

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

23 – 27 сентября 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: американские фондовые площадки продолжили рост на ожиданиях дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики ФРС – [стр. 1](#)

Азиатские рынки: масштабная программа экономических стимулов КНР вызвала ралли на китайских фондовых площадках накануне недельных «каникул» – [стр. 2](#)

Российский рынок акций: российский рынок на прошлой неделе преимущественно восстанавливался, индекс Мосбиржи прибавил 3,9% – [стр. 3](#)

Российский рынок облигаций: полагаем, что превалирующим диапазоном рынка акций в среднесрочной перспективе будет диапазон 2750-2900 пунктов – [стр. 4](#)

Рубль: ситуация с юаневой ликвидностью на рынке несколько стабилизировалась – [стр. 5](#)

Нефть: котировки Brent под давлением вопреки геополитике из-за риска переизбытка предложения на мировом рынке в текущем году – [стр. 6](#)

Золото: по-прежнему сохраняет перспективу обновления рекордных уровней в текущем году – [стр. 7](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 8-9](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые площадки США за минувшую неделю замедлили темпы роста: S&P500 прибавил 0,6%, Nasdaq вырос на 0,95%, Dow Jones прибавил 0,6%. Доллар США продолжил слабеть относительно других основных мировых валют – индекс DXY снизился на 0,3%, до 100,4п.

Финальная оценка роста ВВП США во 2К24 была подтверждена на уровне 3,0%. Число первичных заявок по безработице составило 218 тыс. – минимум за последние 4 мес., демонстрируя, что беспокойства о замедлении экономики, и, тем более, о рецессии были напрасны. Данные по PCE оказались лучше ожиданий - в годовом выражении PCE замедлился до 2,2% г/г (ожд. 2,3%, пред. 2,5%), за месяц – до 0,1% м/м (ожд. 0,2%, пред. 0,2%). Статистика укрепила надежды инвесторов в том, что ФРС, вероятно, продолжит агрессивно снижать ставку.

В США на предстоящей неделе все внимание будет приковано к отчету о занятости в несельскохозяйственном секторе. Кроме того, ожидается публикация индекса деловой активности ISM в обрабатывающей промышленности и в секторе услуг, производственные заказы, индекс PMI Чикаго, производственный индекс ФРБ Далласа и индекс услуг ФРБ Далласа. Управляющие также будут следить за комментариями различных официальных представителей ФРС, включая выступление Дж. Пауэлла в Нэшвилле.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК



Европейские индексы по итогам недели преимущественно выросли: Euro Stoxx 50 на 4,0%, CAC 40 на 3,9%, FTSE100 на 1,0%, DAX вырос на 4,0%. Пара EURUSD номинально выросла, до 1,12 (+0,01%).

Volkswagen AG во второй раз в этом году сократила свои прогнозы по результатам в текущем году, предупредив, что снижение спроса подорвет прибыльность немецкого автопроизводителя. Автоконцерн ведет переговоры с профсоюзами о возможном сокращении рабочих мест и закрытии части заводов в Европе.

Прогноз по операционной рентабельности был понижен с 7% до 5,6%. Главный исполнительный директор компании О. Блум, вновь предупредил, что текущие издержки VW в Германии слишком высоки.

Сектор компаний люкс-индустрии, представленный компаниями Birkin Hermes, Richemont, LVMH вырос более чем на 15%, показав лучшую неделю с 2012 года. Находившиеся под давлением большую часть года компании выросли после объявленных мер стимулирования экономики в Китае. Китайские покупатели традиционно играют заметную роль в продажах люксовых товаров европейских компаний.

На предстоящей неделе в европейском регионе ожидается публикация данных по инфляции в еврозоне и Германии. Выйдут данные по PMI услуг и производственного сектора Испании, Италии и Швейцарии. Также будут опубликованы данные по безработице в еврозоне;

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Азиатские фондовые рынки агрессивно росли на прошедшей неделе за счет обнародованных масштабных стимулирующих мер финансовых властей КНР, а также снижения опасений по поводу ужесточения ДКП Японии: Nikkei 225 вырос на 5,5%, CSI300 на 15,7%, Hang Seng на 13,0%. Пара USDCNY снизилась до 7,01 (-0,6%), а USDJPY до 142,19 (-1,1%).

