

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

26 – 30 августа 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: ожидания снижения fed rate поддерживало рост фондовых индексов США в августе – [стр. 1](#)

Европейские рынки: инфляция в еврозоне упала до 2,2% в августе, что является самым медленным темпом роста с июля 2021 года – [стр. 1](#)

Российский рынок акций: неделя выдалась волатильной для российских акций – [стр. 2](#)

Российский рынок облигаций: недельная инфляция замедлилась до 0,03% с 0,04% неделей ранее – [стр. 6](#)

Рубль: российский рубль за прошедшую неделю продемонстрировал ослабление к юаню на Мосбирже на 1,8%, до 12,05 руб./юань – [стр. 7](#)

Нефть: вероятное увеличение нефтедобычи странами ОПЕК в 2П24 оказало давление на котировки нефти – [стр. 8](#)

Золото: восстановление позиций доллара США может ограничить потенциал роста золота в краткосрочной перспективе – [стр. 8](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 9-10](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые площадки США по итогам недели не показали единой динамики: S&P500 за прошедшие 5 торговых сессий вырос на 0,24% (+2,3% за месяц), Nasdaq снизился на 0,9% (+0,7% за месяц), Dow Jones прибавил 0,9% (+1,8% за месяц), индекс компаний малой капитализации Russel 2000 снизился на 0,3% (-1,6% за месяц). Доллар США продолжил слабеть относительно других основных мировых валют – индекс DXY снизился за неделю на 1,7%, до 100,68п. Сейчас общий сентимент говорит о том, что ФРС начнет цикл смягчения в сентябре, сократив ставку на 75 б.п. к декабрю - по данным FedWatch, уже 76% управляющих активами ожидают снижения на 25 б.п. и 24% на 50 б.п. в сентябре. Индекс цен расходов на личное потребление (PCE), предпочитаемый ФРС индикатор инфляции, вырос на 0,2% в месячном исчислении и на 2,5% в годовом исчислении, что соответствует ожиданиям. Эти данные укрепили надежды на снижение ставки ФРС позднее в этом году, поскольку экономика продемонстрировала устойчивость, сохраняя открытыми возможности для потенциального смягчения. Согласно опубликованным данным, ВВП США вырос на 3% г/г во 2К24 по сравнению с 2,8% в первоначальной оценке и 1,4% в 1К24. Пересмотр в сторону повышения произошел в основном из-за увеличения потребительских расходов (2,9% против 2,3%, о которых сообщалось ранее). Число людей, обратившихся за пособием по безработице в США, сократилось на 2 тыс. по сравнению с предыдущей неделей до 231 тыс. за период, закончившийся 24 августа, в соответствии с ожиданиями рынка в 232 тыс. Несмотря на это снижение, показатель остался значительно выше средних показателей, наблюдавшихся ранее в этом году, усилив продолжающуюся тенденцию к ослаблению рынка труда. На следующей неделе будут опубликованы данные по PMI США, заказам на товары длительного пользования, первичным заявкам на пособие по безработице и числа занятых в несельскохозяйственном секторе за август.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК

Европейские индексы по итогам недели также показали положительные результаты: Euro Stoxx 50 вырос на 1,0%, CAC 40 прибавил 0,7%, FTSE100 вырос на 0,6%, DAX прибавил 1,5%. Евро продолжил рост в минувшую неделю по отношению к доллару США до 1,1047 (-1,3%). Инфляция в 20 странах еврозоны упала до 2,2% в августе, что является самым медленным темпом с июля 2021 года, согласно предварительным данным Евростата и вблизи целевого показателя ЕЦБ в 2%. Данные подтвердили существующие ожидания относительно снижения ставок ЕЦБ на его заседании 12 сентября. Статданные по замедлению инфляции в США также улучшили настроения европейских инвесторов. На неделе в Европе будут опубликованы данные PMI Еврозоны и его ключевых стран, индекс цен производителей и данные по ВВП Еврозоны за 2К24.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ



Азиатские фондовые рынки преимущественно выросли за неделю: Nikkei 225 увеличился на 0,74%, CSI300 снизился на 0,17%, Hang Seng вырос более чем на 2,1%. Пара USDCNY снизилась на 0,5%, до 7,09 юаней, а пара USDJPY выросла на 1,2%, до 146,16 иен. По данным Госстата КНР, индекс PMI в сфере услуг вырос с 50,2п. в июле до 50,3п. в августе, а в производственных отраслях PMI снизился с 49,4п. до 49,1п. Сводный индекс деловой активности в Китае также снизился с 50,2п. до 50,1п. в августе 2024 года, зафиксировав самый низкий показатель с декабря 2022 года.

