

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

24-28 февраля 2025



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американские площадки на минувшей неделе испытали достаточно сильное падение – [стр. 1](#)

Европейские площадки завершили неделю разнонаправленно – [стр. 2](#)

Основные **азиатские площадки** не смогли удержаться «в плюсе» – [стр. 2](#)

Российский рынок акций скорректировался на геополитическом факторе – [стр. 3](#)

Темпы роста **облигационных индексов** замедлились во второй половине недели – [стр. 5](#)

Золото скорректировалось на фоне укрепления доллара США – [стр. 8](#)

Тарифные угрозы США продолжают оказывать давление на **нефтяные** котировки – [стр. 8](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 10-11](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Американские площадки на минувшей неделе испытали достаточно сильное падение S&P снизился на 2,5%, Nasdaq на 5%. При этом основная часть снижения индексов пришлось на четверг, когда администрация Трампа подтвердила не только введение тарифов с 4 марта на канадские и мексиканские товары, но и объявила о введении дополнительных 10%-ных пошлин на китайские товары. Принятые меры вновь усилили озабоченность инвесторов в отношении перспектив глобальной экономики, возможного замедления экономики США, а также неизбежного вклада тарифов в инфляцию США. Согласно последним экономическим обзорам, политика новой администрации, а именно замораживание финансирования и увольнения федеральных служащих в сочетании с перспективой дорогостоящих торговых войн ухудшают настроения потребителей, повышают инфляционные ожидания и срывают инвестиционные планы бизнеса. Несмотря на прямые и явные риски, розничные инвесторы увеличили свои вложения в фонды акций США за неделю до 26 февраля, воодушевленные уверенностью в устойчивости экономики и ожиданиями снижения ставки Федеральной резервной системой позднее в этом году для стимулирования роста. Несмотря на опасения по поводу тарифов, инвесторы за неделю приобрели акции американских инвестиционных фондов на сумму 19,71 миллиарда долларов, что стало крупнейшей недельной чистой покупкой с 25 декабря 2024 года, согласно данным LSEG Lipper. Из примечательных отчетов выделим отчет Nvidia за 4 кв., который оказался сильнее ожиданий: Выручка выросла до рекордных \$39,331 млрд с \$22,103 млрд годом ранее. В том числе доходы в сегменте дата-центров составили рекордные \$35,6 млрд, что на 93% выше прошлогоднего показателя. Чистая прибыль составила \$22,091 млрд, сравнению с \$9,243 млрд за аналогичный период прошлого года. Валовая рентабельность Nvidia снизилась до 73% по сравнению с 76% годом ранее и 74,6% по сравнению с прошлым кварталом. Компания также озвучила прогнозы на следующий квартал - выручка в районе \$43 млрд, а валовая рентабельность – около 70,6%. Несмотря на сильные цифры за 4 кв., прогноз по валовой рентабельности разочаровал инвесторов и бумаги Nvidia за один день снизились более чем на 8%. Пятничная статистика по PCE – индексу потребительских расходов – показателя инфляции, на который опирается ФРС не принесла сюрпризов и составила 0,3% за январь или 2,5% годовых. С одной стороны, цифры соответствуют ожиданиям, с другой – показывают некоторое снижение к декабрю, но темпы этого снижения вряд ли повлияют на вероятность снижения ставки ФРС в ближайшей перспективе. Кроме того, в пятницу вышли цифры по личным сбережениям и расходам. При росте сбережений на 0,9%, личные расходы впервые с марта 2023 года снизились на 0,2%.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК



Европейские площадки завершили неделю разнонаправленно: Дах вырос на 0,73%, САС снизился на 1,05%, а Eurostoxx – на 0,66%. «Тарифная» тема не обошла стороной и европейские рынки. Президент США обнародовал план введения 25%-х пошлин на автомобили и другие товары из Европейского союза. Европейская комиссия, в свою очередь, пообещала, что будет противодействовать этим мерам "твердо и немедленно". Обмен заявлениями усилили опасения по поводу эскалации торговой войны, что привело к падению акций некоторых крупнейших европейских автопроизводителей.

