

# Завтрак с РСХБ Инвестиции

22.07.2024

## Новости мира

➤ **Индексы Wall Street завершили пятницу существенным снижением в пределах 0,7-0,9%.**

Индексы Wall Street завершили пятницу существенным снижением в пределах 0,7-0,9%, всего за неделю по индексу S&P снижение составило около 1,5%, и, похоже, рынок готов к отскоку с текущих уровней. По крайней мере, понедельник фьючерсы открывают в «зеленой» зоне. Индекс доллара пока не отреагировал на политические события в США, проторговая уровень поддержки 104-104,5. А вот азиатские площадки в большинстве своем начали неделю снижением: Nikkei продолжает обновлять локальные минимумы, снизившись до значений начала июля. Индексы материкового Китая теряют до 0,5-0,9%, продолжая «безыдейный» боковик. Тем не менее, индекс Hang Seng пытается позитивно реагировать на неожиданное снижение ставок НБК на 0,1 п.п. по одно-пятилетним бенчмаркам. **Российский рынок открылся ростом на 0,4% в продолжении восстановления, начавшегося на прошлой неделе: из «тяжеловесов» лидируют Газпром (+0,7%), Сбер (+0,6%). Рубль сохраняет «боквик» последних пяти сессий в узком диапазоне 11,95-11,98 RUB/CNY.**

➤ **Китай неожиданно снизил сразу три ключевые ставки в целях поддержки экономического роста.**

Народный банк Китая удивил рынки в понедельник, снизив ключевую краткосрочную процентную ставку и базовые ставки по кредитам в целях стимулирования роста экономики КНР. НБК понизил 7-дневную ставку обратного репо с 1,8% до 1,7%. Основная ставка по кредиту сроком на 1 год (LPR) была снижена до 3,35% с 3,45% ранее, в то время как ставка по 5-летнему кредиту была снижена до 3,85% с 3,95%. Действия регулятора обусловлены во многом слабыми данными по динамике ВВП за 2К24, опубликованными на прошлой неделе, а также итогами Пленума КПК, который проводится примерно раз в пять лет. Экономика КНР находится на грани дефляции и сталкивается с затяжным кризисом в сфере недвижимости, растущим долгом и слабыми настроениями потребителей и бизнеса. Напряженность в торговле также усиливается на фоне давления со стороны стран Запада. Официальное информационное агентство «Синьхуа» со ссылкой на неназванные источники, близкие к НБК, сообщило, что «решительное» снижение ставки продемонстрировало его решимость поддержать восстановление и стало ответом на цели Пленума КПК по достижению целевого показателя роста в 2024 году.

➤ **Китай снизил импорт СПГ из России, но нарастил поставки нефти.**

Согласно данным таможи КНР, объем поставок российского СПГ в Китай снизился на 9,24% г/г и составил 3,515 млн т., в денежном выражении стоимость поставок составила более \$2 млрд. Поставки СПГ в июне составили 664 тыс. т. СПГ на сумму \$378 млн. Всего же Китай в 1П24 в физическом выражении увеличил импорт природного газа (трубопроводного+СПГ) на 14,3%, до 64,652 млн т. В денежном выражении показатель снизился на 0,8%, до \$31,75 млрд. Объем поставок российской нефти в Китай в 1П24 выросли на 4,8%, до 55,122 млн т, в денежном выражении - \$33,81 млрд. В июне 2024 г. объем поставок нефти составил 8,43 млн т на сумму \$4,914 млрд. Ранее ГТУ КНР приводило данные, согласно которым в 1м полугодии 2024 г. Китай снизил импорт нефти на 2,3% в годовом сравнении, до 275,484 млн т. В денежном выражении китайский импорт нефти вырос на 2,1%, до \$167,39 млрд.

