

Новости мира

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,26	▲ 0,05%
Евро/Доллар	1,07	▼ 0,03%
Индекс доллара	105,50	▲ 0,02%
Биткоин/Доллар	61 091,30	▼ 2,09%
Товарные рынки		
Золото	2 338,75	▼ 0,24%
Серебро	29,89	▲ 0,14%
Платина	1 018,85	▲ 0,57%
Нефть Brent	85,11	▼ 0,05%
Нефть WTI	81,59	▼ 0,05%
Природный газ	2,93	▼ 0,17%
Рынки акций		
MMVB	3 098,05	— 0,00%
PTC	1 113,04	— 0,00%
STOXX 600	517,24	▼ 0,31%
SP 500	5 447,87	▼ 0,31%
Nasdaq	17 500,60	▼ 1,07%
Nikkei 225	39 205,50	▲ 0,95%
Shanghai Composite	2 950,00	▼ 0,44%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,24	▼ 0,26%
German BUND 10 Y	2,40	▼ 0,81%
France Gov 10 Y	3,11	▼ 1,11%
UK Gilt 10 Y	4,11	▲ 0,64%

Данные 25.06.2024 на 10:15 (МСК)

Американские площадки снижаются третий день подряд.

Американские площадки снижаются третий день подряд, а «перегретая» Nvidia снизилась еще на 6,7% (а с пикового уровня, достигнутого на прошлой неделе – на 13%). Инвесторы фиксируют прибыль и в других акциях AL: Dell потерял 5,2% капитализации, Arm 5,8%. Азиатские площадки в основном снижаются, однако японский Nikkei сегодня зафиксировал рост почти на 1%, вплотную подойдя к верхней границе диапазона, сформированного с середины мая. Основной фактор роста - слабость йены и, главное, высокая вероятность ее дальнейшего ослабления. Индексы континентального Китая продолжают скользить вниз, SCI 300 протестировал минимум с 29 февраля т.г., а гонконгский Hang Seng еще удерживается вблизи минимальных значений с мая. На китайских площадках преобладают негативные настроения, связанные в основном с последствиями внешнеторговых ограничений, а также с неуверенностью в эффективности стимулирующих мер. Нефтяные котировки пока без явной динамики, золото умеренно снижается, но пока держится в рамках восходящего тренда. **Российский рынок открылся на 0,5% ниже вчерашнего закрытия.**

Reuters: крупнейшие американские банки будут консервативны в отношении выплат дивидендов.

В среду ФРС опубликует результаты своих ежегодных банковских «стресс-тестов», которые оценивают объем ликвидности, который может потребоваться кредиторам, чтобы выдержать существенную рецессию в экономике, и сколько они смогут вернуть инвесторам через выплату дивидендов и обратный выкуп акций. В этом году будут проверены 32 кредитора, в том числе и такие гиганты Уолл-стрит как JPMorgan Chase, Citigroup, Bank of America, Goldman Sachs, Wells Fargo и Morgan Stanley. Аналитики ожидают, что капитал всех проверяемых банков превысит нормативные минимумы. В 2023 году регулятор по итогам аналогичного стресс-тестирования установил, что 23 проверенных банка понесут совокупные убытки в размере \$541 млрд в случае серьезной рецессии, и это в 2 раза превысит капитал, требуемый по правилам ФРС. Стресс-сценарий ФРС на 2024 год предусматривает повышение уровня безработицы на 6,3 п.п., до максимального уровня в 10%. Это включает в себя более резкое снижение цен на фондовом рынке и рынках облигаций в 2024 году, но несколько менее серьезное падение цен на жилье и экономики в целом. Ожидается, что крупные кредиторы США продемонстрируют, что у них достаточно капитала, чтобы пережить любые возобновившиеся потрясения во время проверок ФРС на этой неделе, но они будут консервативны в отношении выплат инвесторам на фоне экономической и регуляторной неопределенности.

Китай и Индия сокращают импорт энергетического угля в июне.

Согласно данным Kpler, в Азию, являющуюся крупнейшим регионом-импортером энергетического топлива, в июне поступит 76,39 млн тонн, что ниже майских 78,67 млн тонн, но больше, чем 74,81 млн в июне 2023 года.

По данным Kpler, во многом сокращение июньского импорта можно отнести на счет Китая, крупнейшего в мире импортера угля: поставки энергетического угля морским путем сократились до 28,21 млн тонн с 30,74 млн тонн в мае. Спрос Китая на импортный уголь в 2024 году пока остается высоким, поскольку внутреннее производство испытывает трудности из-за продолжающихся проверок безопасности на шахтах. Согласно официальным данным, за первые 5М24 добыча угля в Китае составила 1,86 млрд тонн (-3% г/г). Снижение добычи в сочетании с более высокими местными ценами привело к тому, что коммунальные службы перешли на импорт угля для удовлетворения растущего спроса на электроэнергию.

