

Завтрак с РСХБ Инвестиции

10.10.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,07	▼ 0,10%
Евро/Доллар	1,09	▲ 0,01%
Индекс доллара	102,87	▼ 0,05%
Биткоин/Доллар	60 971,20	▼ 2,09%
Товарные рынки		
Золото	2 633,60	▲ 0,29%
Серебро	30,79	▲ 0,40%
Платина	970,05	▲ 1,33%
Нефть Brent	77,09	▲ 0,67%
Нефть WTI	73,79	▲ 0,75%
Природный газ	2,64	▼ 0,83%
Рынки акций		
ММВБ	2 765,20	▲ 0,60%
PTC	898,52	▲ 0,60%
STOXX 600	519,52	▼ 0,10%
SP 500	5 792,04	▲ 0,71%
Nasdaq	18 291,62	▲ 0,60%
Nikkei 225	39 414,50	▲ 0,29%
Shanghai Composite	3 301,87	▲ 1,32%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,08	▲ 0,35%
German BUND 10 Y	2,27	▲ 0,69%
France Gov 10 Y	3,04	▲ 0,40%
UK Gilt 10 Y	4,25	▲ 1,64%

Данные 10.10.2024 на 10:50 (МСК)

Новости мира

Среда завершилась для индексов Wall Street ростом всех индикаторов, а S&P 500 (+0,7%) достиг исторического максимума.

Инвесторы готовятся к сезону отчетности с акцентом на техсектор. Сегодня внимание инвесторов будет приковано к данным по инфляции США за сентябрь. Китайские индексы сегодня осторожно подрастают после вчерашнего падения, которое The Guardian назвал сильнейшим снижением за последние 27 лет. Пока что глобальные инвесторы находятся в сомнениях относительно материализации и эффективности анонсированных мер по стимулированию экономики. Нерезиденты продолжают усиливать позиции в японских акциях, кроме того, по сравнению с неделей ранее увеличились вложения японских инвесторов в иностранные бонды. Похоже, что глобальные фонды вновь увеличивают карри-трейд позиции, чему способствуют перспективы более осторожного ужесточения ДКП со стороны Банка Японии, рост доходностей казначейских бондов США и устойчивая тенденция к коррекции йены после летнего сильного укрепления. Нефтяные котировки пока слабы, несмотря на предостерегающие прогнозы от Goldman Sachs и Morgan Stanley, сильная поддержка на уровне 75,8-76\$/bbl. **Российский рынок открылся умеренным ростом, но нефтегазовый и металлургические сектора остаются под давлением. Пара RUBCNY вновь предпринимает попытки штурма 13,70 руб., по мере приближения к максимумам прошлого года давление покупателей валюты ослабевает.**

Протоколы заседания FOMC показали, что за снижение fed rate на 50 б.п. в сентябре проголосовало большинство членов ФРС.

Большинство участников заседания FOMC в прошлом месяце поддержали снижение ставки на 50б.п., но, по всей видимости, все согласились с тем, что первоначальный шаг не обязывает ФРС к каким-либо конкретным темпам снижения ставок в будущем. Протокол заседания показывает более осторожный подход ФРС к снижению ставки в дальнейшем. Сторонники снижения ставки на 50 б.п. отметили, что такая перекалибровка ДКП приведет ее в большее соответствие с недавними показателями инфляции и рынка труда. По данным CME FedWatch, рынки по-прежнему ожидают, что регулятор снизит ставку на 25 б.п. на своем следующем заседании в ноябре.

ЦБ Китая запустил свопы на \$71 млрд для предоставления ликвидности институциональным инвесторам.

Начиная с четверга, НБК начнет принимать заявки от соответствующих требованиям институциональным инвесторам на получение высоколиквидных активов, таких как гособлигации и векселя ЦБ, при условии предоставления обеспечения. Объем данного инструмента составляет 500 млрд юаней (~\$70,6 млрд) и может быть расширен в будущем. Полученные средства могут быть использованы только для инвестиций на фондовом рынке. В качестве обеспечения могут быть использованы облигации, индексные фонды, акции, входящие в CSI 300, и ряд других активов.

Новости России

Минфин РФ представил предварительную оценку исполнения бюджета за январь-сентябрь 2024 г.

Объем доходов федерального бюджета в январе-сентябре 2024 года составил 26,3 трлн руб., что на 33,2% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Нефтегазовые доходы федерального бюджета составили 17,9 трлн руб. (+26,9% г/г), нефтегазовые доходы – 8,3 трлн руб. Объем расходов федерального бюджета по итогам января-сентября 2024 года составил 26,1 млрд руб. По итогам января-сентября 2024 года федеральный бюджет сложился с профицитом в размере 169 млрд руб.

Банк России опубликовал оценку денежно-кредитных условий в сентябре.