ЦБ Китая во вторник представил комплекс мер по поддержке экономики. Глава регулятора Гуншэн в ходе брифинга во вторник сообщил о снижении нормы резервных требований (RRR) для банков на 0,5 п.п. Для крупных банков норма резервирования снизится до 9,5%. Смягчение требований позволит высвободить ликвидность в размере 1 трлн юаней (~\$142,15 млрд). До конца года RRR может быть снижена еще на 0,25-0,5 п.п. Глава НБК также заявил о снижении процентной ставки по семидневым операциям обратного РЕПО на 0,2 п.п., до 1,5% с 1,7% годовых, что позволит сократить стоимость заимствований в рамках программы среднесрочного кредитования (MLF) на 0,3 п.п. Пока ставка по кредитам сроком на год, выдаваемым в рамках MLF, составляет 2,3%. Также глава китайского ЦБ дал понять, что может быть понижена и базовая ставка (LPR) - на 0,2-0,25 п.п. При этом он не уточнил, о каких кредитах идет речь - на 1 год или на 5 лет. В прошлую пятницу НБК сохранил ставки по ним на уровне 3,35% и 3,85% соответственно. Согласно планам, ставки по ипотечным кредитам также будут в среднем снижены на 50 б.п., а минимальный первоначальный взнос за вторичное жилье будет уменьшен с 25% до 15%. Также ожидается, докапитализация крупнейших государственных банков в объеме около 1 трлн юаней (~\$142,39 млрд), чтобы увеличить их возможности по поддержке экономики. Удручающие данные по прибыли промышленных предприятий Китая в августе, опубликованные в пятницу, показали снижение на 17,8% м/м и только укрепили уверенность инвесторов в необходимости всесторонней поддержки экономики со стороны властей.

Новый премьер-министр Японии Ш.Исиба заявил в пятницу, что денежно-кредитная политика страны в целом останется мягкой, добавив, что он не будет противодействовать усилиям Банка Японии по поэтапной отмене стимулирующих мер.

Глава ЦБ Японии Кадзуо Уэда в свою очередь подтвердил на неделе свою позицию о том, что, хотя центральный банк снова может повысить ключевую процентную ставку, если позволят макроданные, он не будет торопиться делать это.

На предстоящей неделе в АТР ожидается, что в Китае будут опубликованы данные о PMI за сентябрь, прежде чем финансовые и товарные рынки страны закроются в связи с празднованием Золотой недели. В Японии опубликуют индекс крупных производителей Тапкан за 3К24, показатели потребительского доверия за сентябрь, а также данные по промышленному производству, розничным продажам и уровню безработицы за август.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

Российский рынок акций на прошлой неделе продолжил восстанавливаться – индекс Мосбиржи по итогам прошлой недели прибавил 2,7%.

Одним из наиболее заметных событий на российском рынке стало вышедшее в понедельник на зарубежных новостных площадках сообщение о возможной отмене повышенной ставки НДС для Газпрома, которая составляет около 600 млрд руб. в год. Акции газового гиганта моментально отреагировали ростом до 130 руб. (+6%), и по итогам недели выросли на 14,8%, став одним из драйверов роста индекса Мосбиржи к уровню сопротивления в 2900п. В то же время ослабление сентимента на нефтяном рынке передалось российскому рынку акций в среду.

Акции российских золотопромышленников при поддержке внешней конъюнктуры продолжают расти – только за последний месяц бумаги Полюса и Селигдара выросли более чем на 12% и 17% соответственно. Смягчение денежно-кредитной политики ФРС, а также массивный пакет стимулирующих мер со стороны китайского регулятора дали новый импульс котировкам промышленных металлов, а с ними и котировкам «Норильского никеля» (+5,5% за неделю) и Русала (+9,4% за неделю). Кроме того, росту котировкам акций Норильского никеля в течение недели также способствовала новость об отмене ограничений на поставку на LME продукции с финского завода.