Индия, 2-й по величине импортер угля в мире, также, вероятно, столкнется с сокращением импорта в июне: по оценкам Kpler, поставки энергетического угля составят 14,63 млн тонн, что ниже 17,59 млн тонн в мае, но выше 13,43 млн тонн в июне 2023 года. В последние месяцы Индия увеличила производство электроэнергии, поскольку сильная экономика и продолжающаяся жара увеличивают спрос на электроэнергию. Сокращение импорта энергетического угля в июне не свидетельствует о снижении спроса на электроэнергию, скорее, оно является отражением увеличения внутренней добычи угля.

Новости России

Polymetal подал заявку на делистинг с Мосбиржи.

Решение принято в связи с санкциями Минфина США против торговой площадки. Компания просит биржу установить последний день торгов на 30 сентября 2024 года. Бумаги Polymetal отреагировали резким снижением, в моменте снижение составляло более 25%.

В ходе SPO Южуралзолото привлекло 8 млрд руб.

Цена размещения составила 0,81 руб./акция, что предполагает дисконт к рыночной стоимости акций в 5,5%. Free-float компании увеличился с 6% до 10,1%. Привлеченные денежные средства компания планирует направить, в первую очередь, на дальнейшее снижение долговой нагрузки.

Гонконгские доллары будут сконвертированы в юани, - Национальный клиринговый центр.

НКЦ 24 июня проведет конвертацию гонконгских долларов участников торгов и их клиентов в китайские юани. Согласно сообщению Мосбиржи, конвертация проводится в связи с закрытием корреспондентского счета НКО НКЦ в гонконгских долларах и принудительной конвертацией банком-корреспондентом гонконгских долларов в китайские юани.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

25.06.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,56	▲ 0,62	US Treas 10 Y	4,25	— 0,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	563,85	▲ 0,29%
ОФЗ 3Y	16,52	▼ 4,42	German BUND 10 Y	2,40	▼ 0,60	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	139,23	▲ 0,04%
ОФЗ 5Y	15,93	▼ 6,57	France Gov 10 Y	3,14	▼ 2,20	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	128,62	▲ 0,36%
ОФЗ 7Y	15,55	▼ 6,37	UK Gilt 10 Y	4,06	▼ 2,04	Индекс муниципальных облигаций	137,86	▲ 0,10%
ОФЗ 10Y	15,22	▼ 7,09						

Данные 24.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Российский долговой рынок в понедельник демонстрировал осторожные признаки восстановления. В гособлигациях преобладала нейтральная динамика котировок, после тестирования ценовых минимумов на прошлой неделе, а в 1-2 эшелоне корпоративных бондов с фиксированным купонным доходом - умеренный рост котировок. Индекс RGBITR вырос на 0,29%. Базовые ставки денежного рынка не показали заметных изменений - RUSFAR O/N сохранился на уровне 15,18%, а MOEXREPO O/N вырос до 15,26% (+4 б.п.).
- Касаясь общего сентимента рынка в сегменте госдолга, мы полагаем, что ценовой «отскок», который наблюдается несколько последних торговых сессий, уже близок к завершению.
- В квазивалютных бондах превалировали продавцы. В лидерах по объему сделок был выпуск НОВАТЭК1Р2 (utm 7,6%; dur 4,2y; price - 3,9%). Доходности «долларовых» замещающих бондов Газпрома выросли на 30-60 б.п. в длинных, и на 100-120 б.п. в выпусках с дюрацией до 3-х лет.
- НЛМК разместил локальные облигации на \$139,3 млн в рамках замещения выпуска еврооблигаций с погашением 21 сентября 2024 года. Доля фактически размещенных облигаций от общего количества ценных бумаг выпуска, подлежавших размещению, составила 27,86%. Первоначальный объем евробондов НЛМК с погашением в 2024 году составлял \$500 млн. Ставка купона по этому выпуску - 4%.
- В среду, 26 июня, ООО «Урожай» планирует начать размещение трехлетних облигаций серии БО-05 объемом 200 млн рублей. Ориентир ставки купона — 22% годовых. Купоны ежеквартальные. Оферта через 1,5 года. В мае 2024 г. АКРА повысило кредитный рейтинг эмитента до ВВ-(RU) со стабильным прогнозом. В обращении находится два выпуска биржевых облигаций компании общим объемом 650 млн руб. - УрожайБОО3 (utm 16,9%, dur 1,7 года, price +0,15%, g-spread 21 б.п.), УрожайБОО4 (utm 22,8%, dur 2,4 года, price -0,40%, g-spread 630 б.п.). Для толерантных к риску сегмента высокодоходных бондов текущие ценовые уровни УрожайБОО4 могут быть привлекательны.