Китайское правительство постоянно обещало увеличить потребление и расширить внутренний спрос, но практически не сообщало подробностей о его реализации. Последние ключевые данные показали, что промышленное производство в Китае выросло на 5,1% в годовом исчислении в июле, что является минимальным показателем за четыре месяца; в то время как розничные продажи пытались подняться с 17-месячного минимума июня. Одновременно цены на новое жилье упали сильнее всего за девять лет в прошлом месяце. Что касается кредитования, то новые кредиты в юанях упали до 15-летнего минимума в июле из-за падения спроса со стороны предприятий и домохозяйств. 4 из 5 крупнейших банков Китая сообщили на прошедшей неделе о снижении прибыли во 2К24 после летнего снижения ставок по кредитам. Все топ-5 банков также объявили о промежуточных дивидендах впервые более чем за 10 лет после того, как регулятор по ценным бумагам в прошлом году призвал повысить доходность инвесторов на фоне волатильности китайских фондовых индексов. Так Industrial and Commercial Bank of China и China Construction Bank сообщили в пятницу о снижении чистой прибыли за 2К24 на 0,8% и 1,4% соответственно. Bank of China и Bank of Communications также сообщили о снижении прибыли во 2К24, и лишь AGBank смог увеличить итоговый доход на 14,2%.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

Неделя выдалась волатильной для российских акций с попытками роста в первой половине недели на фоне ограничения Банком России переводов в РФ бумаг, купленных у недружественных нерезидентов, тогда как уже в конце недели наблюдалось «пикирование» котировок акций российских компаний. Российские инвесторы «занервничали» после публикации Банка России сценариев ДКП в 2025-2027 гг., также высокая неопределенность относительно дальнейшего развития событий продолжает давить на настроения инвесторов, хотя многие бумаги торгуются по привлекательным ценам с потенциалом роста более 40%.

По итогам недели индекс Мосбиржи снизился на 0,4%, однако в пятницу снижение по индексу было на существенные 2,14%. Среди аутсайдеров, входящих в индекс, за неделю стали расписки GLTR, которые потеряли 15,7% после того, как компания объявила о технической невозможности выплаты дивидендов и отмене дивидендной политики. Существенное снижение также продемонстрировали АФК «Система» (-11,6%) и Ozon (-8,8%).

Лучше рынка удалось закрыться по итогам недели бумагам Новатэка (+5,7%), Газпрома (+5,2%), Solidcore (+2,3%).

Компании продолжили активно публиковать на прошлой неделе отчеты за 2 кв. и/или 1 пол. 2024 г. В целом компании публикуют хорошие отчеты за прошедший период, однако рост процентных расходов оказывает существенное давление на чистую прибыль компаний.

Неплохо отчитался Газпром за 1 пол. 2024 г. (+5,2% за неделю). Выручка компании выросла на 24% г/г, до 5,09 трлн руб., EBITDA до 1,46 млрд (+19% г/г), чистая прибыль, скорректированная на неденежные статьи (дивидендная база), выросла на 26% г/г, до 779 млрд руб. Запас ликвидности в 1,5 трлн руб. полностью перекрывает краткосрочные долговые обязательства компании. Показатель чистый долг/EBITDA составил 2,4х. Напомним, что дивполитика компании содержит ограничение по условиям выплат – превышение показателя Чистый долг/EBITDA уровня в 2,5х, дает возможность совету директоров компании «предложить размер дивидендов ниже целевых уровней». Капитальные затраты за 1П24 составили 1,06 трлн руб. при запланированных инвестициях в размере 2,64 трлн руб. на весь год