Еще одно интересное событие недели – возвращение Хэдхантера на биржу после редомициляции. Торги открылись в четверг с уровня 3899 руб. за акцию, но ко второй половине пятницы котировки выросли уже более чем на 7,5%. Параллельно с запуском торгов компания объявила о запуске программы обратного выкупа акций на 9,6 млрд руб. с 30.09.2024 по 29.09. 2025, а также сообщила о планах выплатить «особый дивиденд» в размере от 640 до 700 руб., что подразумевает дивдоходность 15,3-16,7% по текущим котировкам.

Одним из центральных событий стало открытие книги IPO разработчика программного обеспечения в области хранения и анализа данных Arenadata. Индикативный ценовой диапазон IPO установлен на уровне 85-95 руб./акция, что соответствует рыночной капитализации компании в диапазоне от 17-19 млрд руб. Сбор заявок на IPO завершается 30 сентября.

На прошлой неделе ВТБ (+1,4% за неделю) отчитался по МСФО за август и 8 месяцев 2024 г. Чистая прибыль составила за месяц 40,6 млрд руб. (+56,8% г/г) и 338,5 млрд руб. за 8 месяцев (-3,6% г/г). Совокупный кредитный портфель: 23,6 трлн руб. (+1,2% м/м, +12,5% с начала года). Банк сообщил, что ожидает снижения совокупного объема выдачи ипотечных кредитов во 2П24 до 2,3 трлн руб., что на ~20% ниже объемов выдачи относительно января-июня 2024 года.

Полагаем, что преобладающим диапазоном рынка акций в среднесрочной перспективе будет диапазон 2750-2900 пунктов. Стоит также выделить сохраняющийся тренд на умеренное ослабление курса рубля, которое оказывает поддержку рынку акций.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Российский рынок классических ОФЗ на прошлой неделе достиг очередных минимумов по индексу RGBI – индекс RGBI снизился до 101,95 п. до локальных минимумов с марта 2022 г. после озвучивания плана Минфина РФ об объеме заимствований на 4 кв. - объем размещения увеличен до 2,4 трлн руб. За неделю RGBI потерял 0,2%. Помимо плана размещения ОФЗ в 4 кв., на котировки классических бумаг продолжают давить ожидания дальнейшего ужесточения ДКП, проинфляционные риски, а также ястребиные сигналы от ЦБ РФ. Доходность 3-х летнего ОФЗ 26232 выросла на 57 б.п., до 18,37% годовых, 5-ти летнего ОФЗ 26242 – на 46 б.п., до 17,5% годовых, 13,5 летнего ОФЗ 26243 – на 21 б.п., до 16,33% годовых, 17,5 летнего ОФЗ 26238 – на 15 б.п., до 15,63% годовых.

На прошлой неделе Банк России опубликовал резюме обсуждения ключевой ставки, где еще раз обозначил необходимость дальнейшего ужесточения денежно-кредитных условий для достижения цели по инфляции. Также в резюме более подробно были раскрыты основные тренды, складывающиеся в российской экономике, и тезисы, обосновывающие повышение ключевой ставки. Превышение спроса над возможностями предложения, высокая вероятность роста инфляции выше июльского прогноза Банка России, ухудшение инфляционных ожиданий и необходимость охлаждения рыночного сегмента кредитного рынка выступили основными аргументами за повышение ставки. Дискуссия складывалась вокруг шага повышения ставки – 19% или 20% годовых, однако решение повысить ставку на 100 б.п. (а не на 200 б.п.) было принято на фоне того, что пока что нет исчерпывающих доказательств, что траектория инфляции значительно отклонилась от июльского базового прогноза. Одним из последних сигналов в поддержку вероятности дальнейшего ужесточения ДКП выступают заявления главы ЦБ РФ от том, что «корпоративное кредитование растет очень быстрыми темпами», и «ЦБ не исключает повышения ключевой ставки в октябре».

