

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	89,02	▼ 0,36%
Рубль/Евро	95,75	▼ 1,04%
Юань/ Доллар	7,25	— 0,00%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,32%
Индекс доллара	105,17	▲ 0,27%
Биткоин/Доллар	69 462,20	▲ 0,16%
Товарные рынки		
Золото	2 313,45	▼ 0,50%
Серебро	29,81	▲ 1,25%
Платина	975,85	▲ 0,49%
Нефть Brent	79,84	▲ 0,28%
Нефть WTI	75,69	▲ 0,21%
Природный газ	2,98	▲ 2,06%
Рынки акций		
MMVB	3 248,42	▲ 0,47%
PTC	1 149,51	▲ 0,55%
STOXX 600	520,66	▼ 0,55%
SP 500	5 346,99	▼ 0,11%
Nasdaq	17 129,90	▼ 0,25%
Nikkei 225	39 054,50	▲ 1,02%
Shanghai Composite	3 051,28	▲ 0,08%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,46	▲ 0,68%
German BUND 10 Y	2,65	▲ 1,24%
France Gov 10 Y	3,19	▲ 2,48%
UK Gilt 10 Y	4,35	▲ 1,90%

Данные 10.06.2024 на 11:30 (МСК)

Новости мира

Сильные данные по рынку труда вновь породили сомнения в скором переходе к более мягкой ДКП.

Сильные данные по рынку труда вновь породили сомнения в скором переходе к более мягкой ДКП: американские индексы закрыли пятницу умеренным снижением. Сегодня с утра фьючерсы торгуются без явной динамики в преддверии заседания регулятора на этой недели. Японский Nikkei прибавляет почти 1% - инвесторам понравились данные по ВВП, в годовом выражении данные оказались немногим лучше ожиданий, кроме того, в апреле сальдо внешней торговли превысило 2 трлн иен, что 8,2% выше годом ранее. Индексы континентального Китая и Гонконга продолжают находиться под давлением после выхода статистики по внешней торговле на прошлой неделе. Интересные цифры по потреблению газа в Китае за январь-апрель: потребление газа выросло до 143,73 млрд куб.м., что на 11,9% выше, чем за аналогичный период прошлого года. Только за апрель объем потребленного газа составил 35,5 млрд куб. м. (+11,8%). Собственное производство за отчетный период составило 83 млрд куб.м. (+5%). Нефтяные котировки слегка прибавляют, но в рамках диапазона пятницы, золото – вблизи майских минимумов на пессимизме в отношении траектории ставок. **Российский рынок открылся ростом в пределах 0,3%: очень жесткий сигнал от Банка России в пятницу пока не располагает к активным покупкам.**

Показатели импорта основных сырьевых товаров в КНР за май не говорят о сильном восстановлении экономики.

Поставки сырой нефти в КНР ушли на отрицательную территорию за 5М24. По данным таможи, импорт составил 11 млн б/с в период с января по май, что на 1,2% меньше по сравнению с 11,13 млн б/с за 5М23. Снижение импорта обусловлено низкой рентабельностью переработки, что привело к снижению производительности, а сокращение экспорта топлива на 7,7% за 5М24 года также способствовало снижению спроса на сырую нефть. Динамика импорта контрастирует с ожиданиями ОПЕК, который в своем майском отчете спрогнозировал рост спроса на нефть в Китае на 710 тыс. б/с в 2024 году, что является крупнейшим фактором роста мирового спроса на 2,25 млн б/с. Импорт железной руды Китая в мае вырос на 0,2% м/м, до 102,03 млн тонн. При этом КНР является крупнейшим импортером железной руды, закупая почти 75% всего ЖРС, поставляемого морским путем. Отраслевые аналитики утверждают, что дополнительные объемы железной руды не используются для наращивания производства стали, а пополняют складские запасы. Импорт меди также выглядел более устойчивым в мае, при этом импорт необработанного металла вырос до 514 тыс. тонн по сравнению с 438 тыс. в апреле. За первые 5М24 импорт меди вырос на 8,8% и составил 2,327 млн тонн. При этом поставки металла растут за счет увеличения поставок из России. Импорт угля в мае составил 43,81 млн. тонн, что ниже апрельских 45,25 млн. тонн, но больше, чем 39,58 млн. тонн в мае 2023 года.