Полюс (-5,8% за неделю) опубликовал положительные финансовые результаты за 1 полугодие, обусловленные растущими ценами на золото. Выручка выросла на 16% до \$2,7 млрд, скорректированная чистая прибыль — на 14% до \$1,2 млрд. При этом чистый долг сокращен на 13%, а показатель чистый долг / EBITDA снизился до 1,5х, что позволяет компании в перспективе вернуться к выплате дивидендов. Объемы производства и реализации не снизились, компания повысила свой производственный план на текущий год до 2,75-2,85 млн унций.

Компания МТС (-1,9% за неделю) поделилась результатами за 2К24 и 1-е полугодие 2024 года. Выручка за прошедший квартал выросла на 10,5% кв/кв, до 170,8 млрд руб. Рост в основном за счет роста дохода от услуг-связи (+3% кв/кв, до 115,1 млрд руб.), рекламного сегмента Adtech (+28% кв/кв, до 14,3 млрд руб.) и выручки банка (+7,2% кв/кв, до 31,8 млрд руб.). Показатель OIBDA кв/кв прибавил 10,5%, до 65,4 млрд руб. при этом рентабельность показателя выросла с 36,7% в 1К24 до 38,3% во 2К24. Величина финансовых расходов продолжает увеличиваться, до 22,5 млрд руб. (+8,5% кв/кв). Чистая прибыль на фоне роста процентных расходов сократилась на 80,5% кв/кв, до 7,8 млрд руб. по сравнению с 39,8 млрд руб. в 1К24. Капитальные затраты МТС составили 31,1 млрд руб. (+6% кв/кв и на 56% г/г) за счет инвестиций в развитие телеком-инфраструктуры и в новые направления бизнеса. Чистый долг МТС с начала года снизился на 4%, до 424 млрд руб. Показатель Чистый долг/OIBDA LTM - 1,8х, что ненамного выше среднего показателя компании за последние 3 года.

В структуре долга преобладают кредиты и займы (~59%), облигации занимают 41%. Почти 29% всего долга будет необходимо погасить во 2-й половине 2024 года, еще почти 36% должны будут погашены или рефинансированы в 2025 году. Таким образом, ~276 млрд руб. долга в ближайшие 1,5 года могут быть рефинансированы по более высоким ставкам. По нашим прогнозам, выручка МТС может превысить 685 млрд руб. в текущем году. Акции МТС торгуются по мультипликаторам EV/OIBDA ~x3,4, P/E~x5,5 при среднем значении с 2021 года на уровне x4,3 по EV/OIBDA и x10,6 по P/E соответственно.

Русал (-5,7% за неделю) за 1 полугодие нарастил выручку на 4,2% г/г, до \$5,695 млрд, скорр. EBITDA выросла до \$786 млн (+171% г/г), скорр. чистая прибыль достигла \$446 млн (+42% г/г), при этом свободный денежный поток остался отрицательным на уровне \$0,9 млрд, на фоне роста капитальных расходов до \$0,5 млрд (\$0,4 млрд годом ранее). Процентные расходы сократились до \$176 млн против \$270 годом ранее, за счет того, что компания активно рефинансировалась за счет юаневых и рублевых долговых инструментов. Чистый долг увеличился на 10%, до \$6,4 млрд. Мы сохраняем целевую цену на ближайшие 12 месяцев по акциям «Русала» в размере 41 руб., основываясь на достаточно эффективной работе компании над издержками, ослаблении рубля и положительной динамике объемов реализации в указанной временной перспективе.

Мосбиржа (-1,9% за неделю) опубликовала довольно сильные результаты за 2K24 по МСФО. Чистая прибыль за 2K24 достигла 19,5 млрд руб., на 0,7% превысив результаты 1K24 и на 61% лучше аналогичного периода прошлого года. Комиссионные доходы выросли на 7% квартал к кварталу, до 15,5 млрд руб., чистый процентный доход вырос на 9% за квартал, до 21,2 млрд руб. При этом отметим более высокие темпы роста административных расходов (+17% кв/кв) и расходов на персонал (+35% кв/кв) из-за чего прирост чистой операционной прибыли за квартал составил скромные 0,4%, до 24,3 млрд руб. Оцениваем справедливую стоимость акций биржи на уровне 305 руб., что дает потенциал роста в 51%.

