

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	91,99	▼ 0,34%
Рубль/Евро	99,52	▼ 0,58%
Юань/ Доллар	7,23	▲ 0,01%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,13%
Индекс доллара	104,40	▲ 0,05%
Биткоин/Доллар	70 272,50	▲ 0,79%
Товарные рынки		
Золото	2 216,80	▲ 0,19%
Серебро	24,68	▼ 0,30%
Платина	910,95	▲ 0,01%
Нефть Brent	85,80	▲ 0,46%
Нефть WTI	81,81	▲ 0,57%
Природный газ	1,71	▼ 0,23%
Рынки акций		
MMVB	3 306,28	▲ 0,07%
PTC	1 132,20	▲ 0,20%
STOXX 600	511,74	— 0,00%
SP 500	5 248,49	▲ 0,86%
Nasdaq	16 399,52	▲ 0,51%
Nikkei 225	40 151,00	— 0,00%
Shanghai Composite	3 010,66	▲ 0,59%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,21	▲ 0,34%
German BUND 10 Y	2,30	▲ 0,52%
France Gov 10 Y	2,80	▲ 0,39%
UK Gilt 10 Y	3,97	▲ 0,89%

Данные 28.03.2024 на 10:15 (МСК)

Новости мира

Азиатские фондовые индексы в четверг торгуются на положительной территории.

Азиатские фондовые индексы в четверг торгуются на положительной территории благодаря локальному улучшению рыночного сентимента – подтверждению кредитного рейтинга США от S&P, встрече главы КНР с представителями крупного бизнеса США и стабилизации курса японской йены. Индексы Китая растут - SZSE Component (+1,3%), Шанхай (+0,59%), Hang Seng (+1,33%), Японский Nikkei скорректировался на 1,57%, реагируя на обсуждение Минфином и Банком Японии курсовой устойчивости японской валюты. Основной индекс Мосбиржи в первые минуты открылся ростом на 0,09%.

К.Уоллер: у ФРС нет никакой «спешки» с понижением учетной ставки.

Член ФРС Кристофер Уоллер заявил в среду, что недавние разочаровывающие данные по инфляции подтверждают необходимость того, чтобы ФРС США воздержалась от снижения своей краткосрочной целевой процентной ставки. По мнению представителя регулятора, разумно удерживать текущую ставку на ее нынешнем ограничительном уровне, возможно, дольше, чем предполагалось ранее, чтобы помочь удержать инфляцию на устойчивой траектории к цели в 2%. Уоллер отметил также, что ожидаемый дальнейший прогресс в снижении инфляции «сделает целесообразным для ФРС начать снижение целевого диапазона fed rate в этом году». Может потребоваться несколько месяцев смягчения данных по инфляции, чтобы завоевать эту уверенность, но до тех пор сильная экономика дает ФРС пространство для оценки того, как работает экономика.

Япония усиливает вербальные интервенции для предотвращения дальнейшего ослабления иены.

Генеральный секретарь Кабинета министров Японии Хаяси заявил, что, если будет чрезмерное ослабление и волатильность национальной валюты, он не исключает использования «всех доступных вариантов» для стабилизации иены. Однако какие именно варианты будут использованы – не было уточнено. Иена опустилась до 34-летнего минимума на ожиданиях медленного повышения процентных ставок в стране, что позволит сохранить значительный спред между ставками в Японии и США. Несмотря на отказ от политики отрицательных ставок на прошлой неделе, инвесторы сосредоточились на риторике регулятора, который занял «голубиную» позицию относительно дальнейших шагов по ужесточению ДКП.

Новости России

Алкогольная группа «Кристалл» в январе-феврале увеличила выручку на 39% г/г, до 496 млн руб.

При этом на выручку ЛВИ пришлось 106 млн руб. (рост в 1,7 раза г/г). Общие продажи составили 1,5 млрд руб. (+45% г/г), отгрузки – 326 тыс. ДАЛ (+46% г/г). На сегодня все инвестиционные программы, под которые привлекались средства в ходе IPO, запущены и находятся на разных стадиях реализации.

«Алроса» и Минфин заключили соглашение о выкупе алмазов в 2024 г.

В рамках этого договора Гохран в марте приобрел у «Алросы» первую партию алмазов, включающую весь срез добычи. Предполагается, что подобные сделки будут регулярно проходить в этом году. Сумма этой сделки не уточняется, но Гохран действует в рамках бюджетного лимита на покупку драгметаллов и драгкамней, который на 2024 г. составляет 51,5 млрд руб.