Оценка снижения ВВП Японии в 1К24 подтверждена на уровне -0,5% квартал к кварталу.

Согласно окончательным данным, экономика Японии в 1К24 сократилась на 0,5% кв/кв. Оценка динамики ВВП за 4К23 года была пересмотрена в сторону роста на 0,1%. Потребительские расходы в январе-марте уменьшились на максимальные за три квартала 0,7% относительно предыдущих трех месяцев, капиталовложения бизнеса – на 0,4%. Объем госрасходов увеличился на 0,2%. При этом показатель капвложений был пересмотрен в сторону повышения с минус 0,8%. Экспорт упал на 5,1% после роста на 2,8% кварталом ранее, импорт сократился на 3,3% (+1,8% в октябре-декабре). В годовом выражении японский ВВП уменьшился на 1,8% в 1К24. Предварительная оценка предполагала снижение на 2% в январе-марте.

Новости России

Совкомбанк оплатит 90% ХКФ Банка акциями допэмиссии.

Акционеры ХКФ Банка согласились на его продажу в обмен на акции Совкомбанка – 90% стоимости будет оплачено акциями допэмиссии. Оставшиеся 10% - деньгами. Изначально ожидалось, что не менее половины стоимости сделки будет. Для сделки планируется выпустить почти 1,9 млрд акций Совкомбанка по 17,44 руб./акция.

Фосагро рассматривает выпуск юаневых и квазидолларовых облигаций для рефинансирования задолженности.

В ближайшее время компании необходимо рефинансировать долг в объеме 1 млрд долл. США. По словам менеджмента Фосагро, компания будет рассматривать возможность размещения юаневых облигаций не только в России, но и в Китае. На прошлой неделе Фосагро разместило выпуск облигаций серии БО-П01-USD, номинированные в долл. США с расчетами в рублях. Ставка купона установлена на уровне 6,25% годовых.

Циан может провести обмен бумаг для миноритариев холдинговой кипрской Ciaп рlс, - CEO компании Д. Григорьев в рамках ПМЭФ.

Коэффициент обмена 1:1. На первом этапе обмен проводили мажоритарные акционеры и основатели Циан, зарегистрированные в реестре при коэффициенте обмена 1:1. На втором этапе предполагается обмен бумаг для миноритариев, однако сроки второго этапа пока не определены.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

10.06.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	15,75	▼ 13,62	US Treas 10 Y	4,43	▲ 15,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	579,42	▲ 0,23%
ОФЗ 3Y	15,52	▲ 4,48	German BUND 10 Y	2,62	▲ 7,00	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,58	▲ 0,15%
ОФЗ 5Y	15,05	▲ 3,23	France Gov 10 Y	3,11	▲ 7,00	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	130,25	▲ 0,12%
ОФЗ 7Y	14,78	▼ 0,59	UK Gilt 10 Y	4,26	▲ 8,74	Индекс муниципальных облигаций	138,63	▲ 0,19%
ОФЗ 10Y	14,57	▼ 3,84						