Финальная оценка инфляции в ЕС за январь указывает, что базовая инфляция в ЕС уже пятый месяц подряд держится на уровне 2,7%, что является лучшим результатом с 2022 года. Индикатор экономических настроений в еврозоне вырос до 96,3 в феврале 2025 года, что является самым высоким показателем за пять месяцев, по сравнению с пересмотренными в сторону повышения 95,3 в январе и немного выше прогнозов на уровне 96. Оптимизм европейцев в отношении экономики обосновывает динамику европейских акций, которые по индексу Eurostoxx 50 дали 11,09% с начала года.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Основные азиатские площадки закончили неделю снижением. Японский Nikkei снизился на 4,2%. и не смог удержать нижнюю границу сформированного с ноября прошлого года диапазона. Февраль стал худшим месяцем для японских бумаг с 2022 года. Материковый индекс Шанхайской биржи прервал «победную» серию и закончил неделю на 1,7% ниже – большая часть снижения пришлась на пятницу после заявления Трампа о введении дополнительных 10%-ных тарифов на китайские товары и заявления Китая о возможных ответных действиях. Гонконгский Hang Seng потерял больше – 2,3%. Однако в феврале фондовые рынки Гонконга продемонстрировали значительный рост, в первую очередь, благодаря энтузиазму инвесторов по поводу достижений DeepSeek в области искусственного интеллекта. С начала года рост Hang Seng составил 14,36%. Из корпоративных новостей: компания Alibaba сообщила, что планирует инвестировать не менее 380 млрд юаней (~\$52,4 млрд) в инфраструктуру облачных вычислений и ИИ-инфраструктуры в течение следующих трёх лет.

предприятий, а также для усиления поддержки первых кредитов, возобновляемых кредитов и кредитных линий для малых и микропредприятий».

Из корпоративных отчетов отметим отчет Alibaba. Выручка за квартал, закончившийся 31 декабря, выросла на 8% г/г, до 280 млрд юаней (~39 млрд), превзойдя ожидания рынка. Выручка от бизнеса в сфере облачных вычислений выросла на 13% г/г, до 31,74 млрд юаней. Рост Alibaba Cloud, по оценкам руководства, обусловлен двузначным ростом доходов от публичных облачных сервисов, а ИИ-продукты показывают трёхзначный рост в годовом исчислении 6-й квартал подряд.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

На прошедшей неделе российский рынок корректировался: индекс Мосбиржи снизился на 2,5% до уровня 3200. В пятницу продажи приостановились на уровне 3150 пунктов и последующий рост в значительной степени связан с закрытием коротких позиций перед выходными. Среди отраслевых индексов лидерами снижения стали индекс телекомов (-5,96%), индекс электроэнергетики (-4,26%) и индекс строительных компаний (-5,14%). Лучше рынка завершили неделю индекс металлов и добычи (-0,6%), индекс IT (-1,1%) и индекс финансов (-1,8%). Поводом для снижения рынка послужил геополитический фон, а именно принятие 16-ого пакета санкций со стороны ЕС, продление администрацией США санкций в отношении России на год, а также данные по инфляции, показывающие отсутствие значимого замедления.

Среди корпоративных новостей выделим следующие:

Акции ВТБ снизились после публикации результатов 2024 года и планов руководства банка рекомендовать СД не выплачивать дивиденды по итогам года. В 4К24 года ВТБ достиг рекордной чистой прибыли в 176 млрд руб. При этом значимый эффект на высокую квартальную прибыль оказали - продажа небанковского цифрового бизнеса за 46 млрд руб. и положительная переоценка портфеля ценных бумаг (+40 млрд руб.). Также в декабре несколько корпоративных заемщиков погасили кредиты на ~600 млрд руб., что позволило распустить 13 млрд руб. резервов. По итогам года показатель чистой прибыли вырос на 28%, до 552 млрд руб. В 2025 году банк ожидает сокращение чистой прибыли на 22% до 430 млрд. руб.

Акции Ростелекома снизились после выхода финансовых результатов по МСФО за 2024 г. Выручка компании выросла до 780 млрд руб. (+10% г/г), OIBDA до 303 млрд руб. (+7% г/г), чистая прибыль снизилась до 24 млрд руб. (-43% г/г). Чистый долг вырос на 17% г/г, до 661 млрд руб.

Глава компании сообщил, что IPO ЦОД и Солар пройдут при ключевой ставке не выше 10%. Также М.Осеевский заявил, что компания планирует утвердить новую стратегию компании во 2П25, частью которой станет новая дивидендная политика. Наша целевая цена по акциям компании составляет 68,4 руб.

