

Завтрак с РСХБ Инвестиции

18.06.2024

Новости мира

День на Wall Street закончился обновлением максимумов по S&P (+0,77%) и Nasdaq (+1,24%).

Тон задавал техсектор: Broadcom +5%, Apple ~+2%. На этом фоне азиатские площадки открыли день лучше, чем вчера: Nikkei почти компенсировал вчерашнее снижение ростом на 1%, оставаясь в рамках консолидирующего диапазона без существенных причин выхода из него. Индексы материкового Китая торгуются без явной динамики, а Hang Seng – под умеренным давлением. Несмотря на большую стимулирующую программу в секторе, цены на недвижимость в мае в Китае продолжают снижение, причем темп снижения существенно усилился до рекордных уровней с июня 2015 года. Юань продолжает быть под давлением, торгуясь вблизи минимальных уровней года, при этом краткосрочный тренд на снижение развивается. Нефтяные котировки протестировали сопротивление на уровне 84,5 \$/bbl, но без продолжения – фактор сезонного роста спроса имеет кратковременный эффект по сравнению с фактором постепенного отказа от добровольных ограничений добычи стран ОПЕК+ во втором полугодии. **Российский рынок открылся ощутимым снижением. Лучшие рынки держатся бумаги с перспективой выплаты дивидендов в ближайшем будущем – Сбер, Роснефть. Северсталь проседает на 12% на дивидендной отсечке. Давление на котировки госбондов продолжается.**

Глава Банка Японии Кадзуо Уэда сигнализировал о возможности повышения ставки на следующем заседании регулятора.

По его словам, ЦБ может повысить ставки в следующем месяце, однако решение будет зависеть от поступающих данных. Тем не менее, Уэда не до конца убежден, что инфляция достигнет уровня 2%, возможно, понадобится «немного больше времени» прежде чем снова начать повышать ставки. Как минимум, на следующем заседании Банка Японии аналитики ожидают объявления плана по сокращению покупок облигаций, о чем в прошлую пятницу заявил глава Банка Японии. Что касается сроков повышения ставки, мнения расходятся, однако большинство аналитиков все-таки ждут еще одного повышения ставки в этом году (+0,25 п.п.).

Fitch повысил прогноз по росту мировой экономики на 2024 г.

Прогноз повышен до 2,6% по сравнению с 2,4% в марте в связи с ростом уверенности относительно более успешного восстановления экономики еврозоны, чем ожидалось ранее, в связи с восстановлением экспортного сектора Китая и ростом внутреннего спроса в развивающихся странах. Темпы роста экономики еврозоны пересмотрены до 0,8% (ранее +0,6%), Китая – до 4,8% по сравнению с 4,5% ранее, а развивающихся стран (без учета Китая) – до 3,7% (ранее 3,2%). Прогноз по росту экономики США сохранен на уровне 2,1%. В 2025 г. ожидается, что мировая экономика вырастет на 2,4%.

Новости России

Доля платежей в недружественных валютах снижается.

Согласно предварительным данным ЦБ РФ, доля платежей в валютах недружественных государств при расчетах за поставки товаров и оказание услуг по внешнеторговым контрактам РФ в апреле-мае 2024 г. составила менее 21%. Доля расчетов по экспортным контрактам в недружественных валютах по итогам апреля составила 19,3%, за импорт – 22,9%. Еще в январе 2023 г. доля платежей в недружественных валютах была на уровне ~50%.

Санкции в отношении Мосбиржи и ее «дочек» не окажут существенного влияния на процесс обмена замороженных активов россиян, - Инвестпалата.

По словам представителей Инвестпалаты, перемещение иностранных ценных бумаг будет проводиться внутри российской депозитарной инфраструктуры и в соответствии с нормативной базой РФ. При этом покупатели-нерезиденты не взаимодействуют с НРД напрямую ни на этапе выкупа, ни после при переводе бумаг в иностранный депозитарий.

ФПК «Гарант-инвест» не исключает выхода на IPO.

По словам президента компании А. Панфилова, по чек-листу Мосбиржи Гарант-Инвест соответствует компаниям, выходящим на IPO. Компания владеет и управляет портфелем коммерческой недвижимости, а также занимается девелопментом и редевелопментом объектов коммерческой недвижимости в Москве.

