

Завтрак с РСХБ Инвестиции

05.07.2024

Новости мира

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,27	▲ 0,01%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,17%
Индекс доллара	104,95	▼ 0,17%
Биткоин/Доллар	54 271,70	▼ 6,76%
Товарные рынки		
Золото	2 374,20	▲ 0,20%
Серебро	30,90	▲ 0,19%
Платина	1 022,90	▲ 0,94%
Нефть Brent	87,52	▲ 0,10%
Нефть WTI	84,11	▲ 0,27%
Природный газ	2,36	▼ 2,27%
Рынки акций		
ММВБ	3 115,06	▼ 0,60%
PTC	1 113,40	▼ 0,62%
STOXX 600	519,30	▲ 0,34%
SP 500	5 537,02	▲ 0,51%
Nasdaq	18 188,30	▲ 0,88%
Nikkei 225	40 893,50	▼ 0,07%
Shanghai Composite	2 949,93	▼ 0,26%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,35	▲ 0,09%
German BUND 10 Y	2,57	▼ 0,46%
France Gov 10 Y	3,26	▼ 0,52%
UK Gilt 10 Y	4,22	▲ 0,32%

Данные 05.07.2024 на 11:00 (МСК)

Фьючерсы на американские индексы с утра показывают умеренный рост в ожидании данных по рынку труда.

Фьючерсы на американские индексы с утра показывают умеренный рост в ожидании данных по рынку труда. Инвесторы ожидают замедления в приросте новых рабочих мест +190 тыс по сравнению с 272 тыс. в мае и замедления роста недельной заработной платы. В случае, если прогнозы сбудутся, рынок акций, очевидно, продолжит восходящий тренд в среднесрочной перспективе, однако достижение S&P 500 в среду нового максимума и уровня сопротивления в рамках восходящего диапазона говорит о высокой вероятности краткосрочной неглубокой коррекции до уровней 5475-5480 пунктов. Азиатские площадки по большей части снижаются, но Nikkei, прежде чем закрыться с нулевой динамикой, все же достиг исторического максимума 41100 пунктов, что всего лишь на 13 пунктов выше мартовского значения. Индексы материкового Китая и Гонконга снижаются в пределах 0,4-0,9% на фоне введения с этой пятницы повышенных тарифов на импорт китайских электрокаров со стороны ЕС, а также значительных продаж облигаций со стороны регулятора с целью охлаждения перегретого рынка госбондов. Снижение индекса доллара дало шанс золоту немного подрасти (+0,27%), однако пока в рамках диапазона предыдущих трех дней. **Российский рынок открылся снижением, но удержал уровень 3125. Пара CNYRUB торгуется выше 12 руб. Краткосрочная попытка роста пока не увенчалась успехом, однако, давление на рубль постепенно возрастает. Полагаем, что сегодня преобладающий диапазон установится в границах 11,99-12,05.**

Объем промышленного производства в Германии снизился в мае на 2,5% м/м.

Промпроизводство в Германии сократилось на 2,5% м/м в мае 2024 года, не совпав с консенсус-прогнозом о росте на 0,2%. Это был второй спад в 2024 году и самое резкое снижение с конца 2022 года, вызванное снижением производства машин и оборудования (-5,9%) и автомобильной промышленности (-5,2%). Производство в обрабатывающей промышленности, за исключением энергетики и строительства, упало на 2,9%, а строительная активность снизилась на 3,3%. С другой стороны, производство энергии выросло на 2,6%. В то же время объем производства сократился по всем компонентам: капитальным товарам (-4,0%), промежуточным товарам и полуфабрикатам (-2,7%), потребительским товарам (-0,2%). В сравнении с показателем в мае 2023 года (-3,7%) объем промпроизводства за прошлый месяц сократился сильнее, на 6,7%.

ЦБ Китая готовит к продаже облигации «на миллиарды юаней», чтобы охладить ралли на долговом рынке.

В целях охлаждения ралли на внутреннем долговом рынке НБК планирует занимать средне- и долгосрочные гособлигации у первичных трейдеров и продавать их в зависимости от рыночных условий. Соответствующие соглашения уже подписаны регулятором с несколькими крупными финансовыми институтами. В пятницу ЦБ Китая заявил, что уже располагает на своем балансе гособлигациями на сотни миллиардов юаней и будет продавать их в зависимости от рыночных условий. Гособлигации Китая показали высокие результаты в этом году, а доходность достигла рекордно низкого уровня, поскольку неустойчивые темпы роста экономики и волатильность на фондовых рынках подтолкнули вкладчиков в «безопасные» активы с фиксированным доходом. Доходность 10-летних гособлигации КНР в пятницу выросла на 4 б.п., до 2,27% годовых по всем направлениям, доходность 2-летних гособлигаций выросла на 2 б.п., до 1,63% годовых.

