

Новости мира

Американские площадки ответили ростом на сохранение прогноза ФРС о трех снижениях ставки и пересмотр прогноза по росту ВВП.

Американские площадки ответили ростом на сохранение прогноза ФРС о трех снижениях ставки и пересмотр прогноза по росту ВВП в сторону повышения в этом году – траектория ДКП и степень жесткости стала более прогнозируемой. S&P 500 вырос почти на 1% до новых исторических максимумов. Азиатские площадки подхватили «эстафету»: Nikkei приближается к отметке 41000 с ростом в более чем в 2% на фоне сильных данных по росту экспорта в феврале. Китайские площадки также показывают позитивную динамику: Hang Seng растет на 2,3%, стремясь преодолеть сопротивление на уровне 16900 с акцентом на сектор недвижимости. Нефть также пытается компенсировать вчерашнюю коррекцию: скорее всего, с переоценкой темпов роста ВВП США последуют и более оптимистичные прогнозы по темпам роста глобального спроса. **Российский рынок открылся уверенным ростом в пределах 0,6-0,7%. В начале дня лучше рынка торгуются акции Полюс, Yandex и XFIVE.**

ФРС сохранил ставку на уровне 5,25-5,50% годовых.

По словам Дж. Пауэлла, инфляция движется к цели в 2%, несмотря на то, что рост цен ускорился в январе и феврале, что, вероятно, было вызвано сезонными факторами. В целом глава ФРС повторил тезисы, что ставку необходимо будет удерживать столько, сколько будет необходимо, и принятие решения по ДКП будет зависеть от поступающих данных. Однако Дж. Пауэлл обозначил, что ФРС обсуждает возможность замедления темпов сокращения баланса. Прогноз по ставке на 2024 г. сохранен на прошлом уровне. ФРС ожидает ставку в 2024 г. на уровне 4,6%, а инфляцию на уровне 2,4%, тогда как рост ВВП на 2024 г. улучшен до 2,1% с 1,4%. На 2025 г. прогноз по ставке претерпел заметный пересмотр – до 3,9% с 3,6% ранее.

В ближайшие 5 лет Intel потратит \$100 млрд на модернизацию и новые фабрики.

Компания Intel в течение 5 лет инвестирует \$100 млрд в строительство и расширение своих предприятий в четырех штатах США. Около \$19,5 млрд из этой суммы были получены в виде федеральных грантов и льготных кредитов. Кроме того, компания надеется получить еще \$25 млрд в виде налоговых льгот. Ключевым объектом пятилетнего плана модернизации и расширения Intel станет строительство новых производств рядом с Колумбусом, в штате Огайо. По словам главы компании Пэта Гелсингера, к 2027 году в Огайо будет возведено «крупнейшее в мире производство ИИ-чипов». План Intel также будет включать реконструкцию предприятий в Нью-Мексико и Орегоне, а также расширение производства в Аризоне, где конкурент Intel на фронте контрактного производства, тайваньская компания TSMC тоже ведёт строительство своего огромного завода по производству микросхем.

Около 30 % из \$100 млрд инвестиций пойдут на создание и обновление инфраструктуры её производств, а также на свежую рабочую силу. Оставшаяся часть средств будет инвестирована в новое производственное оборудование. Поставщиками в этом вопросе станут компании ASML, Tokyo Electron, Applied Materials и KLA. Intel планирует запуск нового производства в Огайо в 2027 или 2028 году, однако, по словам главы Intel, сроки могут сдвинуться, если на рынке полупроводников к этому моменту будет наблюдаться спад.

Новости России

ГТЛК в 2023 г. вернулась к годовой прибыли по МСФО после максимального убытка в 2022 г.

АО «Государственная транспортная лизинговая компания» в 2023 г. получило 113 млн руб. чистой прибыли по МСФО против 55,8 млрд руб. чистого убытка в 2022 г. Результата удалось достичь за счёт сокращения прочих операционных расходов в связи с начислением резервов по обесценению в меньшем объеме. Выручка существенно не изменилась г/г, оставшись на уровне 97,4 млрд руб., процентные доходы от операций финансового лизинга выросли на 15,5% г/г, до 35,7 млрд руб., прочие процентные доходы сократились на 26,5% г/г, до 5,9 млрд руб., доходы от операционной аренды – на 5,0 г/г, до 55,8 млрд руб.

