 1,7 млрд руб. (x1,9 раз), тогда как количество клиентов выросло до 184 тыс. чел. (+11%). В моменте акции МГКЛ реагируют ростом на 2,1%, сохраняем осторожный взгляд на акции компании.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

05.11.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	21,67	▼ 6,83	US Treas 10 Y	4,31	▼ 6,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	537,92	▲ 0,21%
ОФЗ 3Y	20,59	▼ 3,35	German BUND 10 Y	2,39	▼ 1,20	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	137,75	▼ 0,05%
ОФЗ 5Y	19,20	▼ 0,10	France Gov 10 Y	3,14	▼ 2,40	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	120,40	▲ 0,39%
ОФЗ 7Y	18,04	▼ 0,24	UK Gilt 10 Y	4,46	▲ 1,34			
ОФЗ 10Y	16,82	▼ 2,31						

Данные 02.11.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Данные 04.11.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Рынок облигаций в субботу консолидировался на достигнутых уровнях без существенной активности участников торгов. Котировки ОФЗ восстанавливались в диапазоне 0,25-0,40%, при этом заметные сделки фиксировались в самых коротких выпусках и в длине. В классических корпоративных бондах также затишье, за исключением выпусков 3-4 эшелонов, где эпизодические продажи на тонком рынке отбрасывали доходности отдельных облигаций на новые максимумы. Ожидаем, что на текущей неделе инвесторы продолжат сокращать дюрацию своих облигационных портфелей.

Ценовой индекс ОФЗ, RGBI, в субботу вырос на 0,21%, до 96,55 п., в то время как индекс корпоративных бондов, RUCBCPNS, снизился на 0,06%.

В классических корпоративных бондах 1-2-го эшелона внимание участников торгов было обращено на наиболее короткие выпуски - Сбер Sb33R и Сбер Sb42R. В более доходных сегментах отметим «гармонизацию» котировок облигаций ГК Самолет на достигнутых уровнях после продолжительных продаж.

Доходности замещающих и квазивалютных инструментов продолжили рост. Согласно данным Cbonds, доходность индекса замещающих облигаций в субботу выросла до 15,01% годовых по сравнению с 14,87% днем ранее. В субботу отметим крупные продажи в длинных выпусках Газпрома - ГазКЗ-30Д (ytm 13,46%; dur 4,7y; price -1,84%), ГазКЗ-31Д (ytm 13,34%; dur 6,3y; price -2,59%) и ГазКЗ-28Д (ytm 12,20%; dur 7,4y; price -1,3%).