В феврале промпроизводство в России с учетом лишнего дня ускорило рост до 8,5% (+3,9 п.п. м/м).

Рост в обрабатывающих отраслях ускорился до 13,5% г/г, в добывающих – до 2,1% г/г, в сфере обеспечения электроэнергетикой, газом и паром – до 6,4% г/г, в сфере водоснабжения – до 6,0%.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

28.03.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	14,37	▼ 5,16	US Treas 10 Y	4,20	▼ 4,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	600,95	▲ 0,12%
ОФЗ 3Y	13,15	▼ 16,29	German BUND 10 Y	2,29	▼ 5,80	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,73	▼ 0,01%
ОФЗ 5Y	12,87	▼ 18,76	France Gov 10 Y	2,79	▼ 4,50	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	135,87	▲ 0,36%
ОФЗ 7Y	12,95	▼ 18,90	UK Gilt 10 Y	3,93	▼ 3,90	Индекс муниципальных облигаций	138,36	▼ 0,09%
ОФЗ 10Y	13,19	▼ 19,23						

Данные 27.03.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Российский рынок ОФЗ с фиксированным купоном закрылся в плюсе – средневзвешенные доходности длинных ОФЗ-ПД снизились на 1-6 б.п. Поддержку рынку оказали аукционы Минфина РФ, в процессе которых Министерство отсекло значительный объем заявок и привлекло суммарно 37,1 млрд руб.
- На первом аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ 26226 с погашением в 2026 г. на 8,878 млрд руб. при объеме предложения на уровне 20 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 89,7138% от номинала, что соответствует доходности 13,25% годовых. Во вторник, доходность по средневзвешенной цене выпуска ОФЗ 26226 составила 13,22% годовых, таким образом, премия по доходности составила 3 б.п.
- На втором аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ 26243 на 28,258 млрд руб. при спросе в 79,429 млрд руб. Средневзвешенная цена размещения - 78,8383% от номинала, что соответствует доходности 13,55% годовых. Во вторник, доходность по средневзвешенной цене составила 13,52% годовых. Таким образом, премия по доходности составила 3 б.п.
- Всего по итогам 1 квартала 2024 г. Минфин РФ привлек ОФЗ на 804,5 млрд руб., выполнив план на 100,6%.
- Инфляция с 19 по 25 марта ускорилась до 0,11% с 0,06% неделей ранее, а в годовом выражении осталась на уровне 7,6%. Рост цен возобновился в продовольственных товарах, (+0,11% против -0,12% ранее). Темпы роста цен на непродовольственные товары также выросли, до 0,09% после 0,06% ранее. В секторе услуг цены снизились на 0,02%. Наш прогноз в базовом сценарии по уровню инфляции составляет 6% по итогам 2024 года.
- Доля нерезидентов в ОФЗ по итогам февраля составила 7,2%. Объем инвестиций нерезидентов в ОФЗ в феврале 2024 года уменьшился на 30 млрд руб., или на 2,0%, до 1,452 трлн рублей - минимум с 1 декабря 2016 года, сообщает Банк России.

Облигации: международные рынки облигаций

- Представитель ЕЦБ Пьеро Чиполлоне считает, что у регулятора появляется уверенность в достижении целевого показателя в 2% по инфляции к середине 2025 г., в том числе, благодаря замедлению роста заработных плат. Инвесторы склоняются к тому, что ЕЦБ начнет снижение ставок уже в июне, однако пока сохраняются сомнения относительно количества снижений ставки – будет это два шага или все-таки три.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	96,38	0,54	14,57%	▼ 10,0	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,09	1,27	14,40%	▼ 4,0	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,10	1,52	13,84%	▼ 1,4	12.11.2025
ОФЗ 26207	89,30	2,56	13,13%	▼ 5,4	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	83,49	3,32	13,02%	▼ 15,6	19.01.2028
ОФЗ 26237	78,44	4,20	13,09%	▼ 9,6	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	82,69	5,60	13,28%	▲ 0,8	17.11.2032
ОФЗ 26244	90,43	6,03	13,41%	▼ 0,3	15.03.2034
ОФЗ 26225	69,06	6,47	13,19%	▼ 3,9	10.05.2034
ОФЗ 26240	63,92	7,29	13,34%	▼ 5,8	30.07.2036
ОФЗ 26243	78,96	6,92	13,53%	▲ 1,1	19.05.2038
ОФЗ 26230	65,92	7,33	13,31%	▼ 3,1	16.03.2039
ОФЗ 26238	60,48	7,88	13,27%	▼ 2,5	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ВЭБ.РФ 19	100,00	1,76	14,62%	▼ 20,9	06.04.2026
НорНикБ1Р1	96,32	0,50	15,76%	▲ 47,7	24.09.2024
МТС 1Р-09	96,98	0,53	15,19%	▲ 7,6	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,06	0,58	15,84%	▲ 11,5	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,59	0,62	15,28%	▼ 14,2	15.11.2024