Банк России отмечает, что ДКУ в августе – сентябре продолжили последовательно ужесточаться, в большей мере в части ценовых условий. Номинальные ставки в большинстве сегментов финансового рынка повысились, отражая фактическое повышение ключевой ставки на сентябрьском заседании Совета директоров, а также ожидаемое участниками рынка возможное дальнейшее ужесточение ДКП на ближайших заседаниях.

Группа М.Видео-Эльдорадо за 9 месяцев открыла 68 новых магазинов.

Группа М.Видео-Эльдорадо за 9 месяцев открыла 68 новых магазинов преимущественно нового эффективного компактного формата и вышла в 16 новых городов России. Всего за 2024 год М.Видео-Эльдорадо планирует открыть не менее 100 магазинов компактного формата.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

10.10.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	19,70	▲ 8,56	US Treas 10 Y	4,06	▲ 2,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	548,89	▲ 0,00%
ОФЗ 3Y	19,13	▲ 6,13	German BUND 10 Y	2,26	▲ 1,40	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,84	▼ 0,07%
ОФЗ 5Y	18,12	▲ 4,62	France Gov 10 Y	3,03	▲ 1,20	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	126,46	▲ 0,20%
ОФЗ 7Y	17,27	▲ 3,36	UK Gilt 10 Y	4,18	▼ 0,40			
ОФЗ 10Y	16,39	▲ 1,80						

Данные 09.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Вчера внимание инвесторов было приковано к аукционам Минфина РФ, который впервые в текущем году предложил на аукционах сразу два выпуска ОФЗ с плавающим купоном. Однако результаты аукционов оказались слабыми.
- Минфин РФ разместил флоатер ОФЗ 29025 с погашением 12 августа 2037 г. Объем размещения составил 5,001 млрд руб. при спросе в 44,110 млрд руб. Средневзвешенная цена – 93,5501% от номинала. Накануне, во вторник, средневзвешенная цена ОФЗ 29025 составила 93,77%, таким образом, премия к средневзвешенной цене вторника составила 0,2 п.п. На втором аукционе Минфин РФ предлагал выпуск ОФЗ 29024 с погашением 18 апреля 2035 г., однако аукцион был признан несостоявшимся в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен. Инвесторы запрашивают повышенную премию, в том числе из-за ожиданий объемного предложения со стороны Минфина РФ, однако Министерство пока не готово предлагать существенную премию.
- С начала квартала Минфин РФ суммарно разместил 40,2 млрд руб. Для выполнения квартального плана Минфину необходимо размещать по 214,5 млрд руб. в день в оставшиеся 11 аукционных дней, что выглядит довольно амбициозно.
- На рынке ОФЗ с фиксированным купоном объемы торгов были невысокие, внимание на себя «оттянули» аукционы Минфина РФ. Индекс RGBI закрылся снижением на 0,03%.
- Инфляция в РФ с 1 по 7 октября замедлилась до 0,14% с 0,19% неделей ранее, с начала года — 5,87%, годовая на 7 октября замедлилась до 8,52% с 8,57% на 30 сентября. Темп инфляции обусловлен динамикой цен на продовольственные товары (+0,14% после +0,13% неделей ранее) и на услуги (+0,13% после +0,45% неделей ранее). Темпы роста цен на непродовольственные товары ускорились до +0,15 с +0,12% неделей ранее.
- 22 октября ВсеИнструменты.ру планируют собрать заявки на два выпуска облигаций. В частности, инвесторам будет предложен выпуск с плавающим купоном серии 001P-02. Срок обращения выпуска 3 года, купоны будут выплачиваться ежемесячно. Ориентир по купону установлен на уровне «ключ. + не выше 375 б.п.». Также эмитент предложит выпуск с фиксированным купоном серии 001P-03 с погашением через 2,5 года. Премия к ОФЗ на сроке 2,5 года установлена на уровне не выше 500 б.п. Общий объем привлечения составит не менее 6 млрд руб. Выпуск серии 001P-02 доступен только для квалинвесторов, выпуск 001P-03 – для неквал. инвесторов после прохождения теста.