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,26	— 0,00%
Евро/Доллар	1,07	▼ 0,10%
Индекс доллара	105,47	▲ 0,14%
Биткоин/Доллар	65 680,90	▼ 0,89%
Товарные рынки		
Золото	2 328,40	▼ 0,03%
Серебро	29,25	▼ 0,49%
Платина	969,85	▼ 0,11%
Нефть Brent	84,08	▼ 0,20%
Нефть WTI	79,55	▼ 0,21%
Природный газ	2,80	▲ 0,54%
Рынки акций		
MMVB	3 213,84	— 0,00%
PTC	1 136,72	— 0,00%
STOXX 600	512,92	▲ 0,28%
SP 500	5 473,23	▲ 0,77%
Nasdaq	17 855,06	▲ 0,94%
Nikkei 225	38 427,50	▲ 0,93%
Shanghai Composite	3 030,25	▲ 0,48%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,29	▲ 0,33%
German BUND 10 Y	2,43	▲ 0,83%
France Gov 10 Y	3,15	▼ 0,28%
UK Gilt 10 Y	4,14	▲ 0,49%

Данные 18.06.2024 на 11:00 (МСК)

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

18.06.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,23	▲ 31,77	US Treas 10 Y	4,28	▲ 8,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	569,55	▼ 0,72%
ОФЗ 3Y	16,09	▲ 36,18	German BUND 10 Y	2,41	▲ 5,30	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,29	▼ 0,11%
ОФЗ 5Y	15,64	▲ 30,29	France Gov 10 Y	3,16	▲ 2,00	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	130,20	▼ 0,21%
ОФЗ 7Y	15,39	▲ 25,84	UK Gilt 10 Y	4,11	▲ 5,91	Индекс муниципальных облигаций	138,45	▼ 0,04%
ОФЗ 10Y	15,18	▲ 20,89						

Данные 17.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Российский рынок классических ОФЗ открыл неделю существенным снижением – индекс RGBI обновил очередные минимумы марта 2022 г. По итогам понедельника индекс RGBI потерял 0,83% при объемах торгов по индексу в 7,5 млрд руб. Вышедшие в пятницу данные по инфляции за май и за период 4-10 июня повышают вероятность дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики ЦБ РФ, что находит отражение в котировках ОФЗ с фиксированным купоном.
- Снижение котировок наблюдалось по всей длине кривой. Наиболее существенное снижение при заметных объемах торгов – в долгосрочных ОФЗ с фиксированным купоном. Средневзвешенные доходности классических ОФЗ с дюрацией более 5 лет выросли на 20-35 б.п.
- На текущей неделе, помимо новой «порции» статданных по недельной инфляции, будет опубликована оценка инфляционных ожиданий населения и предприятий, а также резюме обсуждения ключевой ставки (20 июня), которые зададут тон на долговом рынке на текущей неделе.
- По итогам понедельника доходность индекса IFX-Cbonds, включающего 30 наиболее ликвидных корпоративных выпусков с фиксированным купоном, составила 17,59% годовых по сравнению с 17,65% в пятницу.
- Банк России зарегистрировал выпуск локальных облигаций Алроса с погашением 25 июня 2027 г. для замещения еврооблигаций ALRS-27 (XS2010030919). Максимальный объем размещения – 500 млн долл. США. Ставка купона установлена на уровне 3,10% годовых.
- Эксперт РА подтвердило рейтинг «Софтлайна» и его облигаций на уровне ruBBB+, прогноз Стабильный. Согласно пресс-релизу Эксперт РА, рейтинг кредитоспособности ПАО «Софтлайн» обусловлен приемлемой оценкой риск-профиля отрасли, средними рыночными и конкурентными позициями, низкими показателями маржинальности, комфортной долговой нагрузкой, умеренно высокой оценкой ликвидности и низким уровнем корпоративных рисков.

