



Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,11	▲ 0,35%
Евро/Доллар	1,11	▼ 0,19%
Индекс доллара	101,47	▲ 0,29%
Биткоин/Доллар	54 976,20	▲ 1,25%
Товарные рынки		
Золото	2 522,90	▼ 0,07%
Серебро	28,41	▲ 0,81%
Платина	934,15	▲ 1,68%
Нефть Brent	71,94	▲ 1,24%
Нефть WTI	68,56	▲ 1,32%
Природный газ	2,20	▼ 3,43%
Рынки акций		
MMVB	2 669,66	▲ 1,76%
PTC	936,28	▲ 1,76%
STOXX 600	509,90	▲ 0,66%
SP 500	5 408,42	▼ 1,73%
Nasdaq	16 690,83	▼ 2,55%
Nikkei 225	36 159,50	▼ 0,72%
Shanghai Composite	2 736,98	▼ 1,04%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,74	▲ 0,99%
German BUND 10 Y	2,22	▲ 2,42%
France Gov 10 Y	2,93	▲ 1,77%
UK Gilt 10 Y	3,97	▲ 2,06%

Данные 09.09.2024 на 11:00 (МСК)

Новости мира

После недели коррекции фьючерсы на Wall Street начинают понедельник с попытки роста.

После недели коррекции фьючерсы на Wall Street начинают понедельник с попытки роста, чего не скажешь об азиатских площадках. Инфляция в Китае вышла ниже ожиданий, однако именно это и расстраивает инвесторов, поскольку свидетельствует о замедлении потребспроса. В частности, констатировано снижение цен в «реперных» секторах, как транспортные расходы и расходы на товары для дома. Кроме того, продолжают снижаться цены производителей. Как итог – индексы материкового Китая снижаются сегодня более чем на 1%, а Гонконг – на 1,8%. Нефтяные котировки после достижения минимумов с марта 2023 года сегодня пытаются подрастать на геополитическом факторе, однако рост весьма слабый, поскольку, похоже, инвесторы уже приобрели устойчивый иммунитет к перманентной эскалации геополитики на Ближнем Востоке. Тем не менее, даже небольшой рост нефти – «на руку» **российскому рынку, который открылся сильным ростом на 1,4%. Кроме того, инвесторы стали склоняться к вероятности сохранения ключа на заседании в пятницу, что дает определенный оптимизм на краткосрочном горизонте.**

ИПЦ КНР в месячном выражении показал замедление в августе.

Показатель потребительской инфляции в месячном исчислении замедлился с 0,5% м/м в июле до 0,4% м/м и не оправдал ожиданий аналитиков о росте на 0,5%. Экстремальные погодные условия этим летом привели к росту цен на с/х продукцию, что привело к ускорению продовольственной инфляции. По данным СМИ Китая, площадь посевов в Китае, пострадавших в результате различных стихийных бедствий, в августе составила 1,46 млн гектаров. Цены на продовольствие подскочили на 2,8%, в то время как недовольственная инфляция составила лишь 0,2%. Базовая инфляция, без учета волатильных цен на продовольствие и топливо, замедлилась с 0,4% в июле до 0,3% в августе, что стало самым низким показателем почти за 3,5 года. В годовом выражении ИПЦ за прошедший месяц вырос на 0,6% по сравнению с ростом на 0,5% в июле. Аналитики прогнозировали рост на 0,7% г/г. Потребительская инфляция в годовом выражении ускорилась до максимальных темпов за полгода, но этот всплеск был вызван скорее ростом цен на продукты питания, чем восстановлением внутреннего спроса, поскольку дефляция цен производителей в августе усилилась до 1,8% г/г с -0,8% г/г в июле.

Рост ВВП Японии во 2К24 был пересмотрен в сторону понижения.

Экономика Японии во 2К24 росла несколько более медленными темпами, чем первоначально сообщалось, из-за пересмотра в сторону понижения расходов корпораций и домохозяйств. ВВП Японии за минувший квартал, согласно финальной оценке, вырос на 0,7% кв/кв. Предварительная оценка от 15 августа предполагала рост экономики на 0,8% кв/кв. Аналитики не ожидали пересмотра данных. Несмотря на понижение оценки, темпы роста ВВП стали максимальными со 2К23 года. В 1К24 экономика сократилась на 0,6%. Потребительские расходы во 2К24 выросли на 0,9% кв/кв, капиталовложения бизнеса - на 0,8% кв/кв, объем госрасходов - на 0,1% кв/кв. В годовом выражении японский ВВП увеличился на 2,9% за 2К24 после спада на 2,4% в 1К24. Несмотря на пересмотр роста ВВП в худшую сторону, растущая динамика экономики, заработной платы и сохраняющееся инфляционное давление по-прежнему поддерживают ожидания экспертного сообщества о том, что Банк Японии продолжит ужесточать денежно-кредитные условия.

Новости России

Минэкономразвития пересмотрело свои прогнозы по инфляции и ВВП на ближайшие годы.