Облигации: международные рынки

- Правительство Германии снизило прогноз по росту ВВП по итогам 2024 г. до -0,2%. Ранее прогноз предполагал рост экономики Германии на 0,3% в текущем году. Вместе с тем, ожидается медленное восстановление экономики в ближайшие годы – на 1,1% в 2025 г., на 1,6% - в 2026 г.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	99,81	0,02	17,81%	▼ 45,2	16.10.2024
ОФЗ 26234	90,32	0,76	19,45%	▼ 2,0	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,12	1,04	19,43%	▼ 12,5	12.11.2025
ОФЗ 26207	81,00	2,11	19,44%	▲ 1,5	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	72,44	2,87	19,51%	▼ 4,1	19.01.2028
ОФЗ 26237	67,06	3,74	18,53%	▼ 4,0	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	68,09	5,04	17,56%	▲ 5,7	17.11.2032
ОФЗ 26244	75,87	5,49	17,02%	▲ 1,7	15.03.2034
ОФЗ 26225	56,87	5,84	16,94%	▼ 1,0	10.05.2034
ОФЗ 26240	52,74	6,58	16,68%	▼ 2,8	30.07.2036
ОФЗ 26243	64,69	6,10	17,00%	▼ 0,7	19.05.2038
ОФЗ 26230	53,93	6,89	16,58%	▲ 2,1	16.03.2039
ОФЗ 26238	50,00	6,93	16,20%	▼ 1,8	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-09	99,96	0,01	11,96%	▼ 487,7	14.10.2024
ГПБ БО-17	99,40	0,06	19,10%	▲ 86,5	31.10.2024
Сбер Sb33R	99,01	0,10	19,88%	▲ 74,9	15.11.2024
СибурХ БО3	92,39	0,73	19,92%	▲ 6,3	11.07.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	90,53	1,41	20,27%	▲ 17,0	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	98,01	1,38	15,55%	▲ 83,4	06.04.2026
Новотр 1P3	83,38	1,84	23,47%	▲ 20,9	26.10.2027
Автодор3P2	81,48	2,35	20,71%	▲ 19,9	01.07.2027
ПочтаР2P01	80,77	2,22	22,37%	▼ 2,2	07.06.2027
Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	98,27	0,17	19,95%	▲ 6,4	11.12.2024
СамолетР11	96,54	0,34	24,95%	▲ 53,2	14.02.2025
Систем1P19	94,60	0,38	24,04%	▼ 18,2	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,18	0,48	23,17%	▼ 16,4	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	84,24	1,52	23,78%	▲ 21,4	17.06.2026

YTM (YTP) – доходность к погашению (оферте), в %
Дюр. – дюрация, лет

Данные 09.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

10.10.2024

Акции

- В отсутствии поддерживающих рост драйверов российский рынок акций вчера снизился до 2749п по индексу Мосбиржи. Наибольшее снижение показали ориентированные на экспорт компании нефтегазового (-1,45%) и металлургического (-1,96%) секторов.
- Акции ТКС Холдинга (TCSG +1,09%) вчера были в лидерах роста. СД Холдинга после 4 лет перерыва рекомендовал выплатить дивиденды за 9М24 в размере 92,5 рубля на одну акцию. Руководство Т-Банка заявило о том, что банк будет стремиться выплачивать до 30% годовой прибыли с ежеквартальными выплатами. Дивидендная доходность - 3,6%. Дата закрытия реестра — 25 ноября. Наша целевая цена по TCSG составляет 3900 руб. Потенциал роста составляет 50%.
- Сбербанк (SBER -1,06%) опубликовал финансовую отчетность по РСБУ за 9М24. Чистые процентные доходы выросли на 14,5% до 1,91 трлн. руб., чистые комиссионные доходы — на 7% до 551 млрд руб. Это привело к росту чистой прибыли год к году на 5,7% до 1,19 трлн. руб. В сентябре 2024 года чистая прибыль Сбера выросла на 8% г/г до 140,6 млрд руб. Наша целевая цена по SBER составляет 316 руб. Потенциал роста составляет 22%.
- Бумаги Группы Эталон (ETLN +1,1%) единственные среди акций девелоперов завершили торги ростом благодаря сильным операционным результатам за 3К24. Продажи достигли 157,3 тыс. кв.м. (+1% г/г), а в денежном выражении выросли до 36,9 млрд руб. (+19 г/г), денежные поступления составили 24,3 млрд руб. Доля региональных проектов (без учета Московского региона и г. Санкт-Петербург) в продажах составила 30% в натуральном выражении и 20% в денежном выражении. Средняя цена кв. метра жилой недвижимости выросла на 25% г/г, до 293 тыс. руб. Мультипликатор EV/EBITDA 6М24 LTM компании составляет 2,6х по сравнению со среднеотраслевым показателем на уровне 4,4х.
- X5 Group: Мосбиржа определила 9 января 2025 года как дату начала торгов акциями ПАО «Корпоративный центр ИКС 5».
- Пара CNYRUB выросла на 0,21% до 13,6775 руб. Официальный курс доллара США на 10 октября вновь повышен Банком России, на 0,87%, до 96,9483 руб.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 09.10.2024. Источник: Сbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 917,50	▼ 1,43%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	210,56	▼ 0,68%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 870,00	▼ 1,91%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 878,50	▼ 1,16%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 558,50	▲ 1,23%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 069,00	▼ 1,83%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	493,25	▼ 1,70%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	259,61	▼ 1,37%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 208,00	▼ 2,55%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 361,50	▼ 1,48%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 748,81	▼ 1,42%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

10.10.2024

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 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