## Новости России

➤ **Оборот ювелирного холдинга Sokolov по итогам 1 пол. 2024г. составил 28,1 млрд руб.**

Оборот ювелирного холдинга Sokolov по итогам 1 пол. 2024г. составил 28,1 млрд руб., что на 42% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Средний чек в рознице составил 8,2 тыс. руб. (+10% г/г), а общее количество чеков в розничном канале продаж увеличилось на 30%. Объем розничных онлайн и офлайн продаж компании вырос на 43% - до 21,6 млрд рублей. У компании в обращении один выпуск облигаций Ювелит 1Р1 (дох. 19,7%, дюр. 1,3 года), который торгуется с премией к ОФЗ на уровне ~330 б.п.

➤ **Группа Русагро представила операционные результаты за 2 кв. 2024 г.**

Консолидированная выручка выросла на 20% г/г, до 72,3 млрд руб. за счет роста объемов производства в масложировом бизнесе и консолидации группы компаний НМЖК. В частности, выручка от масложирового бизнеса составила 47,0 млрд руб. (+68% г/г) или 65% от общей выручки, мясного бизнеса - 12,0 млрд руб. (+1% г/г) или 17% от выручки, сахарного бизнеса - 8,9 млрд руб. (-39% г/г) или 12% от выручки, с/х бизнес - 4,3 млрд руб. (-24% г/г) или 6% от выручки. За 1 пол. 2024 г. выручка выросла на 30% г/г, до 142,7 млрд руб.

➤ **Группа Т-Банка выкупила контрольные доли в факторинговом бизнесе у «Киви».**

Группа выкупила по 51% в ООО «РОВИ Факторинг Плюс» и ООО «РОВИ Технологии» у АО «Киви». Остальными 49% долей в «РОВИ Факторинг Плюс» и «РОВИ Тех» владеет ООО «Плюс менеджмент групп».

## Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,27	▲ 0,06%
Евро/Доллар	1,09	▲ 0,06%
Индекс доллара	104,26	▼ 0,13%
Биткоин/Доллар	67 282,50	▲ 0,84%

## Товарные рынки

Золото	2 403,15	▲ 0,17%
Серебро	29,23	▼ 0,25%
Платина	971,45	▼ 0,25%
Нефть Brent	82,99	▲ 0,44%
Нефть WTI	78,92	▲ 0,36%
Природный газ	2,19	▲ 1,34%

## Рынки акций

ММВБ	3 033,42	▲ 0,84%
PTC	1 085,65	▲ 0,84%
STOXX 600	512,90	▲ 0,56%
SP 500	5 505,00	▼ 0,71%
Nasdaq	17 726,94	▼ 0,81%
Nikkei 225	39 579,00	▼ 1,28%
Shanghai Composite	2 964,22	▼ 0,61%

## Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,21	▼ 0,60%
German BUND 10 Y	2,45	▼ 0,35%
France Gov 10 Y	3,12	▼ 0,26%
UK Gilt 10 Y	4,16	▲ 0,90%

Данные 22.07.2024 на 11:00 (МСК)

8 800 100 40 40

# Завтрак с РСХБ Инвестиции

22.07.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,30	▼ 42,71	US Treas 10 Y	4,25	▲ 5,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	562,15	▲ 0,93%
ОФЗ 3Y	16,73	▼ 22,29	German BUND 10 Y	2,47	▲ 3,60	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,33	▲ 0,37%
ОФЗ 5Y	16,32	▼ 4,18	France Gov 10 Y	3,13	▲ 5,90	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	126,41	▼ 0,59%
ОФЗ 7Y	15,97	▼ 0,15	UK Gilt 10 Y	4,12	▲ 5,97	Индекс муниципальных облигаций	138,71	— 0,00%
ОФЗ 10Y	15,67	▲ 0,70						