Ритейлер Магнит (-4,6% за неделю) опубликовал слабые результаты за 1П24 по МСФО. Чистая прибыль сократилась год к году на 40%, до 22,4 млрд руб. EBITDA сократилась на 5,6%, до 77,2 млрд руб., маржинальность показателя – 5,3% (-136 б.п.), выручка выросла на 18,8%, до 1,46 трлн руб. Долговые метрики умеренно выросли – чистый долг/EBITDA с 1,0x до 1,4x. Средневзвешенная стоимость долга составляет 10,7%.

Строительные компании по итогам полугодия показали рост выручки и EBITDA г/г, но рост процентных расходов оказал давление на итоговый финансовый результат. Так, выручка Самолета (-6,7% за неделю) по МСФО увеличилась на 69% г/г, до 170,8 млрд руб., EBITDA выросла на 16%, до 53,5 млрд руб. При этом чистая прибыль снизилась на 51% г/г, до 4,7 млрд руб. на фоне роста процентных расходов почти в 2,5 раза, до 39,4 млрд руб. Девелопер Эталон (-4,0% за неделю) отчитался о росте выручки на 71% г/г, до 57,4 млрд руб., EBITDA до 14 млрд руб. (рост в 2,1 раза г/г), а итоговый убыток сократился до 1,5 против 2,1 млрд руб. в 1П23. Процентные расходы Эталона выросли почти в 2 раза, до 12,8 млрд руб.

ВТБ (-5,2% за неделю) опубликовал результаты по МСФО за 7М24 и июль. Чистая прибыль за 7М24 сократилась на 8,5% г/г, до 297,9 млрд руб. В июле чистые процентные доходы снизились на 1,8% к июню, до 43,4 млрд руб., чистые комиссионные доходы снизились на 3,5% к июню, до 22,2 млрд руб. чистые операционные доходы снизились на 22,9% м/м, до 72,5 млрд руб. Чистая прибыль в июле составила 20,8 млрд руб. по сравнению с 43,7 млрд руб. в июне. RoE ВТБ по итогам июля и 7М24 года составил 10,0% и 22,1% соответственно по сравнению с 20,4% и 31,0% за аналогичные периоды прошлого года. Динамика обусловлена как жесткой денежно-кредитной политикой за отчетный период, так и наличием в результатах 1П2023 «существенного разового компонента в виде положительной переоценки структурной валютной позиции». Менеджмент банка подтвердил собственные прогнозы по рекордной прибыли по итогам 2024 года (~550 млрд руб.).

Явным аутсайдером недели выступили бумаги ГК «Сегежа», которые исключили из базы расчета индекса Мосбиржи. За неделю бумаги потеряли 35% в связи с публикацией слабой отчетности и заявлениями менеджмента о решении провести допэмиссию, детали которой будут раскрыты осенью. Выручка компании выросла на 14% г/г, до 26,1 млрд руб. за счет увеличения объема продаж готовой продукции. За 1 пол. 2024 г. выручка Группы выросла на 23% г/г, до 48,9 млрд руб. Показатель OIBDA составил 5,7 млрд руб., что на 42% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Чистый убыток вырос до 9,5 млрд руб. по сравнению с 7,7 млрд руб. (+24% г/г). В связи с ростом стоимости фондирования процентные расходы выросли до 11,7 млрд руб. (+54,3% г/г). По информации компании, средневзвешенная ставка по заемным средствам составила 15,5% (1 кв. 2024 г.: 14%). С учетом убыточности на операционном уровне, компания не зарабатывает на покрытие процентных расходов. Долговая нагрузка (чистый долг/OIBDA LTM) выросла до 12,8х. Ситуация в ГК «Сегежа» продолжает оставаться напряженной: деятельность компании на операционном уровне остается убыточной, усложняет ситуацию существенная долговая нагрузка с продолжающимся ростом процентных расходов на фоне удорожания стоимости фондирования. Менеджмент компании отметил, что удалось договориться с банками «рефинансировать платежи по телу и частично получить определенный льготный период по процентам на будущие периоды.