В среду Минфин РФ провел последние аукционы 3-го квартала, суммарно разместив за аукционный день 42,9 млрд руб. Всего по итогам 3 кв. 2024 г. Минфин РФ занял на внутреннем рынке 676 млрд руб. по номиналу при плане в 1,5 трлн руб. Квартальный план исполнен на 45%. Основной объем был привлечен с помощью флоатера ОФЗ 29025 (объем размещения 472,7 млрд руб. по номиналу или ~70% от общего объема размещения в 3 кв. 2024 г.).

Индексу корпоративных облигаций с фиксированным купоном RUCBCPNS по итогам недели удалось закрыться в плюсе (+0,12%), однако мы ожидаем, что в целом на рынке облигаций с фиксированным купоном продолжит преобладать негативная динамика на фоне ожидания дальнейшего повышения ставки. Продолжаем отдавать предпочтение выпускам с плавающим купоном. Первичный рынок облигаций продолжает активно пополняться новыми выпусками флоатеров – на прошлой неделе собрали заявки ПАО «ЯТЭК» (выпуск 001P-04, ключ. + 2,5%), ООО «ВИС Финанс» (выпуск БО-П06, ключ. + 3,25%), РЖД (выпуск 001P-33R, RUONIA + 1,3%).

26 сентября Росгео не погасило номинальную стоимость облигаций серии 01 в объеме 6 млрд руб. «У эмитента отсутствуют денежные средства и иные источники для исполнения обязательства по выплате номинальной стоимости облигаций в общей сумме 6 млрд руб.», - отмечает АО «Росгео» на сайте раскрытия информации www.e-disclosure.ru. Обязательства по выплате купонов по 01 и 02 выпускам были исполнены. У компании есть 10 дней, чтобы погасить номинал и не допустить дефолт.

Доходность индекса замещающих облигаций по итогам недели выросла на 13 б.п., до 11,33% годовых. На долгосрочном горизонте квазивалютные выпуски остаются интересны, однако риски умеренного снижения котировок сохраняются в связи с вероятным навесом продаж после замещения суверенных еврооблигаций.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

По итогам недели рубль ослаб к юаню на 1,2%, до 13,28 руб./юань. Отметим, что ситуация с юаневой ликвидностью на рынке несколько стабилизировалась, чему, в том числе, способствовал рост продаж со стороны экспортеров. После повышения стоимости своп операций со стороны Банка России банки уже менее охотно пользуются этим инструментом. Так, с 18 сентября объемы операций своп с Банком России неуклонно снижаются. Ставки РЕПО RUSFAR CNY также снижаются и стабилизировались в диапазоне 12,95-13,5% годовых, что существенно контрастирует с пиковыми значениями в 212%, достигнутыми в начале сентября. На фореке офшорный юань обозначил новый максимум к доллару США с 18 мая 2023 года, достигнув в моменте 6,9905. Отметим, что рост курса юаня против доллара сопровождается слабостью индекса доллара (DXY) и соответствующим укреплением большинства азиатских валют (и не только азиатских) на фоне роста ожиданий еще одного «агрессивного» снижения ставки ФРС в октябре. Тем не менее, следует выделить и «локальные» факторы укрепления юаня – анонсированный в минувший вторник обширный пакет мер по стимулированию экономики, а также весьма «деликатное» снижение ставки по среднесрочным однолетним кредитам (MLF) всего лишь на 30 б.п, в моменте поддержали курс юаня. Кроме того, традиционно банки предъявляют повышенный спрос на юаневую ликвидность в преддверии национального праздника, который начинается с 1 октября и продлится до конца следующей недели. На более длительном горизонте не исключаем роста пары до значений 13,6 рублей за юань.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Золото замедлило темпы роста неделя к неделе, достигнув уровня в \$2658 (+1,4% за неделю) в пятницу. Активные спекуляции на тему глубины снижения fed rate в октябре продолжает оказывать давление на курс американского доллара и увеличивать интерес к драгметаллу. Вновь отметим, что восходящая траектория стоимости «вечного эквивалента» помимо фактора разворота монетарной политики ФРС и ЕЦБ, поддерживается спросом со стороны центральных банков и «золотых» фондов (ETF). Геополитические риски, а также опасения замедления роста мировой экономики также являются дополнительным триггером роста котировок. Считаем, что вышеперечисленные факторы, способствующие росту интереса к золоту в мире, будут набирать силу в текущем и 2025 году. Ожидаем, что стоимость золота уже к концу 2024 года сможет достичь уровня в \$2800, а на конец 2025 года составит \$2970.