Облигации: международные рынки

- В ожидании публикации ключевой статистики по инфляции и комментариев управляющих ФРС, а также политических дебатов кандидатов в президенты США казначейские облигации показали слабую динамику. Доходность UST 10Y по итогам понедельника составила 4,24% годовых.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,67	0,31	15,45%	▲ 21,8	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,05	1,02	16,78%	▲ 7,5	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,34	1,33	16,65%	▼ 4,9	12.11.2025
ОФЗ 26207	83,94	2,30	16,51%	▼ 4,3	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	77,62	3,05	16,02%	▼ 8,2	19.01.2028
ОФЗ 26237	71,79	3,90	15,88%	▼ 8,2	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	74,34	5,49	15,52%	▼ 9,1	17.11.2032
ОФЗ 26244	80,95	5,55	15,59%	▼ 6,0	15.03.2034
ОФЗ 26225	61,13	6,30	15,43%	▼ 0,8	10.05.2034
ОФЗ 26240	55,80	6,65	15,59%	▼ 3,4	30.07.2036
ОФЗ 26243	69,58	6,65	15,66%	▲ 1,7	19.05.2038
ОФЗ 26230	57,68	7,00	15,39%	▼ 4,9	16.03.2039
ОФЗ 26238	53,02	7,50	15,23%	▼ 3,2	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1Р1	97,75	0,25	17,21%	▼ 31,4	24.09.2024
МТС 1Р-09	97,77	0,30	17,18%	▼ 15,5	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,50	0,35	19,59%	▲ 223,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,94	0,39	18,02%	▲ 74,4	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	90,75	0,98	18,58%	▲ 5,0	11.07.2025
МТС 1Р-20	92,03	1,65	17,93%	▲ 31,7	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	101,39	1,58	15,83%	▼ 3,8	06.04.2026
Новотр 1Р3	85,72	2,08	20,65%	▲ 19,1	26.10.2027
АвдоторЗР2	84,23	2,50	18,37%	▲ 33,2	01.07.2027
ПочтаР2Р01	84,04	2,53	19,56%	▲ 5,1	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1Р2	96,50	0,46	17,20%	▼ 0,5	11.12.2024
СамолетР11	95,31	0,60	21,93%	▲ 23,4	14.02.2025
Систем1Р19	92,80	0,66	20,41%	▼ 3,6	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	97,03	0,74	20,91%	▲ 4,8	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	86,98	1,81	20,06%	▼ 57,3	17.06.2026

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

Данные 24.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

25.06.2024

Акции

- Рынок акций в понедельник продолжил снижаться под давлением слабой конъюнктуры на мировых сырьевых рынках и принятого 14-го пакета санкций со стороны ЕС. Индекс Мосбиржи сократился на 0,52%, до 3098п. Наиболее чувствительная реакция на новые санкции показали бумаги транспортного сектора (-2%), т.к. санкции напрямую коснулись Совкомфлота (FLOT -2,99%)
- Пара CNYRUB снизилась на 3,04%, до 11,68. Курс доллара с 25.06 установлен на уровне 87,373, на 0,7% ниже значения установленного на понедельник.
- Акции АЛРОСА (ALRS +1,14%) прибавили на частичном ослаблении санкций со стороны ЕС против российских алмазов, обработанных в третьих странах. Вечером компания опубликовала результаты за 2К24 по МСФО – чистая прибыль составила 27,7 млрд руб. (-25% г/г), операционная прибыль выросла до 38,8 млрд руб. (+75% г/г), выручка достигла 95,5 млрд руб. (+8% г/г). Снижение чистой прибыли обусловлено преимущественно сокращением доходов от курсовых разниц до 6,6 млрд руб. (34,8 млрд руб. в 2К23).
- Акции МТС (MTSS +1,12%) выросли накануне публикации финансовых результатов за 1К24. Компания сообщила, что дочерняя структура МТС в рамках оферты для нерезидентов получила заявки на выкуп 1,31% акции материнской компании.
- Группа Софтлайн (-3,7%) сообщила в пресс-релизе, что в рамках оферты (17 – 20 июня) для участников зимнего SPO компанией было продано более 400 тыс. акций по фиксированной цене 140 руб., при этом всего для покупки участниками прошедшего SPO был доступен 1 млн акций.
- Американские индексы закрыли понедельник снижением: S&P -0,31%, Nasdaq -1,09%. Продолжение коррекции в бумагах Nvidia (-6.7%) стало причиной продаж и в других бумагах технологических компаний. Сектор ИТ потерял 2,07%, лучше рынка выглядел энергетический сектор (+2,73%).
- Президент ФРБ Чикаго О. Гулсби оптимистично настроен относительно динамики инфляции и ждет дальнейшего охлаждения цен, что может открыть возможность смягчения ДКП. По его мнению, текущая монетарная политика является ограничительной, что отражается на замедлении экономики США.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 24.06.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 291,00	▼ 1,34%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	822,00	▲ 0,24%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 051,50	▼ 0,46%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 281,00	▼ 2,73%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	289,20	▲ 1,12%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	11 722,00	▼ 1,16%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	547,45	▼ 0,47%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	317,25	▲ 0,99%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 547,60	▼ 1,79%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 559,50	▲ 0,55%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 098,05	▼ 0,52%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

25.06.2024

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