Согласно прогнозу, рост экономики в 2024 г. ожидается на уровне 3,9%, тогда как апрельский прогноз был на уровне 2,8%. В 2025 г. ожидается рост ВВП на уровне 2,5% (2,3% ранее), в 2026 г. – 2,6% (2,3% ранее) и в 2027 г. – 2,8% (2,4% ранее). Вместе с тем пересмотрен и прогноз по инфляции до 7,3% (5,1% ранее) по итогам 2024 г. и до 4,5% (4,0% ранее) по итогам 2025 г. Прогнозы Банка России, последний раз обновленные на заседании 26 июля, предполагают более умеренный рост экономики в 2025 г., а инфляцию в 2024 г. на уровне 6,5%-7,0%, в 2025 г. – 4,0-4,5%.

Минфин РФ запускает процедуру замещения суверенных еврооблигаций, сообщило министерство.

Замещение осуществляется на основании волеизъявлений держателей, ему подлежат долговые бумаги лиц, являющихся держателями евробондов РФ на конец операционного дня 12 сентября 2024 года. Акцепты оферт будут осуществляться Минфином 5 декабря.

ПАО «Софтлайн» объявило об изменениях в структуре акционерного капитала.

Согласно сообщению компании, 9,27% компании получил «крупный институциональный инвестор». Сделка заключена по среднерыночной цене акции за период в течение месяца, предшествовавшего подписанию сделки, говорится в сообщении.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

09.09.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	18,20	▼ 16,05	US Treas 10 Y	3,72	▼ 1,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	572,61	▲ 0,35%
ОФЗ 3Y	17,55	▲ 16,48	German BUND 10 Y	2,17	▼ 3,60	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,65	▲ 0,05%
ОФЗ 5Y	16,43	▲ 5,58	France Gov 10 Y	2,89	▼ 2,20	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,54	▲ 0,35%
ОФЗ 7Y	15,70	▼ 10,61	UK Gilt 10 Y	3,89	▼ 2,75	Индекс муниципальных облигаций	139,34	▲ 0,33%
ОФЗ 10Y	15,08	▼ 25,78						

Данные 06.09.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Смягчение сентимента в отношении возможного решения ЦБ РФ на заседании по ставке 13 сентября поддерживало восстановление на долговом рынке в пятницу. Индекс RGBI вырос по итогам дня на 0,33%. Базовые ставки денежного рынка также не показывают заметного снижения: ставка RUSFAR O/N - 18,49% (+12 б.п.), а MOEXREPO O/N - 18,17% (-1 б.п.).
- В корпоративных бондах покупатели были активны преимущественно только в 1-м эшелоне. Индекс корпоративных облигаций RUCBTRNS вырос на 0,08%. Помимо совсем коротких НорНикБ1Р1 (price +0,1%, g-spread ~120 bp), Сбер Sb33R (price +0,03%, g-spread ~230 bp), Сбер Sb42R (price +0,05%, g-spread ~130 bp), участники торгов также начали проявлять интерес к длинным выпускам - ГазпромКР5 (ytm 19,0%; dur 2,2y; g-spread ~120 bp) и ГазпромКР6 (ytm 18,3%; dur 3y; g-spread ~120 bp).
- В квази валютных бондах были видны покупки, однако среднесрочный тренд цен остается нисходящим. Наиболее ликвидны в пятницу - НОВАТЭК1Р2, ГТЛКЗО25Д и RUS-28.
- ПАО «ФосАгро» перенесло с 17 на 12 сентября сбор заявок на выпуск 2-летних облигаций серии БО-П02 объемом не менее 20 млрд руб. Купоны по выпуску переменные и ежемесячные, определяемые как сумма доходов за каждый день купонного периода исходя из ключевой ставки Банка России + спред. Ориентир спреда - не выше 140 б.п. Техразмещение запланировано на 18 сентября. Участие в размещении флотаера может быть интересным при условии, если спред к ключевой ставке по итогам сбора заявок будет установлен в диапазоне 1,25-1,4%. Среди уже торгуемых сравнимых флоатеров-аналогов могут быть интересны НорНикБ1Р7 (КС+1,3%), ГазпнЗР10R (КС+1,3%), ЕврХолЗР01 (КС+1,3%) и Славнеф2Р5 (КС+1,4%).
- Дочерний банк «АвтоВАЗа», Авто финанс банк, планирует 17 сентября провести сбор заявок на выпуск 3-летних облигаций серии БО-001Р-13 объемом 10 млрд руб. Купоны по выпуску будут квартальными и переменными. Формула для расчета: значение ключевой ставки ЦБ (для 1-го купона, действующее на конец рабочего дня, предшествующего дате открытия книги заявок; для 2-12-го - действующее по состоянию на 5-й рабочий день, предшествующий дате начала соответствующего купонного периода), плюс спред. Ориентир спреда - не более 250 б.п. Техразмещение запланировано на 20 сентября. Выпуск доступен для приобретения только квалифицированным инвесторам.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	99,10	0,11	16,09%	▼ 72,7	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,92	0,85	18,44%	▼ 14,8	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,69	1,13	17,84%	▼ 1,7	12.11.2025
ОФЗ 26207	83,20	2,20	17,62%	▲ 2,8	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	76,15	2,97	17,24%	▼ 10,6	19.01.2028
ОФЗ 26237	70,50	3,68	16,79%	▼ 4,0	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	72,90	5,25	16,02%	▼ 3,3	17.11.2032
ОФЗ 26244	80,46	5,33	15,77%	▼ 6,5	15.03.2034
ОФЗ 26225	61,51	6,10	15,42%	▼ 9,5	10.05.2034
ОФЗ 26240	55,81	6,84	15,68%	▲ 0,8	30.07.2036
ОФЗ 26243	69,40	6,44	15,73%	▼ 10,6	19.05.2038
ОФЗ 26230	57,82	6,80	15,41%	▼ 15,5	16.03.2039
ОФЗ 26238	53,72	7,35	15,07%	▼ 12,1	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1Р1	99,50	0,05	18,30%	▼ 117,3	24.09.2024
МТС 1Р-09	99,01	0,10	19,59%	▲ 83,6	14.10.2024
ГПБ БО-17	98,55	0,15	18,88%	▲ 12,3	31.10.2024
Сбер Sb33R	98,22	0,19	19,48%	▲ 2,6	15.11.2024
СибурХ БО3	91,25	0,82	20,39%	▼ 0,6	11.07.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-20	91,59	1,50	18,94%	▲ 1,0	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,38	1,38	15,13%	▲ 0,1	06.04.2026
Новотр 1Р3	84,46	1,93	22,19%	▲ 2,6	26.10.2027
АвтодорЗР2	82,06	2,44	20,10%	▲ 19,0	01.07.2027
ПочтаР2Р01	82,59	2,32	20,92%	▼ 20,0	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1Р2	97,36	0,26	20,11%	▲ 113,5	11.12.2024
СамолетР11	96,48	0,43	22,72%	▼ 78,7	14.02.2025
Систем1Р19	93,80	0,47	22,98%	▼ 102,0	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	96,62	0,57	23,31%	▼ 127,0	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	85,50	1,61	22,07%	▲ 21,4	17.06.2026