Потребительская уверенность в РФ в I кв.'24 достигла максимума с 2014 г.

Индекс потребительской уверенности, отражающий совокупные потребительские ожидания населения РФ, вырос до -7%, превысив доковидный уровень (-11%) и став максимальным со II кв.'24 г. (-6%). Индекс потребительской уверенности рассчитывается как среднее арифметическое произошедших и ожидаемых изменений личного материального положения, экономической ситуации в стране и благоприятных условий для крупных покупок.

Цены промпроизводителей в РФ в феврале выросли на 0,9% после снижения на 1,4% в январе.

За январь-февраль 2024 г. цены производителей снизились на 0,5%, при этом в годовом выражении рост цен промпроизводителей в феврале составил 19,5%. Значительный рост наблюдался в сфере добычи полезных ископаемых – на 3,3%, в обработке – на 0,1%, в сфере обеспечения электрической энергией, газом и паром – на 1,0%.

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	92,39	▲ 0,15%
Рубль/Евро	100,93	▲ 0,17%
Юань/ Доллар	7,20	— 0,00%
Евро/Доллар	1,09	▲ 0,08%
Индекс доллара	103,34	▼ 0,48%
Биткоин/Доллар	67 084,60	▲ 6,53%

Товарные рынки

Золото	2 207,55	▲ 2,15%
Серебро	25,83	▲ 2,87%
Платина	917,45	▲ 2,01%
Нефть Brent	86,56	▲ 0,71%
Нефть WTI	81,83	▲ 0,69%
Природный газ	1,70	▲ 0,12%

Рынки акций

MMVB	3 293,71	▲ 0,81%
PTC	1 122,95	▲ 0,82%
STOXX 600	509,52	▲ 0,86%
SP 500	5 224,62	▲ 0,89%
Nasdaq	16 369,41	▲ 1,25%
Nikkei 225	40 835,00	— 0,00%
Shanghai Composite	3 077,11	▼ 0,08%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,26	▼ 0,21%
German BUND 10 Y	2,44	▲ 0,14%
France Gov 10 Y	2,87	▼ 0,03%
UK Gilt 10 Y	4,05	▲ 0,71%

Данные 21.03.2024 на 11:00 (МСК)

Завтрак с РСХБ Инвестиции

21.03.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	14,69	▲ 10,50	US Treas 10 Y	4,27	▼ 3,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	598,93	▼ 0,19%
ОФЗ 3Y	13,31	▲ 2,04	German BUND 10 Y	2,43	▼ 1,90	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,47	▲ 0,01%
ОФЗ 5Y	12,90	▲ 3,39	France Gov 10 Y	2,87	▼ 1,20	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	136,09	▲ 0,12%
ОФЗ 7Y	12,92	▲ 5,57	UK Gilt 10 Y	4,01	▼ 4,37	Индекс муниципальных облигаций	138,46	▼ 0,04%
ОФЗ 10Y	13,17	▲ 7,51						