Данные 07.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- 7 июня Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 16,00% годовых, ужесточив сигнал - регулятор допускает возможность повышения ставки на ближайшем заседании. Согласно прогнозу Банка России, с учетом проводимой ДКП годовая инфляция вернется к цели в 2025 году и будет находиться вблизи 4% в дальнейшем.
- Банк России взял паузу для дополнительной оценки траектории инфляции в июне-июле и других макроэкономических показателей, в случае отсутствия видимого прогресса, 26 июля (следующее опорное заседание Банка России), может повысить ключевую ставку.
- В пресс-релизе Банк России отмечает, что для возвращения инфляции к цели потребуются существенно более продолжительный период поддержания жестких денежно-кредитных условий в экономике, чем прогнозировалось в апреле. В апреле текущий рост цен с поправкой на сезонность составил 5,8% в пересчете на год после 5,7% в среднем за I квартал 2024 года. На среднесрочном горизонте баланс рисков для инфляции еще больше сместился в сторону проинфляционных. В пресс-релизе Банк России отмечает, что российская экономика продолжает расти быстрыми темпами. Отклонение российской экономики вверх от траектории сбалансированного роста остается значительным. Дефицит трудовых ресурсов — главное ограничение для расширения выпуска товаров и услуг.
- Котировки классических ОФЗ отреагировали резким ростом на решение Банка России сохранить ставку на уровне 16% - рынок готовился к более «жесткому» решению. Сразу после публикации решения ЦБ РФ котировки длинных бумаг росли в пределах 1,5%, однако потом позитивный импульс ослаб. Средневзвешенные доходности классических бумаг выросли на 1-10 б.п. по итогам пятницы.
- 6 июня ГТЛК собрал заявки на новый выпуск облигаций в юанях серии 002P-05 с погашением через 3 года. Финальный ориентир по купону установлен на уровне 8,25% годовых, что соответствует доходности в 8,51% годовых. Купоны будут выплачиваться раз в квартал. Расчеты при первичном размещении будут проходить в юанях, при выплате купонов и погашении займа по решению эмитента или запросу инвесторов - в юанях, но с возможностью выплат в безналичном порядке в рублях. Объем размещения – 200 млн юаней.
- 7 июня НЛМК начнет размещение замещающих облигаций серии 3O24-Д взамен еврооблигаций NLMK-24 (XS1577953174). Максимальный объем размещения составит 500 млн долл. США. Планируемая дата окончания размещения замещающих бумаг - 21 июня. Несмотря на то, что выпуск еврооблигаций погашается в 2024 г. (21.09.2024), эмитент принял решение заместить его. Погашение выпуска в 2024 г. позволяло эмитентам получить разрешение Правкомиссии не замещать выпуск еврооблигаций.
- 6 июня Альфа-Банк завершил размещение локального выпуска Альфа-Банк, 3O-350 (RU000A108JQ4) взамен субординированных еврооблигаций Альфа-Банк, 5.5% 26oct2031, USD (XS2333280571). Погашение выпуска Альфа-Банк, 3O-350 запланировано 26.10.2031, call-оферта 26.10.2026. Доля фактически размещенных облигаций от общего количества бумаг, подлежащих размещению, составила 48,14%.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,46	0,36	15,08%	▲ 4,5	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,24	1,07	16,03%	▼ 1,1	16.07.2025
ОФЗ 26229	90,22	1,38	15,53%	▼ 0,5	12.11.2025
ОФЗ 26207	85,64	2,35	15,42%	▼ 9,1	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	79,10	3,10	15,23%	▼ 3,3	19.01.2028
ОФЗ 26237	73,80	3,97	15,02%	▼ 5,1	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	77,17	5,60	14,73%	▼ 7,4	17.11.2032
ОФЗ 26244	84,49	5,69	14,74%	▼ 9,2	15.03.2034
ОФЗ 26225	63,77	6,44	14,65%	▼ 2,3	10.05.2034
ОФЗ 26240	58,29	6,82	14,86%	▲ 0,1	30.07.2036
ОФЗ 26243	73,19	6,87	14,79%	▼ 6,8	19.05.2038
ОФЗ 26230	60,37	7,22	14,67%	▼ 4,0	16.03.2039
ОФЗ 26238	55,73	7,77	14,48%	▼ 3,8	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	97,51	0,30	16,59%	▲ 20,2	24.09.2024
МТС 1P-09	97,65	0,35	16,46%	▼ 27,8	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,91	0,40	17,04%	▲ 9,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,18	0,44	16,45%	▼ 36,1	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,79	1,03	16,84%	▲ 3,5	11.07.2025
МТС 1P-20	93,70	1,70	16,58%	▲ 4,2	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	101,92	1,63	14,92%	▲ 120,3	06.04.2026
Новотр 1P3	89,70	2,14	17,90%	▲ 17,4	26.10.2027
Автодор3P2	86,77	2,56	16,95%	▼ 50,4	01.07.2027
ПочтаP2P01	87,63	2,58	17,55%	▼ 51,9	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	97,83	0,25	18,13%	▲ 25,0	11.12.2024
СамолетP11	96,42	0,65	19,27%	▲ 6,3	14.02.2025
Систем1P19	92,78	0,70	19,60%	▲ 8,1	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,51	0,79	19,92%	▼ 36,9	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	88,21	1,75	18,97%	▲ 13,4	17.06.2026