Ozon (-1,9%) отчитался за 2024 год. Компания продолжает наращивать обороты (GMV) - 2,8 трлн руб. (+64% г/г), годовая выручка увеличилась на 45%, до 616 млрд. руб., а чистый поток денежных средств от операционной деятельности вырос в 3 раза, до 286 млрд. рублей. Активные инвестиции в развитие макретплейса привели к росту чистого убытка на 39%, до 59 млрд. рублей. Компания прогнозирует рост оборота на 30-40% в 2025 году. Финансовый директор компании отметил, что вопрос о выплате дивидендов будет решаться после редомициляции компании с Кирпа, которая должна завершиться до конца года. Наша целевая цена по бумагам Ozon на ближайшие 12 месяцев составляет 4187 руб.

Сбербанк (-2,5%) отчитался по МСФО за 2024 год ростом чистых процентах доходов на 17%, до 3 трлн. руб. и ростом чистых комиссионных доходов на 10,3%, до 843 млрд. руб. Чистая прибыль по итогам 2024 достигла рекордных для банка 1,58 млрд. руб. (+4,8% г/г). Глава банка подтвердил выплату дивидендов за 2024 год. Наша целевая цена по акциям Сбербанка на ближайшие 12 месяцев составляет 320 руб. Прогноз по дивидендам за 2024 год составляет 36,6 рублей, что предполагает 11,9% дивидендной доходности к текущим ценам.

Выручка "АЛРОСА"(-3,4%) по МСФО по итогам 2024 года снизилась на 26%, до 239,1 млрд рублей. Себестоимость продаж "АЛРОСА" снизилась на 11%, до 157,5 млрд рублей. EBITDA упала на 44%, до 78,64 млрд рублей. Свободный денежный поток по итогам года был отрицательный - минус 17,64 млрд рублей против положительного в 2,18 млрд рублей годом ранее. Чистая прибыль компании упала на 77%, до 19,3 млрд рублей. Чистый долг "АЛРОСА" вырос до 107,91 млрд рублей по сравнению с 36,14 млрд годом ранее. Показатель чистый долг к EBITDA вырос на конец 2024 года до 1,37х с 0,26х годом ранее. Оценка запасов алмазов выросла к концу года до 129,93 млрд рублей по сравнению с 84,27 млрд годом ранее и 57,4 млрд рублей по итогам первого полугодия.

Выручка ПАО "Интер РАО"(-3,4%) за 2024 год составила 1 трлн 548,4 млрд руб. (+13,9% г/г). Чистая прибыль выросла на 8,5% по сравнению с 2023 г., до 147,5 млрд руб., а EBITDA снизилась на 5%, до 173,3 млрд руб. Компания показала опережающий рост операционных расходов (на 16,6%) и снижение операционной прибыли на 13,5%, до 108 млрд руб.

На динамику основных финансовых показателей "Интер РАО" в 2024 г. среди прочего повлияли рост энергопотребления в РФ, реализация крупных инфраструктурных проектов, приобретение энергомашиностроительных активов. Капзатраты составили 115 млрд руб. против 66,9 млрд руб. годом ранее. Кредиты и займы по итогам 2024 г. снизились на 20%, до 16,5 млрд руб. На счетах компании на конец 2024 г. хранилось 312,1 млрд руб.

С 21 марта Московская биржа внесет изменения в базы расчета своих индексов. В состав индексов МосБиржи и РТС войдут обыкновенные акции ПАО "Группа Ренессанс Страхование" и МКПАО "МД Медикал Груп". При этом из индексов исключат акции ПАО "ГК Самолет", ПАО "Магнит", ПАО "Европлан" и привилегированные акции ПАО "Мечел".

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Облигационные индексы за неделю показали положительный результат – индексы ОФЗ (RGBI) и индекс корпоративных облигаций (RUCBCPNS) выросли на 0,55% и на 0,08% соответственно. Драйвером роста ОФЗ были все еще сильные ожидания снижения геополитической премии, а также позитив, связанный с укреплением курса рубля, что смогло перебить усиление темпов роста потребительских цен согласно недельным данным. Кривая гособлигаций с начала недели снизилась в средней и длинной части на 10-20 б.п., при этом наиболее активная торговля проходила в выпусках с дюрацией старше 5 лет. Наиболее ликвидные среди всех рублевых облигаций ОФЗ 26248 (ytm 16,48%; dur 6,2y; price +0,1%) и ОФЗ 26247 (ytm 16,4%; dur 6,7y; price -0,4%) со среднедневным оборотом в 4-7 млрд руб.