Большинство промышленных металлов по итогам недели в основном выросли под влиянием макроэкономической повестки: медь (+6%), никель (+3,2%), алюминий (+6,1%), платина (+2,7%), палладий (-5,7%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю прибавил 2,14% (+2,05% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, вырос на 5,26% (+1,3% неделей ранее). World Platinum Investment Council в своем обзоре от 26 сентября обновил свой прогноз дефицита платины в 1028 тыс. унций по итогам 2024 года, а также дефицита в объеме ~769 тыс. унций ежегодно на протяжении 2025-2028 гг. Общий объем поставок платины в 2024 году, по прогнозам, сократится на 1% г/г (-71 тыс. унций) и составит 7 089 тыс. унций, что на 8% ниже среднего показателя за последние 10 лет, а общий спрос составит 8 118 тыс. унций (+3% г/г), и на 4% превышает средний спрос на платину за последние 10 лет. Отметим, что согласно прогнозу WPIC общий инвестиционный спрос на платину достигнет 517 тыс. унций (+15% г/г) в 2024 году благодаря притоку средств из ETF и высокому спросу на слитки и монеты в Китае.

Котировки нефти марки Brent за прошедшую неделю вернулись к уровню \$71,5 (-4,0% за неделю), несмотря на объявленные меры стимулирования со стороны Китая, опасения по поводу переизбытка предложения из-за плана ОПЕК по восстановлению добычи привели к снижению цен. Данные EIA по запасам нефти в США за неделю показали снижение на 4,47 млн барр., до 413,25 млн барр., не совпав с прогнозом (-1,3 млн барр.). Запасы дистиллятов снизились на 2,23 млн барр., до 123,01 млн барр. Добыча нефти в США осталась неизменной на уровне 13,2 млн б/с. Число активных буровых установок от Baker Hughes за неделю сократилось с 488 до 484 ед.

Несмотря на продолжающиеся дискуссии о переходе на возобновляемые источники энергии, ОПЕК в своем последнем отчете «World Oil Outlook» спрогнозировал значительный рост мирового спроса на нефть, который к 2050 году превысит 120 млн б/с, что на 17,5% или 17,9 млн б/с больше показателя 2023 года. Прогноз обусловлен высоким спросом со стороны стран, не входящих в ОЭСР, на которые, как ожидается, будет приходиться большая часть экономического роста. Основным драйвером роста потребления нефти станет Индия, спрос в которой вырастет с 5,3 млн б/с в 2023 году до 13,3 млн б/с в 2050-м. Нефтяной спрос в Китае к 2050 году вырастет на 2,5 млн б/с, до 18,9 млн б/с. При этом прирост в 2,2 млн б/с будет обеспечен уже до конца 2030 года. Наибольшее падение нефтяного спроса аналитики ОПЕК ожидают в европейском регионе. Снижение, по прогнозам, к 2050 году достигнет 4,2 млн б/с, что приведет к падению нефтяного спроса в регионе с 13,4 млн б/с до 9,2 млн б/с. Основными драйверами роста нефтяного спроса до 2050 году в ОПЕК считают такие секторы, как нефтехимия, автомобильные и авиационные перевозки, где потребности увеличатся на 4,9 млн б/с, 4,6 млн б/с и 4,2 млн б/с соответственно. В прогнозе ОПЕК также подчеркивается, что нефть и газ будут по-прежнему доминировать в мировом энергетическом балансе, составляя более 50% к 2050 году.