Из новостей по дивидендам отметим рекомендации СД Газпром нефти и Алросы. Совет директоров Газпром нефти (+5,4% за неделю) рекомендовал к выплате 54,96 руб. на акцию в качестве дивидендов за 1П24. Дата закрытия реестра на получение дивидендов — 14 октября 2024 г. Решение акционеров по дивидендам будет принято на собрании 30.09.24г. Дивидендная доходность на момент публикации новости составляла 8,18%.

Набсовет Алросы (-8,3% за неделю) рекомендовал к выплате дивиденды за 1П24 в размере 2,49 руб. Дивидендная доходность на моменте объявления рекомендации составила 4,7%. Собрание акционеров состоится 30.09.24г., закрытие реестра — 19.10.24г.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

В документе «Основные направления единой государственной ДКП на 2025 г. и период 2026 и 2027 гг.» Банк России подтвердил актуальность базового макроэкономического прогноза, представленного на последнем заседании ЦБ РФ (26 июля 2024 г.), в котором предполагается, что средняя ключевая ставка в 2024 г. будет на уровне 16,9-17,4%, в 2025 г. – 14,0-16,0%, а инфляция закрепится у цели в 4% в 2026 г. Ожидается, что в базовом прогнозе будет наблюдаться восстановление баланса спроса и предложения, сокращение дефицита на рынке труда и адаптация компаний к санкционным ограничениям.

Банк России видит три основных альтернативных сценария – «дезинфляционный» (выше потенциал), «проинфляционный» (выше спрос) и «рисковый» (глобальный кризис). В случае «дезинфляционного» сценария (выше потенциал) предполагается, что в экономике произойдет существенное расширение предложения, которое приведет к замедлению инфляционного давления и более быстрому снижению жесткости ДКП Банка России. При развитии ситуации в рамках «дезинфляционного» сценария, средняя ключевая ставка составит 12,0-14,0% в 2025 г. В рамках «проинфляционного» сценария (выше спрос) моделируется, что высокий спрос будет носить более устойчивый характер, что приведет в совокупности с другими факторами к более высокой инфляции. В таком случае Банк России ожидает, что средняя ключевая ставка в 2025 г. будет находиться в диапазоне 16,0-18,0%, а инфляция в 4% будет достигнута только в 2027 г. Из двух вариантов - «дезинфляционный» или «проинфляционный» сценариев, Банк России видит большую вероятность реализации второго сценария нежели «дезинфляционного». В случае глобального мирового кризиса – третий сценарий («рисковый»), ключевая ставка в среднем в 2025 г. будет на уровне 20,0-22,0%, в 2026 г. – 15,0-16,0%, а инфляция в 2025 г. подскочит до 13,0-15,0% (декабрь к декабрю).

На прошедшей неделе российский рынок классических ОФЗ продолжил торговаться без особого энтузиазма – за неделю ценовой индекс RGBI потерял 1,0%. Повышенное предложение со стороны Минфина РФ, сохранение роста цен в августе (хотя ожидали дефляции), а также повышенная неопределенность относительно дальнейшей траектории денежно-кредитной политики (ДКП) Банка России продолжают оказывать давление на котировки ОФЗ с фиксированным купоном. Пока инвесторы не готовы активно выходить из флоатеров в пользу ОФЗ с фиксированным купоном на фоне сохранения рисков дальнейшего повышения ключевой ставки. Доходность ОФЗ 26219 выросла до 17,51% годовых (+28 б.п.), ОФЗ 26242 – до 16,94% (+44 б.п.), ОФЗ 26243 – до 16,25% (+18 б.п.), ОФЗ 26248 – до 15,72% (+20 б.п.).