Книги заявок по облигациям «ЕвроТранс» серий БО-001P-04 и БО-001P-05 совокупным объемом в пределах 4 млрд рублей открыты с 2 по 6 ноября. Срок обращения каждого выпуска - 5 лет. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги - 1 000 рублей. Цена размещения - 100% от номинала. Купонный период обоих выпусков - 30 дней. Предварительная дата начала размещения - 11 ноября. Способ размещения облигаций серии БО-001P-04 - открытая подписка только для квалифицированных инвесторов, серии БО-001P-05 - открытая подписка. Ориентир по ставке купона серии БО-001P-04: по 1-12 купонам - не выше 15% годовых, по 13-24 купонам - 14% годовых, по 25-36 купонам - 13% годовых, по 37-48 купонам - 12% годовых, по 49-60 купонам - 11% годовых. По выпуску предусмотрен дополнительный доход, определяемый как сумма доходов за каждый день купонного периода исходя из 50% от значения КС Банка России и выплачиваемый в дату окончания каждого купонного периода. Ориентир по ставке купона БО-001P-05 - не выше 25% годовых.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26234	89,90	0,69	21,73%	▼ 20,1	16.07.2025
ОФЗ 26229	88,00	0,97	21,77%	▼ 15,7	12.11.2025
ОФЗ 26207	79,51	2,04	20,81%	▼ 4,9	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	71,07	2,80	20,54%	▼ 5,9	19.01.2028
ОФЗ 26237	65,07	3,66	19,65%	▼ 5,1	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	65,38	4,90	18,52%	▼ 3,3	17.11.2032
ОФЗ 26244	73,48	5,35	17,72%	▼ 2,2	15.03.2034
ОФЗ 26225	54,80	5,69	17,71%	▲ 1,4	10.05.2034
ОФЗ 26240	51,01	6,42	17,29%	▼ 6,6	30.07.2036
ОФЗ 26243	62,83	5,92	17,56%	▼ 7,2	19.05.2038
ОФЗ 26230	52,31	6,71	17,11%	▼ 2,5	16.03.2039
ОФЗ 26238	48,76	6,75	16,63%	▲ 2,0	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск - дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
Сбер Sb33R	99,67	0,04	19,18%	▼ 75,4	15.11.2024
МТС 1P-06	96,18	0,32	21,13%	▼ 30,6	26.02.2025
СибурХ Б03	91,67	0,66	22,54%	▲ 103,7	11.07.2025
Магнит4P01	89,56	1,01	21,38%	▼ 66,4	02.12.2025
Низкий риск - дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	88,52	1,38	22,59%	▲ 68,2	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	96,02	1,31	18,24%	▼ 40,3	06.04.2026
Новотр 1P3	79,52	1,82	26,88%	▲ 59,8	26.10.2027
Автодор3P2	75,75	2,26	24,74%	▲ 18,1	01.07.2027
ПочтаP2P01	76,81	2,14	25,36%	▲ 46,4	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	98,96	0,11	19,45%	▼ 192,6	11.12.2024
СамолетP11	95,85	0,28	31,05%	▼ 187,6	14.02.2025
Систем1P19	94,79	0,32	26,88%	▲ 87,8	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	95,73	0,43	28,54%	▲ 7,5	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	81,18	1,45	27,34%	▲ 1,7	17.06.2026

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

Данные 02.11.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

05.11.2024

Акции

- Рынок акций в субботу продолжил отскок, прибавив 0,76%, до 2594п. по индексу Мосбиржи. В лидерах роста оказались компании нефтегазового сектора – отраслевой индекс вырос на 1,6% благодаря корпоративным новостям Роснефти и Татнефти на фоне стабилизации нефтяных котировок вблизи \$73 по Brent.
- СД Роснефть (+2,2%) в пятницу, 8 ноября, даст рекомендацию по дивидендам. Ожидаем, что по итогам полугодия компания может заплатить 36 руб. на акцию. Дивидендная доходность – 8%. Наша целевая цена по акциям компании составляет 620 руб. на горизонте 12 месяцев. Потенциал роста составляет 37%.
- Татнефть (ао +1,85%, ап +1,9%) отчиталась за 9М24 по РСБУ. Выручка достигла 1,15 трлн руб. (+28% г/г), операционная прибыль – 230 млрд руб. (+8% г/г), чистая прибыль снизилась до 172,4 млрд руб. (-17% г/г).
- Газпром (+1,94%). По данным ENTSOG, экспорт трубопроводного газа РФ в Европу за 10М24 г. вырос на 15% г/г, до 26,52 млрд куб. м, превысив поставки за весь 2023 г., которые составили около 23 млрд куб. м.
- Пара CNYRUB выросла на 0,06% до 13,67 руб. Официальный курс доллара США на 03 ноября составил 97,55 (+0,11%).

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 02.11.2024. Источник: Sbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 661,00	▼ 0,48%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	188,60	▲ 1,02%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 828,50	▲ 0,41%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 522,50	▲ 0,50%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 293,80	▼ 2,16%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	15 080,00	▲ 1,10%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	454,05	▲ 2,73%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	238,93	▲ 0,32%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 113,40	▲ 1,44%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 266,00	▲ 0,44%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 594,38	▲ 0,76%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

05.11.2024

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