Данные 19.07.2024, закрытие  
Источник: Cbonds

## Облигации: российский рынок

- В пятницу позитивная динамика на рынке классических ОФЗ продолжилась. Доходности бумаг снизились на 10-30 б.п. Ценовой индекс RGBI вырос на 0,93%. Основные объемы торгов прошли в ОФЗ 26234 (дох. 16,19%, дюр. 1,0 года, цена +0,3%) и ОФЗ 26222 (дох. 14,65%, дюр. 0,2 года, цена +0,09%).
- «Эйфория» на рынке ОФЗ позволила доходностям корпоративных бумаг снизиться – по итогам пятницы доходность индекса IFX-Cbonds, включающего 30 наиболее ликвидных выпусков, упала до 18,1% годовых по сравнению с 18,27% годовых днем ранее (-17 б.п.), вернувшись на уровни прошлой недели.
- 24 июля Мегафон планирует собрать заявки на новый флоатер с купоном, привязанным к ключевой ставке. Ориентир по ставке установлен на уровне «ключ. + не выше 110 б.п.». Купоны по выпуску будут выплачиваться раз в квартал. Техразмещение запланировано на 30 июля.
- 25 июля Черкизово планирует выйти на рынок с новым выпуском облигаций серии БО-001P-07 с плавающим купоном. Ориентир по ставке купона установлен на уровне «ключ. ставка + не выше 160 б.п.». Срок погашения выпуска запланирован через 3 года, купоны будут выплачиваться раз в 30 дней. Предварительная дата размещения – 30 июля. Планируемый объем размещения – 5 млрд руб.
- Эксперт РА подтвердило рейтинг АО ХК «Новотранс» на уровне ruAA-, прогноз установлен на уровне Стабильный. Согласно пресс-релизу агентства, рейтинг кредитоспособности АО ХК «Новотранс» обусловлен умеренно сильной оценкой риск-профиля отрасли, в которой работает компания, средними рыночными и конкурентными позициями, высокими показателями маржинальности, низкой долговой нагрузкой, достаточными показателями ликвидности и низким уровнем корпоративных рисков.

## Облигации: международные рынки

- Представители ЕЦБ выразили свои ожидания по дальнейшей траектории ДКП. Глава Банка Франции Франсуа Вильеру де Гало заявил, что «ожидания рынка в отношении дальнейшего снижения ставки кажутся вполне разумными», тогда как другой представитель ЕЦБ Гедиминас Симкус был более радикален в высказываниях. По его мнению, «ставки станут ниже, причем весьма значительно».

## ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	98,29	0,24	14,88%	▲ 53,4	16.10.2024
ОФЗ 26234	90,23	0,98	16,10%	▼ 41,7	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,88	1,26	16,57%	▼ 13,5	12.11.2025
ОФЗ 26207	83,54	2,23	16,96%	▼ 1,7	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	76,62	2,97	16,67%	▼ 14,3	19.01.2028
ОФЗ 26237	70,83	3,83	16,39%	▼ 27,8	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	73,13	5,39	15,89%	▼ 31,0	17.11.2032
ОФЗ 26244	80,40	5,47	15,75%	▼ 25,0	15.03.2034
ОФЗ 26225	60,55	6,21	15,64%	▼ 13,6	10.05.2034
ОФЗ 26240	54,18	6,49	16,12%	▼ 18,3	30.07.2036
ОФЗ 26243	68,15	6,51	16,03%	▼ 26,8	19.05.2038
ОФЗ 26230	56,65	6,86	15,70%	▼ 17,7	16.03.2039
ОФЗ 26238	52,06	7,35	15,52%	▼ 12,7	15.05.2041

## Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	98,60	0,18	15,61%	▼ 54,9	24.09.2024
МТС 1P-09	98,12	0,24	17,89%	▲ 207,5	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,73	0,28	17,15%	▼ 20,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,78	0,33	16,79%	▲ 13,7	15.11.2024