Новости России

Итоговая цена размещения акций ВсеИнструменты.ру составила 200 руб./акция.

Рыночная капитализация компании 100 млрд руб. Доля Акции в свободном обращении по итогам составит -12%. Аллокация на институциональных инвесторов составила около 79% от объема предложения, на розничных инвесторов - порядка 15%, аллокация сотрудникам и партнерам компании - 6%. Стабилизация биржевых торгов в размере до 15% от акций будет действовать в течение 30 дней после начала торгов.

Промомед установил ценовой диапазон IPO на уровне 375-400 руб./акция.

Рыночная капитализация компании составит 75-80 млрд руб., без учета средств, привлеченных в рамках IPO. Размер предложения составит около 6,0 млрд рублей. Компания планирует направить привлеченные по итогам IPO средства на разработку, регистрацию и вывод на рынок новых инновационных препаратов, а также на снижение долговой нагрузки и оптимизацию структуры капитала.

Еще одна компания рассматривает возможность выйти на IPO – ГК «Медскан», сеть медицинских центров, - Ведомости со ссылкой на источники.

Представитель ГК прокомментировал, что холдинг всегда изучает возможные способы привлечения капитала для реализации проектов, однако комментировать какие-либо конкретные планы относительно рынков капитала преждевременно.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

05.07.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,53	▲ 4,72	US Treas 10 Y	4,36		Индекс ОФЗ (RGBITR)	570,74	▼ 0,15%
ОФЗ 3Y	16,22	▲ 14,52	German BUND 10 Y	2,61	▲ 2,30	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,14	▼ 0,14%
ОФЗ 5Y	15,71	▲ 13,05	France Gov 10 Y	3,28	▲ 3,00	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	128,81	▼ 0,20%
ОФЗ 7Y	15,43	▲ 10,87	UK Gilt 10 Y	4,20	▲ 2,54	Индекс муниципальных облигаций	138,84	▼ 0,45%
ОФЗ 10Y	15,22	▲ 10,37						

Данные 04.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Вышедшие данные по инфляции, показавшие существенный скачок за счет индексации ЖКХ тарифов с 1 июля, оказали вчера давление на котировки классических ОФЗ – ценовой индекс RGBITR снизился на 0,15%. Основная ликвидность сфокусирована в бумагах ОФЗ 26226 (дох. 16,44%, дюр. 2,1 года, цена -0,51%), ОФЗ 26243 (дох.15,61%, дюр. 6,7 года, цена -1,13%), ОФЗ 26234 (дох. 16,72%, дюр. 1,0 года, цена -0,12%).

Согласно индексу Cbonds, средневзвешенная доходность корпоративных бумаг с рейтингом не ниже AA(RU)/ruAA по итогам четверга составила 16,56% годовых (+9 б.п. за день) со средним спредом на уровне 48 б.п. Доходность индекса корпоративных облигаций Cbonds с рейтингами AA-(RU) – A-(RU)/ ruAA – ruA- составила 18,44% годовых (+23 б.п. за день) со средним спредом 280 б.п.

4 июля Европлан собирал заявки на новый выпуск облигаций серии 001P-07 с плавающим купоном. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + 1,9%». Купоны будут выплачиваться раз в месяц, срок погашения – 3 года. По выпуску предусмотрена амортизация по 25% в даты выплат 27, 30, 33 и 36-го купонов. Объем размещения составит 12 млрд руб. Европлан размещает дебитный флоатер на долговом рынке. Финальный спред к ключевой ставке соответствует нижней границе изначально заявленного диапазона 190-200 б.п. Считаем, что установленный спред соответствует справедливой премии по выпуску к ключевой ставке. На текущий момент у эмитента в обращении 10 выпусков облигаций с фиксированным купоном, которые не отличаются повышенной ликвидностью.

8 июля Домодедово планирует начать размещение замещающих облигаций серии 3O28 (Домодедово Фьюэл Фасилитис, 3O28) взамен еврооблигаций DME-28 (XS2278534099). Максимальный объем размещения может составить 453 млн долл. США. Планируемая дата окончания размещения замещающих облигаций – 2 августа.

Эксперт РА присвоило рейтинг ПАО «Московская биржа» на уровне ruAAA, прогноз Стабильный. Согласно пресс-релизу агентства, рейтинг ПАО Московская Биржа обусловлен сильными рыночными позициями, сильной позицией по капиталу и рентабельности, высоким качеством активов, адекватной позицией по ликвидности, а также высокими оценками уровня организации корпоративного управления и бизнес-процессов. У Мосбиржи на текущий момент в обращении нет облигаций, однако получение рейтинга может свидетельствовать о планах компании выйти на долговой рынок.