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

Данные 06.09.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

09.09.2024

Акции

- Несмотря на ухудшение внешней сырьевой конъюнктуры (Brent -2,2%), в пятницу российский рынок акций смог завершить основные торги «в плюс», на уровне 2623п. (+0,07%). За неделю индекс МосБиржи просел на 1%.
- В нефтегазовом секторе (-0,31%) лучший результат смогли показать бумаги Татнефти (TATN +0,74%, TATNP +1,5%). По официальным данным, компания с июля замещает поставки подсанкционного Лукойла (LKOH +0,35%) в Словакию и Венгрию, отправив в каждую из стран по 330 тыс. т. нефти.
- Глава Совкомфлота (FLOT +2,36%) не исключил рассмотрения вопроса о промежуточных дивидендах в октябре, что позволило акциям компании в отсутствии навеса продавцов вернуться к уровням недельной давности.
- Источник ТАСС сообщил о подготовке менеджментом Русала (+0,82%) программы обратного выкупа акций, которая может быть вынесена на совет директоров компании в ноябре этого года. Новость привела к спекулятивному взлету бумаги на 5% с уровня открытия, но ближе к вечеру инвесторы перешли к закрытию длинных позиций. Учитывая существенную долговую нагрузку компании и динамику мировых цен на алюминий, отсутствие подробностей по возможному выкупу пока оставляет больше вопросов чем ответов.
- Пара CNYRUB выросла на 0,99%, до 12,623 руб. Официальный курс доллара США на 07 сентября был повышен Банком России на 0,13%, до 89,8225 руб.
- Американские рынки закрыли неделю существенным снижением: S&P -1,73%, Nasdaq -2,55%. Данные по рынку труда вышли преимущественно сильными за август: уровень безработицы снизился до 4,2% по сравнению с 4,3% в июле, рост почасовой заработной платы составил 0,4% м/м по сравнению со снижением на 0,1% месяцем ранее. Однако количество занятых вне сельскохозяйственного сектора выросло хуже прогноза - на 142 тыс. при ожиданиях роста на 164 тыс., при этом были ухудшены данные за прошлый месяц. (+89 тыс. vs предыдущая оценка в 114 тыс.). С учетом данных, выходивших в течение недели и пятничных данных по рынку труда, ожидаем снижения ставки ФРС на 25 б.п. в сентябре.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 06.09.2024. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 112,50	▼ 0,21%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	616,50	▼ 1,12%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 294,00	▲ 0,08%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 745,50	▲ 0,79%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	193,20	▼ 0,67%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 079,50	▲ 0,62%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	476,40	▼ 0,83%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	253,23	▲ 0,28%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 235,80	▲ 0,13%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 298,00	▼ 0,27%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 623,37	▲ 0,07%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

09.09.2024

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