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,91	0,95	17,77%	▼ 55,2	11.07.2025
МТС 1P-20	92,15	1,59	18,04%	▼ 8,6	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	98,49	1,52	14,36%	▼ 74,9	06.04.2026
Новотр 1P3	88,30	2,02	19,51%	▼ 60,8	26.10.2027
Автодор3P2	84,02	2,43	18,65%	▼ 20,8	01.07.2027
ПочтаP2P01	84,83	2,46	19,26%	▲ 3,4	07.06.2027

Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,69	0,39	18,13%	▲ 0,2	11.12.2024
СамолетP11	95,63	0,54	22,33%	▲ 11,4	14.02.2025
Систем1P19	92,85	0,60	21,50%	▼ 6,5	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,88	0,70	21,61%	▼ 78,7	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	86,86	1,75	20,29%	▼ 16,1	17.06.2026

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

Данные 19.07.2024, закрытие  
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

# Завтрак с РСХБ Инвестиции

22.07.2024

## Акции

- Участники рынка акций перешли к покупкам на факторе завершения дивидендного сезона. Индекс Мосбиржи в пятницу вернулся выше уровня 3000п., прибавив 0,93% (до 3008п.). За неделю прирост индекса составил 1,2%.
- Динамику лучше рынка показали индекс ИТ-сектора (+1,75%), индексы телекоммуникаций (+1,6%) и финансов (+1,4%). В лидерах роста были акции Транснефти (TRNF +4,5%), МТС (MTSS +3,6%) и Сургутнефтегаза (SNGSP +3,15%). Лидерами снижения же оказались бумаги Русала (RUAL -0,93%), Россетей (FEES -1,42%) и Совкомфлота (FLOT -3,0%).
- Пара CNYRUB снизилась на 0,47%, до 11,97 руб. Банк понизил официальный курс доллара США на 20 июля до 88,0206 руб. (+0,17%).
- Группа ДВМП (FESH +0,8%) за 1П24 увеличила контейнерные перевозки автомобилей и комплектующих из КНР в 3 раза, свыше 22 тысяч TEU. Основными маршрутами Группы по доставке автомобилей и комплектующих стали отправки через порты Дальнего Востока (более 12 тысяч TEU), через порт Санкт-Петербург (свыше 5 тысяч TEU) и через сухопутные погранпереходы (порядка 5 тысяч TEU).
- Банк России - чистая прибыль банков РФ в июне снизилась на 12% к маю. Регулятор отмечает, что «чистая прибыль банковского сектора (с корр. на перераспределение доходов внутри банковской группы в размере около 120 млрд руб.) составила 225 млрд рублей, что на 30 млрд рублей, или 12%, ниже результата мая (255 млрд руб. за вычетом дивидендов от дочерних банков). Доходность на капитал при этом снизилась до 17,8% с 20,4%». Количество прибыльных банков в июне выросло до 248 с 232 в мае, а их доля от общего числа банков - до 78% с 73%.
- Американские индексы снизились в пятницу: S&P -0,71%, Nasdaq -0,81%. Давление на акции американских площадок мог оказать всемирный ИТ-сбой, который, вероятно, был вызван обновлением одного из продуктов CrowdStrike, что повлекло нарушение работы системы Microsoft. Бумаги компании потеряли 11,1% Microsoft (-0,74%) частично отыграл потери - в моменте снижение составляло 2,1%. В целом американские индексы закрывают неделю существенным падением - S&P -1,97%, Nasdaq -3,65%.

## Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 19.07.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 941,00	▲ 1,05%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	803,50	▲ 0,19%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 913,00	▼ 0,27%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 113,00	▲ 1,77%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	238,25	▲ 4,04%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 713,00	▼ 0,25%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	524,15	▲ 1,33%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	289,90	▲ 0,02%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 502,80	▲ 2,11%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 380,00	▲ 4,27%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 008,24	▲ 0,93%

8 800 100 40 40

# Завтрак с РСХБ Инвестиции

22.07.2024

## 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](http://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](http://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 возникнуть 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