Данные 20.03.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Российский долговой рынок не находит поддержки на текущих ценовых уровнях – индексы ОФЗ возобновили снижение в преддверии заседания Совета директоров Банка России по ключевой ставке, наиболее ликвидные ОФЗ внутри дня протестировали уровни 13,5% годовых по доходности. Индекс RGBITR потерял 0,19%, до 599 п. Ставки денежного рынка продолжают снижение – RUSFAR на 17 б.п., до 15,55%, а ставка MOEXREPO до 15,43% (-1 б.п.).
- В ходе первичного аукциона 20 марта Минфин РФ разместил ОФЗ 26244 на 95,1 млрд рублей по номиналу, при этом квартальный план размещения нового госдолга выполнен почти на 91%. Средневзвешенная цена на состоявшемся в среду аукционе по размещению ОФЗ 26244 с погашением 15 марта 2034 года составила 90,3178% от номинала, что соответствует доходности 13,43% годовых. Цена отсечения была установлена на уровне 90,27% от номинала, что соответствует доходности 13,44% годовых.
- Инфляция с 12 по 18 марта выросла на 0,06%, в годовом выражении темпы роста цен снизились до 7,58% с 7,60% неделей ранее. Главным фактором ускорения потребительской инфляции за неделю стал рост цен на непродовольственные товары (+0,06%) и услуги (+0,53%). Цены на продовольственные товары снизились на 0,12% после роста 0,07% неделей ранее. Наш прогноз в базовом сценарии по уровню инфляции составляет 6,1% по итогам 2024 года.
- МКБ разместил локальные облигации на \$160,1 млн в рамках замещения евробондов с погашением в сентябре 2026 года. Доля фактически размещенных облигаций от общего количества бумаг выпуска составила 32,02%. Номинальный объем выпуска евробондов-2026 составлял \$500 млн. Ставка купона по выпуску - 3,875%, ближайшая выплата - 21 марта. После попадания в санкционные списки в апреле 2022 года МКБ осуществляет выплаты по всем выпускам евробондов в рублях держателям, права которых учитываются российскими депозитариями. Набсовет МКБ в октябре 2023 года одобрил замещение локальными облигациями всех 9 выпусков евробондов банка.
- Московская биржа зарегистрировала программу облигаций ООО «Газпром капитал» серии 003Р с обеспечением объемом 1 трлн руб. или эквивалент этой суммы в иностранной валюте. В рамках бессрочной программы облигаций с регистрационным номером 4-36400-R-003Р-02Е могут быть размещены на срок до 50 лет. Обеспечение по выпускам бондов предоставит ПАО «Газпром». Напомним, что в рамках 1-й программы биржевых бондов серии 001Р на 250 млрд руб., зарегистрированных Мосбиржей в мае 2018 года, были размещены 8 выпусков облигаций на 195 млрд руб., а в рамках 2-й программы биржевых облигаций серии 002Р на 500 млрд руб. зарегистрированных в июне 2023 года были размещены 12 флоатеров с привязкой RUONIA на 425 млрд руб.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	96,22	0,56	14,64%	▼ 1,4	16.10.2024
ОФЗ 26234	88,66	1,29	14,69%	▲ 10,5	16.07.2025
ОФЗ 26229	90,84	1,54	13,97%	▲ 2,4	12.11.2025
ОФЗ 26207	89,04	2,58	13,23%	▲ 1,8	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	83,09	3,34	13,16%	▲ 4,8	19.01.2028
ОФЗ 26237	77,99	4,21	13,22%	▼ 0,0	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	82,82	5,62	13,25%	▲ 4,8	17.11.2032
ОФЗ 26244	90,31	5,75	13,44%	▲ 6,5	15.03.2034
ОФЗ 26225	68,59	6,47	13,29%	▲ 10,1	10.05.2034
ОФЗ 26240	64,07	7,32	13,30%	▲ 6,3	30.07.2036
ОФЗ 26243	79,34	6,95	13,45%	▲ 9,7	19.05.2038
ОФЗ 26230	66,07	7,36	13,27%	▲ 9,3	16.03.2039
ОФЗ 26238	60,30	7,89	13,31%	▲ 9,3	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ВЭБ.РФ 19	99,70	0,04	17,02%	▲ 216,5	08.04.2024
НорНикБ1Р1	96,06	0,50	16,04%	▲ 14,1	24.09.2024
МТС 1Р-09	96,73	0,55	15,50%	▲ 1,0	14.10.2024
ГПБ БО-17	95,94	0,60	15,83%	▼ 2,4	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,50	0,64	15,26%	▼ 13,9	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ Б03	91,73	1,24	15,40%	▲ 39,1	11.07.2025
МТС 1Р-20	96,36	1,87	14,48%	▲ 43,1	01.05.2026
Новотр 1Р3	94,34	2,31	15,07%	▼ 19,1	26.10.2027
Автодор3Р2	91,16	2,79	14,60%	▲ 2,0	01.07.2027
ПочтаР2Р01	91,80	2,66	15,22%	▼ 3,8	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1Р2	96,64	0,47	16,68%	▼ 10,5	11.12.2024
СамолетР11	97,50	0,87	16,37%	▲ 26,5	14.02.2025
Систем1Р19	92,58	0,91	17,04%	▲ 2,8	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	100,29	0,97	15,90%	▼ 12,7	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	91,33	1,97	16,24%	▲ 11,8	17.06.2026