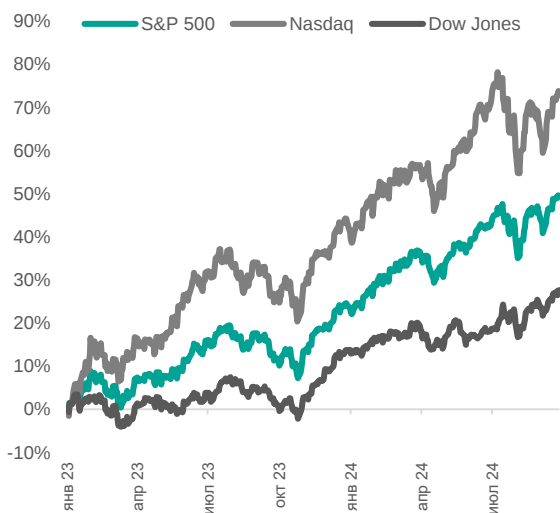
Financial Times сообщила в четверг, что Саудовская Аравия готовится отказаться от своей неофициальной целевой цены на нефть в \$100 за баррель и нарастит объемы нефтедобычи. Также давление на нефтяные фьючерсы оказали признаки возвращения ливийской нефти на мировой рынок – политические силы Ливии договорились о процессе назначения главы ЦБ, что может помочь разрешить кризис в связи с контролем над нефтяными доходами страны, который подорвал экспорт.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

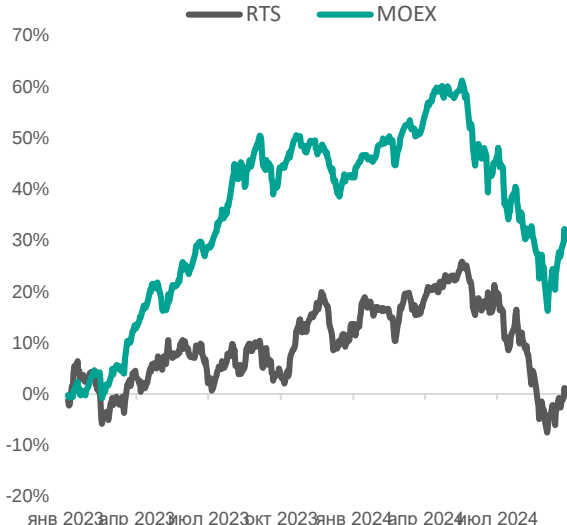
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	92,41	▼ 0,31%
Рубль/Евро	103,19	▼ 0,05%
Юань/ Доллар	7,01	▼ 0,56%
Евро/Доллар	1,12	▲ 0,01%
Индекс доллара	100,42	▼ 0,30%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 657,97	▲ 1,37%
Серебро	31,96	▲ 1,44%
Медь	4,60	▲ 5,95%
Никель	17 041,00	▲ 3,22%
Алюминий	2 637,00	▲ 6,12%
Палладий	1 023,40	▼ 5,65%
Платина	1 008,50	▲ 2,74%
Нефть Brent	71,54	▼ 3,96%
Нефть WTI	68,18	▼ 5,20%
Природный газ	3,30	▲ 21,52%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	2 858,56	▲ 2,74%
PTC	971,29	▲ 2,60%
Euro Stoxx 50	5 068,55	▲ 4,02%
DAX	19 473,60	▲ 4,03%
CAC	7 791,79	▲ 3,89%
SP 500	5 738,17	▲ 0,62%
Nasdaq	18 119,59	▲ 0,95%
Dow Jones	42 313,00	▲ 0,59%
Nikkei 225	39 821,50	▲ 5,52%
Hang Seng	20 632,30	▲ 13,00%
CSI300	3 703,68	▲ 15,70%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	3,754	+ 1,3
German BUND 10Y	2,14	- 8,1
France Gov 10 Y	2,926	- 3,8
UK Gilt 10 Y	3,98	+ 7,6