В опубликованном на текущей неделе Банком России резюме обсуждения ключевой ставки по итогам февральского заседания регулятор выделил признаки замедления инфляции, но в то же время отметил, что о развороте тренда говорить «преждевременно». Были также перечислены проинфляционные риски, к которым были отнесены перегрев экономики из-за высокого внутреннего спроса, высокие инфляционные ожидания, ухудшение внешней торговли, расширение бюджетного дефицита и неблагоприятные погодные условия для урожая. В целом тональность документа, на наш взгляд, умеренно-жесткая. Регулятор рассчитывает на эффективность действующих денежно-кредитных условий, но готов при необходимости к дополнительному ужесточению монетарной политики.

В минувшую среду Минфин вновь провел успешные размещения ОФЗ 26225 с погашением в сентябре 2034 года на 50 млрд руб. (~60% от объема спроса) и ОФЗ 26248 с погашением в мае 2040 года на 142 млрд руб. (~60% от объема спроса).

Средневзвешенная доходность по итогам размещения выпуска ОФЗ 26225 составила 15,98% (дисконт в 2 б.п. к ср. доходности во вторник), по выпуску ОФЗ 26248 средневзвешенная доходность составила 16,5% (дисконт в 2 б.п. к ср. доходности во вторник). По сравнению со доходностями гособлигаций во вторник Минфин предоставил дисконт в 2 б.п. по обоим выпускам. Минфин близок к выполнению квартального плана - за 6 аукционных дней в 2025 году с учетом допрезращений после аукционов (ДРПА) Минфин разместил гособлигаций более чем на 793 млрд руб. или ~79,2% от квартального плана.

Рублевые корпоративные облигации с фиксированным купонным доходом продолжают умеренно подрастать, но в целом сектор остается малоликвидным. Основное внимание инвесторов достается первичным размещениям, а на вторичном рынке спрос сфокусирован на облигациях с соответствующей текущей конъюнктуре ставкой купона (более 20% годовых). В лидерах по оборотам на текущей неделе оказались МТС 1P-28 (ytm 23,6%; dur 1,1y; price +0,3%), Магнит5P01 (ytm 22,4%; dur 1,3y; price +0,1%), РостелP14R (ytm 21,6%; dur 1,1y; price +0,4%) и Сбер Sb44R (ytm 20,1%; dur 1,2y; price +0,5%).

На первичке в корпоративном секторе особняком стал сбор заявок по книге двухлетнего «долларового» выпуска от ЮГК на \$50 млн. Анонсированный привлекательный ориентир по ставке купона в размере «не выше 11%» вызвал ажиотаж у инвесторов в четверг, 27 февраля. По итогам сбора заявок эмитент сделал выбор в пользу увеличения объема предложения в 4 раза, с \$50 млн до \$200 млн, за счет менее агрессивного снижения ставки купона, до 10,6% годовых. Комфортные кредитные метрики ГК ЮГК (Чистый долг/ЕБИТДА LTM – 2,3x; ЕБИТДА/проценты - 8,6x) и кредитные рейтинги на уровне AA(RU)/ruAA формируют хорошие предпосылки для роста котировок облигаций выпуска после размещения на биржевых торгах во вторник, 4 марта.

В пятницу МТС повторил свой успех на первичке, собрав книгу заявок по выпуску серии 002P-07 с годовой офертой и ежемесячным купоном. Ставка 1-го купона была понижена в ходе сбора заявок с 22% до 21,25% годовых, что транслируется в доходность к оферте в 23,45% годовых. Объем размещения был увеличен с 15 до 20 млрд руб. увеличила объем размещения облигаций до 20 млрд руб. Техразмещение ожидается в понедельник 10 марта. Ранее, 14 февраля, в обращение на биржу вышел выпуск МТС 1P-28 с офертой через 1,3 года объемом 20 млрд руб. по ставке ежемесячного купона 21,75% годовых, который сразу стал одной из наиболее ликвидных выпусков в 1-м эшелоне.

В начале предстоящей недели, 3 марта, РЖД, как ожидается, проведут сбор заявок на 10-летние бонды объемом 30 млрд руб. По выпуску предусмотрена оферта через 5,25 лет и фиксированные, ежемесячные купонные выплаты. Первоначальный ориентир ставки 1-го купона - не выше 17,85%. Озвученный ориентир по доходности составляет 19,39% годовых, что предполагает премию к ОФЗ на уровне ~290-320 б.п., что, очевидно, вызовет значительный интерес со стороны широкого круга инвесторов. Напомним, что неделей ранее РЖД уже закрыл книгу заявок по 5-летнему выпуску серии 001P-38R на 30 млрд руб. Финальная ставка купона по выпуску была установлена на уровне 17,9% годовых.