В среду Минфин РФ провел два аукциона по размещению ОФЗ, предложив традиционно один выпуск ОФЗ с фиксированным купоном и один ОФЗ с плавающим купоном. На первом аукционе был размещен ОФЗ 29025 с погашением 12 августа 2037 г. на 36,394 млрд руб. при спросе в 242,404 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 95,363% от номинала.

На втором аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ 26247 (май 2039 г.) с рекордно высокой средневзвешенной доходностью в 16,16% годовых. Объем размещения ОФЗ 26247 составил 23,768 млрд руб. при спросе в 56,56 млрд руб. Инвесторы продолжают проявлять пониженный спрос на выпуски с фиксированным купоном, тогда как флоатеры остаются предпочтительным инструментом для инвесторов. С начала 3 кв. 2024 г. на аукционах Минфин РФ привлек 433,0 млрд руб. при плане в 1,5 трлн руб.

На рынке корпоративных бумаг с фиксированным купоном также наблюдалась негативная конъюнктура – ценовой индекс корпоративных облигаций RUCBCPNS, рассчитываемый Мосбиржей, пикирует с середины августа. За неделю снижение RUCBCPNS составило 0,6% при доходности индекса 19,53% годовых (дюр. 1,7 года). Причины все те же – риски дальнейшего ужесточения ДКП Банка России, точно на отдельные выпуски влияют и выходящие финансовые отчеты компаний. Котировки корпоративных флоатеров на прошедшей неделе также преимущественно демонстрировали снижение. Повышенное предложение бумаг с плавающим купоном со стороны эмитентов может оказывать давление на флоатеры. Активность эмитентов на первичном рынке облигаций с плавающим купоном не снижается – в ближайшее время на рынок флоатеров планирует, как минимум, выйти ВУШ, Балтийский лизинг и Алроса.

Бивалютные облигации, номинированные в долл. США или евро, не находят поддержки со стороны инвесторов на фоне высоких рублевых ставок, конкурирующих с доходностями валютных бумаг, а также планов провести замещение суверенных еврооблигаций, что добавит навеса в рынке. Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds выросла до 11,4% по сравнению с 10,6% годовых недель ранее.

Недельная инфляция замедлилась до 0,03% с 0,04% недель ранее. В годовом выражении потребительская инфляция снизилась с 9,04% до 9,01%. Накопленная инфляция с начала года 5,19%.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

Российский рубль за прошедшую неделю продемонстрировал ослабление к юаню на Мосбирже на 1,8%, до 12,05 руб./юань. Ослабление рубля произошло в связи с окончанием налогового периода, который выступал одним из факторов поддержки российской валюты. Однако с юаневой ликвидностью опять наблюдаются проблемы, что позволило RUSFAR ON CNY закрыть пятницу на уровне 42,15%.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на золото оставались высокими на прошедшей неделе, протестировав в максимуме уровень в \$2525, что лишь на \$7 ниже исторического максимума, установленного 20 августа. Сила драгметалла продолжает определяться растущими ожиданиями снижения ставки ФРС и сохраняющейся геополитической напряженностью. После выхода в пятницу данных по инфляции в США котировки XAU немного снизились, завершив неделю также снижением до \$2503 (-0,3%) и зафиксировали рост на 2,3% за август. На наш взгляд, бычий тренд в драгметалле сохраняется в среднесрочной перспективе, но небезуспешный отскок вверх в долларе США в последние несколько дней в случае его продолжения способен сдержать спрос на золото вплоть до его снижения в ближайшие несколько недель. Наша краткосрочная цель по XAU/USD составляет \$2480-2530.

Большинство промышленных металлов по итогам недели преимущественно снизились: медь (-0,5%), никель (+0,05%), алюминий (-3,7%), платина (-3,1%), палладий (+1,9%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю снизился на 0,4% (+0,8% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, сократился на 1,4% (+1,6% неделей ранее). Рост цен на палладий против движения прочих металлов обусловлен увеличением совокупных запасов палладия «металлических» ETF на 138 тыс. унций во многом благодаря растущему спросу в Европе.