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

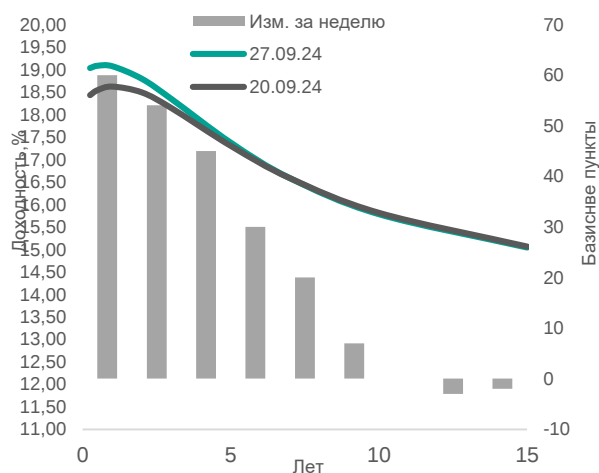
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



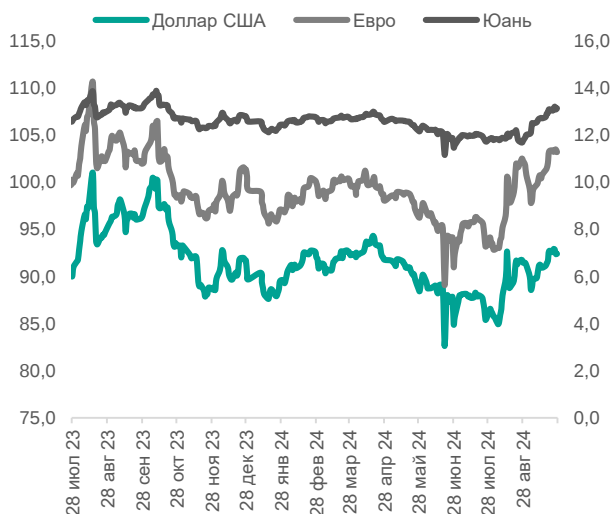
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



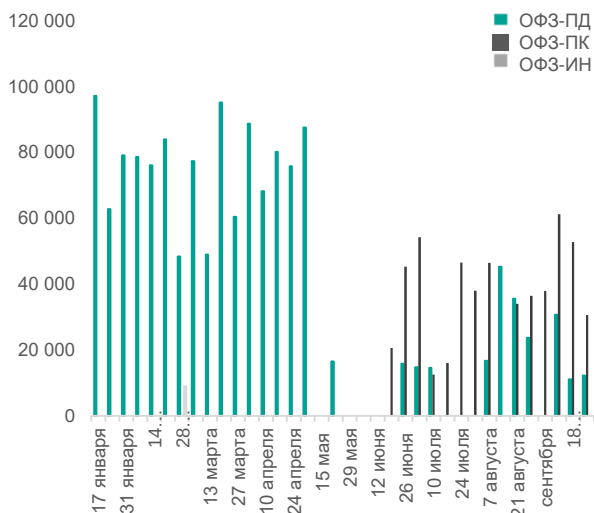
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



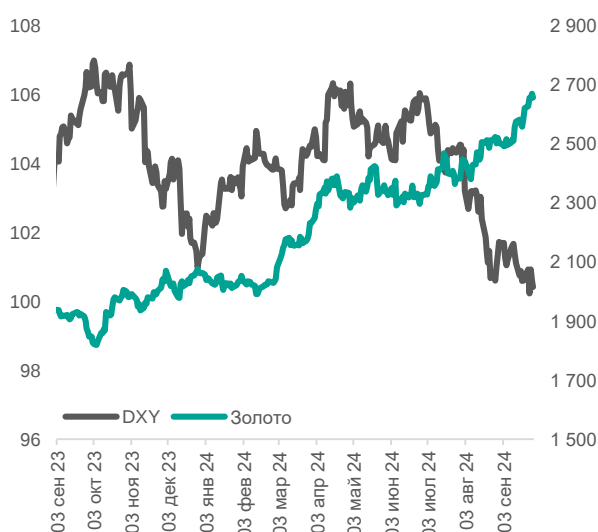
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



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.