В квазивалютных бондах всю неделю, за исключением торгов во вторник, 25 февраля, вопреки укреплению рубля преобладал спрос. Инвесторы по мере перегрева фондового рынка увеличивали позиции в квазивалютных долговых инструментах. Суверенная кривая долларовых выпусков снизилась с минувшей пятницы по четверг этой недели на 40-60 б.п., а в самой короткой части на 12-170 б.п. Наиболее сильный рост котировок показали длинные выпуски – РФ 30 35 (price +5,5%), РФ 30 42 (price +5,0%), РФ 30 47 (price +5,3%). Самый ликвидный РФ 30 28Д благодаря доступной величине торгового лота подорожал на 2,6%. Достигнутая доходность ликвидных «долларовых» бондов эмитентов 1-го эшелона позволяет говорить о справедливой величине премии к «долларовой» кривой доходности Минфина в размере 90-120 б.п. Так среди «новичков» сектора СибурХ1P03 (ytm 7,1%; dur 2,96y) выглядит привлекательно.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

Пара CNYRUB в пятницу закрылась на уровне 12,123 руб./юань – на 1% выше, чем неделю назад. Если в первой половине недели рубль преимущественно укреплялся и установил новый локальный максимум к юаню с 27 августа прошлого года на уровне 11,625, то со второй половины среды стал терять завоеванные позиции. Объемы торгов с середины недели также стали снижаться – по мере завершения «налоговой» недели предложение валюты со стороны экспортеров уменьшилось. С одной стороны, ослаблению рублю способствовало завершение налогового периода, с другой стороны, рубль достиг весьма привлекательных уровней для активизации «инвестиционного» спроса. Что касается оффшорного юаня, то после тестирования локальных максимумов на уровнях 7,23 за доллар, юань ретировался к уровням двухнедельной давности – к уровням поддержки в районе 7,30 на фоне роста индекса доллара (DXY) и «тарифной» риторики администрации США. В краткосрочной перспективе мы полагаем, что пара CNYRUB будет торговаться в диапазоне 12,4-12 руб./юань.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

За неделю **золото** скорректировалось на 2,6%, до \$2858, к уровням двухнедельной давности. Поводом для фиксации прибыли после продолжительного ралли стало укрепление доллара США за неделю выше 107п. по индексу DXY. Тем не менее, золото, продолжает быть той «тихой гаванью» инвесторов, чему в значительной степени способствуют опасения по поводу введения с 4-го марта с 25%-ных торговых пошлин тарифы на мексиканские и канадские товары и дополнительных 10%-ных пошлин на китайский импорт. В то же время пятничная статистика увеличила шансы на возобновление снижения процентных ставок в ФРС уже в июне, что может ускорить возвращение спроса к драгметаллу: ценовой индекс расходов на личное потребление показал снижение темпов роста до 2,5% в январе с 2,6% в декабре, а базовый индекс потребительских цен упал до 2,6% с 2,9%.

Промышленные металлы снизились за неделю под влиянием анонсированных торговых пошлин США и укрепившегося курса доллара: медь (-0,09%), никель (-0,12%), алюминий (-2,5%), платина (-3,4%), палладий (-7,6%). Индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, скорректировался на 2,2% (+1,4% неделей ранее).

Московская биржа объявила о запуске торгов первого биржевого фонда, который ориентирован на инвестиции в платину и палладий - БПИФ «Альфа-капитал» Платина – Палладий» (Тикер – АКРР). Ранее, с 21 октября, Мосбиржа начала торги платиной (PLT/RUB) и палладием (PLD/RUB) в рублях за грамм с расчетами сегодня (TOD) и завтра (TOM), а также инструменты своп.