Котировки нефти марки Brent на закрытие пятницы составили \$78,8 (-0,3% за неделю). Данные EIA по запасам нефти в США за неделю показали снижение на 0,85 млн барр., до 425,386 млн барр., при прогнозе снижения на 2,7 млн барр. Запасы дистиллятов выросли на 0,28 млн барр., до 123,18 млн барр. Добыча нефти в США сократилась на 100 тыс. б/с, до 13,3 млн б/с. Компания Baker Hughes сообщила, что количество нефтяных вышек за неделю сохранилось на уровне 483 ед.

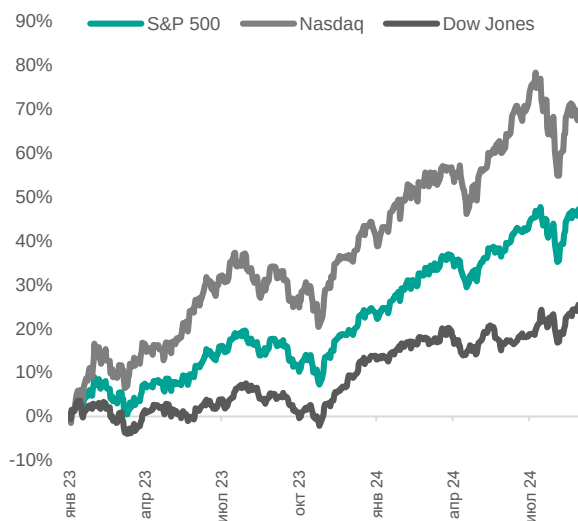
Нефтяная госкорпорация Ливии заявила в пятницу, что недавнее закрытие нефтяных месторождений на фоне обострения внутреннего военного противостояния привело к потере примерно 63% от общего объема добычи и грозит, по оценкам Bloomberg, сокращением экспорта на 800 тыс. б/с. Значительное снижение добычи в Ливии дает ОПЕК + некоторое пространство для других членов, чтобы начать медленный процесс наращивания добычи сырой нефти без изменения общего количества баррелей, поступающих на рынок. По данным Reuters, восемь членов ОПЕК + намерены увеличить добычу сырой нефти на 180 тыс. б/с в октябре в рамках существующего плана группы по прекращению добровольных сокращений на 2,2 млн б/с. Однако ОПЕК + заявила, что ее план по прекращению сокращений зависит от баланса спрос и предложения на нефтяных рынках.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

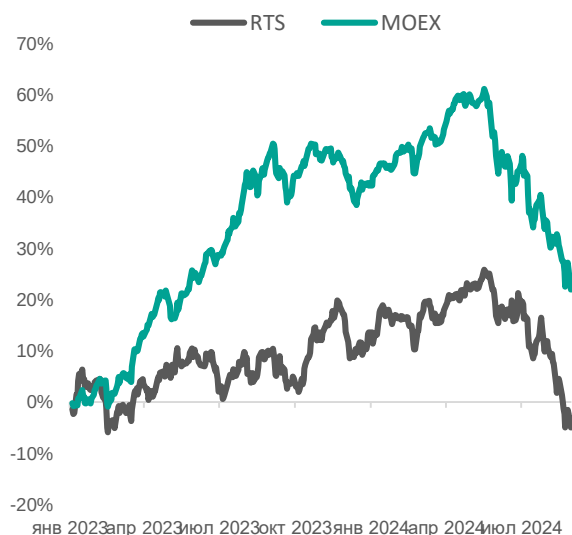
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	91,19	▼ 0,11%
Рубль/Евро	100,76	▼ 0,84%
Юань/ Доллар	7,09	▼ 0,48%
Евро/Доллар	1,10	▼ 1,28%
Индекс доллара	101,73	▲ 1,04%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 503,45	▼ 0,34%
Серебро	29,14	▼ 3,68%
Медь	4,21	▼ 0,45%
Никель	16 766,00	▲ 0,05%
Алюминий	2 447,00	▼ 3,74%
Палладий	962,80	▲ 1,86%
Платина	932,20	▼ 3,07%
Нефть Brent	78,80	▼ 0,28%
Нефть WTI	73,55	▼ 1,71%
Природный газ	2,13	▲ 5,19%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	2 650,32	▼ 0,46%
PTC	915,60	▼ 0,00%
Euro Stoxx 50	4 957,45	▲ 1,02%
DAX	18 906,92	▲ 1,47%
CAC	7 630,95	▲ 0,71%
SP 500	5 648,40	▲ 0,24%
Nasdaq	17 713,62	▼ 0,92%
Dow Jones	41 563,08	▲ 0,94%
Nikkei 225	38 647,75	▲ 0,74%
Hang Seng	17 989,07	▲ 2,14%
CSI300	3 321,43	▼ 0,17%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	3,909	+ 11,4
German BUND 10Y	2,29	+ 6,5
France Gov 10 Y	3,012	+ 8,2
UK Gilt 10 Y	4,016	+ 10,2