Облигации: международные рынки

- Глава ФРС Миннеаполиса Нил Кашкари заявил, что «разумно» ожидать одного снижения ставки в этом году: в декабре. По его словам, текущая ситуация дает возможность получить больше данных по инфляции, траектории экономики, рынку труда, прежде чем принимать решения по ставке. Необходимо больше доказательств, что инфляция скоро снизится до 2%. На прошлой неделе ФРС сохранила ставку на уровне 5,25-5,50% годовых, при этом отодвинула вероятное снижение ставки на декабрь.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,58	0,33	15,30%	▲ 50,9	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,16	1,04	16,43%	▲ 37,4	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,71	1,35	16,17%	▲ 28,2	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,98	2,32	15,86%	▲ 25,0	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	78,16	3,07	15,72%	▲ 28,3	19.01.2028
ОФЗ 26237	72,48	3,93	15,57%	▲ 32,8	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	75,48	5,54	15,20%	▲ 8,0	17.11.2032
ОФЗ 26244	82,21	5,61	15,28%	▲ 10,8	15.03.2034
ОФЗ 26225	61,86	6,35	15,21%	▲ 27,1	10.05.2034
ОФЗ 26240	56,52	6,71	15,37%	▲ 24,6	30.07.2036
ОФЗ 26243	70,57	6,72	15,41%	▲ 19,8	19.05.2038
ОФЗ 26230	58,14	7,05	15,26%	▲ 35,2	16.03.2039
ОФЗ 26238	53,63	7,57	15,06%	▲ 20,8	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1Р1	97,56	0,27	17,32%	▲ 47,0	24.09.2024
МТС 1Р-09	97,63	0,32	17,19%	▲ 39,2	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,23	0,37	16,65%	▼ 22,7	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,24	0,41	16,75%	▼ 8,3	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,02	1,00	18,03%	▲ 98,2	11.07.2025
МТС 1Р-20	93,97	1,68	16,44%	▲ 21,9	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,08	1,60	13,17%	▼ 21,5	06.04.2026
Новотр 1Р3	88,16	2,11	18,90%	▲ 8,8	26.10.2027
Автодор3Р2	85,55	2,53	17,63%	▼ 5,1	01.07.2027
ПочтаР2Р01	85,71	2,55	18,61%	▲ 24,5	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1Р2	96,47	0,48	16,93%	▲ 95,3	11.12.2024
СамолетР11	95,66	0,62	20,99%	▲ 31,1	14.02.2025
Систем1Р19	92,83	0,68	19,99%	▲ 16,7	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	97,41	0,76	20,19%	▲ 0,7	16.04.2025
РЕСОЛибП22	87,15	1,83	19,86%	▲ 47,7	17.06.2026

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

Данные 17.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

18.06.2024

Акции

- Российский фондовый рынок по итогам понедельника закрылся вблизи минимумов дня на 1% ниже уровней пятницы. По итогам прошлой недели можно сказать, что российский рынок показал высокую степень сопротивляемости к «санкционной» повестке, но основным фактором, препятствующим росту, является высокая вероятность дальнейшего ужесточения ДКП. Учитывая, что инфляционное давление не снижается (инфляция по итогам мая составила 0,74% по сравнению с апрельскими цифрами в 0,5%), а также с учетом жесткого сигнала от ЦБ по итогам прошедшего заседания, цены гособлигаций уже «закладывают» сценарий существенного повышения ставок и обновили минимум по индексу RGBI с марта 2022 года.
- Немного бумаг индекса вчера показали положительную динамику. Среди них бумаги ВТБ, которые пытались «оторваться» от минимумов с апреля 2023 года. Полагаем, что одобренный на прошлой неделе обратный сплит акций в пропорции 5000 к 1 кардинально не влияет на инвестиционный кейс банка, но, возможно, будет способствовать снижению волатильности бумаг и удобству расчетов.
- Акции МД Медикал Групп, которые стали основным «ньюсмейкером» первой половины дня и в моменте показавшие рост почти на 30%, по итогам дня снизились на 1,9%. Текущая дивидендность в 13,4% является основным фактором привлекательности, в то время как бумага торгуется близко к своим справедливым уровням.
- Официальный курс доллара Банка России на 18.06 установлен на уровне 89.0499 P/\$
- Американские рынки в понедельник выросли: S&P прибавил 0,77%, Nasdaq +0,95%. В силу отсутствия публикации важной статистики, внимание инвесторов приковано к комментариям представителей ФРС. Опубликованный вчера индекс производственный активности NY Empire State указывает на улучшение ситуации в секторе - (-6) по сравнению с (-15,6) периодом ранее
- Бумаги Adobe после фееричного роста на прошлой неделе (+15% после публикации финрезультатов) снизились на 1,25% из-за того, что США подали в суд на компанию в связи с неполным раскрытием деталей подписки, что, таким образом, может наносить ущерб клиентам.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 17.06.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 455,50	▼ 1,20%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	844,50	▼ 0,35%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 203,00	▼ 2,24%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 619,50	▼ 0,01%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	289,80	▼ 1,02%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 078,00	▼ 2,06%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	566,70	▲ 0,28%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	317,65	▼ 0,53%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 821,20	▼ 0,83%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 636,00	▼ 0,37%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 183,68	▼ 1,00%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

18.06.2024

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