Котировки **нефти** снизились на фоне опасений рынков по поводу тарифных угроз США и ожидаемого решения Ирака возобновить экспорт нефти из Курдистана. За неделю фьючерсы на нефть Brent снизились на 1,9%, до \$73,02, что отчасти стало реакцией на вероятность отсрочки начала поэтапного снятия ограничений на добычу со стороны ОПЕК+, запланированного на апрель. Данные EIA по запасам нефти в США неожиданно снизились на 2,33 млн барр., до 430 млн барр., при прогнозе роста на 2,5 млн барр. Запасы бензина выросли на 0,37 млн барр., до 255,68 млн барр., а запасы дистиллятов на 3,91 млн барр., до 120,79 млн барр. Добыча нефти в США увеличилась на 5 тыс. б/с, до 13,5 млн б/с.

Отраслевые аналитики ожидают, что в марте импорт Китаям российской и иранской нефти восстановится, т.к. к транспортировке нефти подключатся суда, не находящиеся под санкциями. Напомним, что январские санкции США затронули более 140 нефтяных танкеров — 42% морского экспорта российской нефти. Это привело к трехкратному росту стоимости фрахта для маршрута из порта Козьмино в Китай.

По данным Vortex, с 11 января по 20 февраля на маршрут вышли 17 дополнительных несанкционных танкеров. Это позволило вернуть февральские поставки нефти ESPO на средний уровень 2024 года — 920 000 б/с против 860 000 в январе. Поставки иранской нефти в Китай также восстанавливаются. По данным Vortexa, с 1 по 20 февраля они достигли 1,4 млн баррелей в день после январского падения до двухлетнего минимума (менее 800 000 баррелей). Кроме того, под данным источников Reuters, ряд китайских портов начал принимать танкеры, находящиеся под санкциями, чтобы ускорить разгрузку нефти.

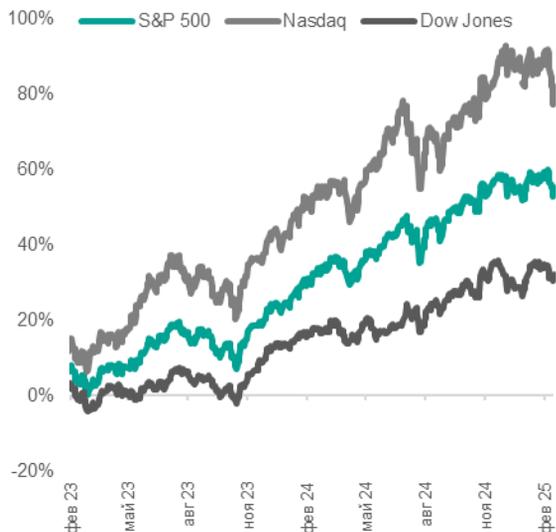
В то же время, по данным Kpler, санкции США привели к сокращению индийского импорта российской сырой нефти, который в феврале упал до двухлетнего минимума. Согласно статданным, в феврале импорт российской нефти в Индию сократился на 14,9% м/м, до 1,4 млн б/с. Также, по данным Reuters, Турция в феврале в 4 раза сократила закупки российской нефти. Так, отправка отечественной нефти марки Urals из трех основных портов - Приморска, Усть-Луги и Новороссийска - в адрес Турции упала в феврале до 0,42 млн тонн по сравнению с 1,56 млн тонн в январе.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

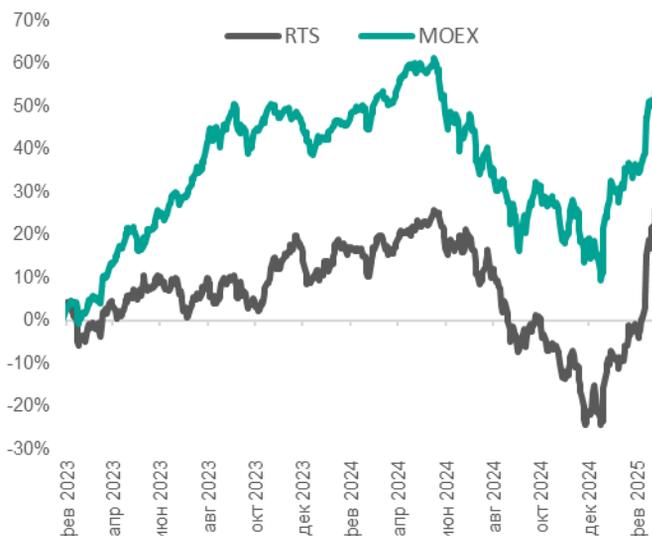
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	87,70	▼ 0,92%
Рубль/Евро	92,04	▼ 0,48%
Рубль/Юань	11,96	▼ 1,39%
Юань/ Доллар	7,31	▼ 0,17%
Евро/Доллар	1,04	▼ 0,59%
Индекс доллара	107,61	▲ 0,94%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 856,91	▼ 2,63%
Серебро	31,13	▼ 4,24%
Медь	4,51	▼ 0,46%
Никель	15 590,00	▲ 0,71%
Алюминий	2 608,05	▼ 2,51%
Палладий	901,50	▼ 7,63%
Платина	932,30	▼ 4,41%
Нефть Brent	72,81	▼ 2,18%
Нефть WTI	69,76	▼ 0,91%
Природный газ	44,32	▼ 3,45%
РЫНОК АКЦИЙ		
ММВБ	3 200,48	▼ 2,52%
PTC	1 142,37	▼ 2,62%
Euro Stoxx 50	5 463,54	▼ 0,21%
DAX	22 551,43	▲ 1,18%
CAC	8 111,63	▼ 0,53%
SP 500	5 954,50	▼ 0,97%
Nasdaq	18 847,28	▼ 3,47%
Dow Jones	43 840,91	▲ 0,95%
Nikkei 225	37 155,50	▼ 4,18%
Hang Seng	20 225,11	▼ 13,85%
CSI300	3 890,05	▼ 2,22%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,42	- 5,0
German BUND 10Y	2,47	+ 3,8
France Gov 10 Y	3,22	+ 9,7
UK Gilt 10 Y	4,65	+ 8,0