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ Б03	91,81	1,22	15,42%	▲ 15,6	11.07.2025
МТС 1Р-20	96,53	1,85	14,39%	▼ 7,3	01.05.2026
Новотр 1Р3	93,91	2,29	15,20%	▲ 5,0	26.10.2027
Автодор3Р2	90,96	2,77	14,70%	▼ 6,9	01.07.2027
ПочтаР2Р01	91,21	2,64	15,51%	▲ 2,1	07.06.2027

Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1Р2	96,70	0,45	16,86%	▼ 2,8	11.12.2024
СамолетР11	97,79	0,85	16,03%	▼ 44,7	14.02.2025
Систем1Р19	92,69	0,89	17,09%	▲ 4,3	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	100,26	0,95	15,94%	▲ 16,4	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	91,51	1,95	16,16%	▲ 6,8	17.06.2026

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

Данные 27.03.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

28.03.2024

Акции

- Российский рынок акций в среду успешно вернулся на уровень выше 3300п., прибавив по индексу Мосбиржи 0,15% (3304п). Пара USDRUB снизилась на 0,43% до 92,3 руб., CNYRUB на 1,07%, до 12,66 руб. В наиболее ликвидных «голубых фишках» наилучший результат показали акции Северстали (CHMF +2%), Лукойла (LKOH +1,05%), Норильского никеля (GMKN +0,95%). В то же время продавцы были активнее в бумагах Газпрома (GAZP -0,04%), Яндекса (YNDX -0,12%) и Новатэка (NVTK -0,82%).
- 28 марта Роснефть (ROSN -0,41%) проведет заседание Совета директоров. В повестку включены 7 вопросов, включая вопрос о реализации программы приобретения акций компании на открытом рынке.
- ВУШ (WUSH-1,76%) показал сильные результаты по МСФО за минувший год. Выручка увеличилась на 54%, до 10,7 млрд руб., прибыль достигла 1,94 млрд руб. (+133,6% г/г), EBITDA выросла на 36%, до 4,45 млрд руб. Рентабельность по показателю снизилась год к году до 42% с 51% годом ранее. Инвесторы предпочли зафиксировать часть прибыли в бумагах компании.
- Акционеры HeadHunter Group Plc (Кипр) (HHRU +2,4%) одобрили редомициляцию в САР в Калининградской области.
- Новости IPO. По данным СМИ, российский разработчик аналога Zoom, IVA Technologies, планирует провести IPO в текущем году 2024 г. По оценке МТС-банка, размер доли акций в свободном обращении после планируемого IPO может достичь 15%.
- ЦБ РФ смягчил правила валютного контроля по внешнеторговым контрактам. Российские участники внешнеторговой деятельности смогут теперь не представлять в банк документы по сделкам с зарубежными партнерами, если объем такой сделки не превышает 1 млн руб. Раньше этот порог составлял 600 тыс. руб.
- Фондовые рынки США выросли: S&P +0,86%, Nasdaq +0,51%, DowJones +1,22%. Количество заявок на ипотеку в США за неделю снизилось на 0,7%, ставка по 30-летним ипотечным кредитам упала с 6,97% до 6,93%. Снижение ставок может привлечь на рынок новых продавцов, но аналитики считают, что это будет постепенный процесс, а ставки станут постепенно приближаться к 6,0% к концу 2024 г.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 27.03.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 702,50	▲ 1,98%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	15 300,00	▲ 1,08%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 493,00	▲ 1,00%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	7 709,00	▲ 0,26%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 304,60	▼ 0,93%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	555,40	▼ 0,13%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	295,10	▲ 0,34%
FLOT	Совкомфлот	Транспортная отрасль	128,99	▼ 0,11%
TATN	Татнефть	Нефтегазовый сектор	689,40	▼ 0,49%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 304,09	▲ 0,56%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

28.03.2024

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