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

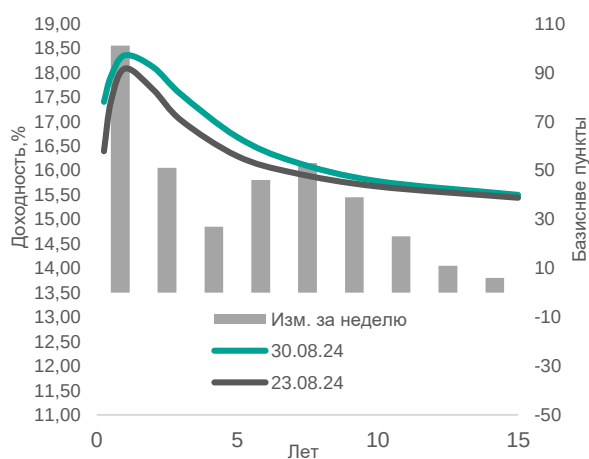
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



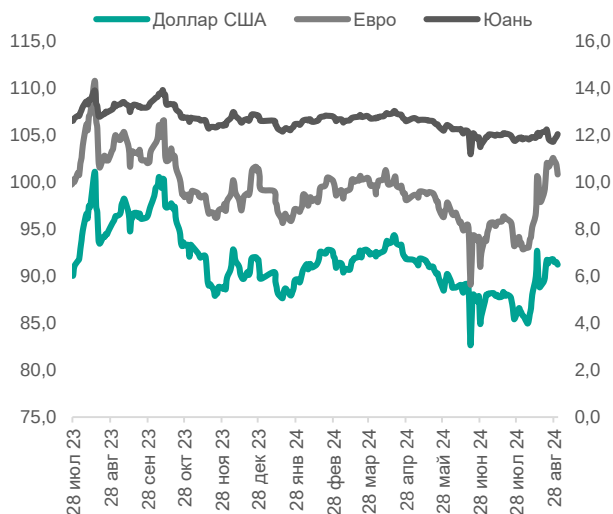
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



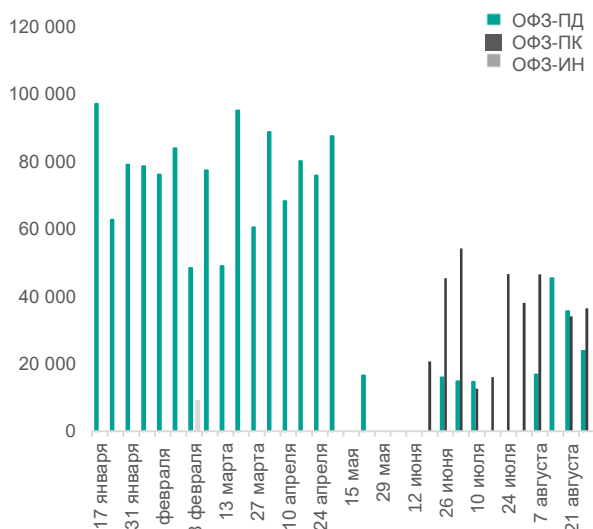
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



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.