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

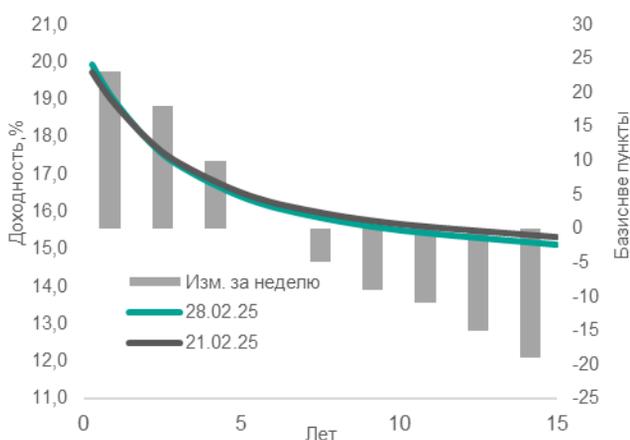
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу 2023 г.)



ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу 2023 г.)



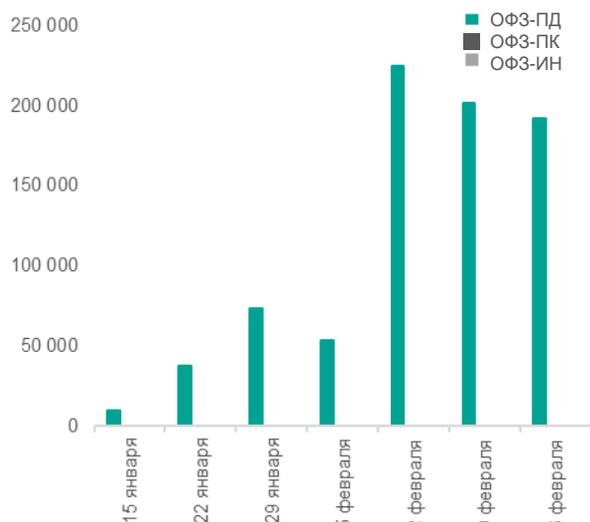
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



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).

27.07.2022 года АО «Россельхозбанк» включен Банком России в единый реестр инвестиционных советников.

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.

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.

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 перед Клиентом за убытки, возникшие в результате сделок Клиента, не предоставляет Клиенту гарантии эффективности Услуг по инвестиционному консультированию посредством предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций (ИИР), получения выгод, прибыли или преимуществ, неполучения убытков от использования ИИР, гарантий доходности, гарантий соответствия ИИР целям клиента, за исключением соответствия ИИР инвестиционному профилю клиента. Банк не несет ответственности за неисполнение ИИР по вине клиента или третьих лиц.

Банк не несет ответственности за решения, принятые клиентом в связи или опираясь на ИИР. ИИР не является предложением совершить определенные действия с финансовыми инструментами, не является гарантией доходности или безубыточности.

Клиент должен самостоятельно принимать решение о сделках и несет ответственность за последствия принятых им решений.

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.

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 не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

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.

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.