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

Данные 20.03.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

21.03.2024

Акции

- Несмотря на снижение нефтяных котировок (-2% по Brent) российский рынок акций удержался «в плюсе» по итогам волатильного торгового дня. Индекс МосБиржи вырос в среду на 0,07%, до 3267п. Рубль снизился на 0,43% до 92,25 руб. к доллару США, и на 0,28%, до 12,79 к юаню.
- Акции ТКС Холдинг (TCSG -3,3%) продолжают оставаться наиболее торгуемыми акциями на бирже (торговый оборот – 47 млрд руб.). Инвесторы продолжают оценивать перспективы присоединения Росбанка. Согласно решению СД «ТКС Холдинга» цена размещения доэмиссии составляет 3 423,62 руб. за акцию, а количество размещаемых акций по закрытой подписке составит 130 млн штук. Заочное голосование акционеров «ТКС Холдинг» по вопросу доэмиссии акций завершится 08.05.2024г.
- Акции НЛМК (NLMK +1,83%) показали наилучший результат среди акций других черных металлургов, т.к. инвесторы с энтузиазмом встретили сообщение о приостановке дела Арбитражного суда Москвы по иску НЛМК к ФАС, в котором просит признать наложенный в 2022 г. оборотный штраф незаконным. Впереди по календарю у компании публикация годовых результатов и решение по дивидендам.
- Ростелеком (RTKM +4,6%) сообщил о проведении 18 марта заседания Совета Директоров компании. В повестке заседания отсутствуют информация, касающаяся рекомендаций по дивидендам. Наш таргет по RTKM на ближайшие 12 месяцев составляет 117,2 руб. (потенциал роста +23%).
- Совет директоров ИнтерПАО (IRAO -0,1%) рекомендовал дивиденды в размере 0,3259 руб. на акцию, что соответствует дивидендной доходности в 8,1%. Дивидендная отсечка - 3 июня.
- Транснефть (TRNFP +1,48%) опубликовала результаты по МСФО за 2023 г. Выручка составила 1,3 трлн руб. (+10,5% г/г), EBITDA - 120 млрд руб. (+8,1% г/г), чистая прибыль - 306,6 млрд руб. (+20,7% г/г). Исходя из дивидендной политики Компании выплаты за 2023 г. могут составить 205 руб. на акцию, что по текущей цене предполагает див. доходность в размере 12,8%.
- Фондовые рынки США закрылись в плюсе после решения ФРС сохранить ставку на текущем уровне: S&P +0,89%, Nasdaq +1,025%. Число заявок на ипотеку в США за прошедшую неделю снизилось на 1,6%, при этом ставка по 30-летним ипотечным кредитам прибавила 0,13 п.п., до 6,97%. Предложение домов низкое, цены высокие, и средний размер кредитов на покупку дома вырос до максимума с мая 2022 года.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 20.03.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 509,50	▲ 3,53%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	14 804,00	▲ 0,19%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 438,50	▲ 1,43%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	7 599,00	▲ 0,17%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 369,60	▼ 0,09%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	560,30	▼ 0,89%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	295,40	▲ 0,07%
FLOT	Совкомфлот	Транспортная отрасль	129,86	▼ 1,13%
TATN	Татнефть	Нефтегазовый сектор	695,70	▼ 1,00%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 267,10	▲ 0,07%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

21.03.2024

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