Облигации: международные рынки

Глава Банка Словении Боштьян Васле предостерег ЕЦБ от более быстрого снижения ставок. По его мнению, сохраняются риски, которые могут подорвать дефляционную тенденцию в еврозоне. «Нам необходимо быть внимательными и не торопиться со следующим снижением ставок. Снижим ставку в сентябре или через несколько месяцев – вопрос открытый», - отметил глава ЦБ Словакии.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,87	0,28	15,45%	▼ 23,8	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,40	1,00	16,68%	▲ 8,1	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,80	1,30	16,38%	▼ 2,7	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,26	2,28	16,41%	▲ 22,9	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	77,87	3,02	15,96%	▲ 22,7	19.01.2028
ОФЗ 26237	72,02	3,88	15,83%	▲ 6,4	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	74,94	5,48	15,36%	▲ 5,9	17.11.2032
ОФЗ 26244	81,99	5,55	15,34%	▲ 7,2	15.03.2034
ОФЗ 26225	62,03	6,30	15,18%	▲ 7,4	10.05.2034
ОФЗ 26240	56,14	6,64	15,50%	▲ 6,0	30.07.2036
ОФЗ 26243	71,18	6,70	15,27%	▼ 15,8	19.05.2038
ОФЗ 26230	58,41	7,02	15,20%	▲ 8,7	16.03.2039
ОФЗ 26238	53,47	7,51	15,11%	▲ 7,5	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	97,79	0,22	18,24%	▲ 147,9	24.09.2024
МТС 1P-09	98,26	0,27	15,93%	▼ 115,1	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,48	0,33	16,93%	▼ 3,5	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,41	0,37	17,13%	▼ 16,8	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ Б03	91,88	0,95	17,40%	▼ 1,2	11.07.2025
МТС 1P-20	92,59	1,63	17,58%	▼ 3,1	01.05.2026
ВЭБ.Ф 19	98,68	1,55	15,68%	▼ 117,1	06.04.2026
Новотр 1P3	88,10	2,06	19,07%	▼ 48,3	26.10.2027
Автодор3P2	84,01	2,47	18,55%	▲ 1,7	01.07.2027
ПочтаP2P01	85,51	2,50	18,80%	▲ 22,4	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,16	0,43	18,71%	▲ 40,9	11.12.2024
СамолетP11	95,60	0,58	21,74%	▲ 72,6	14.02.2025
Систем1P19	93,06	0,63	20,44%	▲ 1,6	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,81	0,71	21,45%	▲ 40,5	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	87,51	1,78	19,76%	▼ 8,9	17.06.2026

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

Данные 04.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

05.07.2024

Акции

- Российский рынок акций снизился в четверг на фоне заявлений Банка России о вероятном повышении ключевой ставки в июле после выхода данных по инфляции за неделю. Индекс Мосбиржи отступил на 2,16%, до 3133п. Пара CNYRUB выросла на 0,73%, до 11,99 руб. Курс доллара на 05.07 установлен на уровне 88,1205 руб. (+0,19%). Улучшение ценовой конъюнктуры на сырьевых рынках не смогло поддержать отечественных экспортеров – индекс нефтегазовых компаний снизился 2,5%, а индекс металлов и горной добычи на 2,1%.
- По данным источников Reuters, Роснефть (ROSN -2,2%) и Лукойл» (LKOH -1,8%) в июле сократят экспорт нефти из порта в Новороссийске (NMTP -2,3%), т.к. компании возобновили работу на своих НПЗ. На прошлой неделе правительство разрешило неограниченный экспорт бензина в июле. Как ожидается, экспорт нефти «Роснефти» из Новороссийска в июле сократится на 42% м/м, до 0,62 млн тонн, экспорт «Лукойла» из порта сократится на 67% м/м, до 0,19 млн тонн. Общий объем отгрузки нефти в Новороссийске в июле был установлен на уровне 1,8 млн тонн по сравнению с 2,9 млн тонн в июне.
- По предварительным данным, Сбербанк (SBER -1,23%) в последний месяц льготной ипотеки нарастил ипотечный портфель на 388 млрд руб., что на 28% больше показателя за май.
- Акционеры Новабев групп (BELU -0,66%) на внеочередном собрании приняли решение об увеличении уставного капитала в 8 раз, до 12,64 млрд руб., за счет добавочного капитала (8,85 млрд руб.) и нераспределенной прибыли (2,21 млрд руб.). Размытие долей акционеров не произойдет, т.к. ценные бумаги будут пропорционально распределены между всеми акционерами. Как уже сообщала компания в мае, в ходе процесса увеличения капитала каждый акционер получит 7 новых акций на каждую ранее приобретенную.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 04.07.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 017,00	▼ 2,62%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	835,50	▼ 0,18%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 109,50	▼ 1,67%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 470,00	▼ 0,92%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	288,55	▼ 1,25%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 140,00	▼ 1,70%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	561,35	▼ 2,19%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	324,66	▼ 1,08%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 522,20	▼ 2,60%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 581,50	▼ 1,46%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 133,81	▼ 2,16%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

05.07.2024

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 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