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

Данные 07.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

10.06.2024

Акции

- Сохранение ключевой ставки ЦБ РФ в пятницу стало драйвером для роста большинства российских акций. Индекс Мосбиржи вырос на 1,3%, к уровню 3227п. На фоне слабых попыток Brent закрепиться выше \$80 (+0,1%) пара USDRUB вырос на 0,6%, до 89,3 руб., а пара CNYRUB до 12,26 руб. (+0,2%).
- Заявление главы государства о введении пониженной ставки налога на прибыль в 5% до 2030 года, а также поручения правительству проработать доп.меры поддержки сектора стали дополнительным сигналом для роста бумаг компаний, связанных с ИТ - ASTR +3%; POSI +4,4%; VKCO +2,1%; DIAS +2,5%.
- Бумаги Аэрофлота (#AFLT +3,6%) также в лидерах роста. На ПМЭФ руководство компании подтвердило позитивные ожидания по финансовым и операционным результатам за год, ожидает что пассажиропоток может превысить 50 млн. человек. Компания планирует скорректировать собственную стратегию от 2022 года в сторону улучшения. Также глава компании сообщил, что все Аэрофлот проработал с ФАС все вопросы по ценообразованию и «вопросов у службы нет».
- Глава АФК Система (AFKS +4,8%) сообщил, что сеть «Медси» полностью готова к IPO и может выйти на биржу уже в текущем году. Другие дочерние компании Холдинга (Cosmos Hotel Group, «Биннофарм», агрохолдинг «Степь») также готовы к проведению IPO в 2024-2025гг.
- Акции Группы Сегежа (SGZH +5,5%) показали мощный отскок после слов главы АФК, о том, что SPO не будет. При этом докапитализация компании, в том числе за счет средств Холдинга, по мнению главы АФК, не исключается. Таким образом, риск размытия доли миноритариев не исключен полностью.
- Американские рынки закрылись небольшим снижением: S&P -0,11%, Nasdaq -0,23%. В пятницу была опубликована статистика по рынку труда, которая не оправдала ожидания инвесторов - статистика подтвердила силу рынка труда и экономики США, что ставит под сомнение снижение ставки ФРС в сентябре. Количество новых рабочих мест выросло до 272 тыс. по сравнению с 165 тыс. в апреле, тогда как консенсус прогноз был на уровне 182 тыс., средняя почасовая за выроста на 4,1% г/г (пред. 4,0%) или на 0,4% м/м (пред. 0,2%). Не разочаровал рынки только уровень безработицы, который вырос до 4,0% по сравнению с 3,9% ранее.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 07.06.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 631,00	▲ 5,06%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	869,00	▲ 1,22%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 489,00	▲ 1,23%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 744,00	▲ 0,78%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	295,90	▲ 0,96%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 367,50	▼ 1,83%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	571,65	▲ 0,94%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	319,90	▲ 2,18%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 841,40	▲ 0,80%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 653,50	▲ 2,19%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 233,22	▲ 1,28%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

10.06.2024

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