

Завтрак с РСХБ Инвестиции

13.06.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	88,99	▲ 0,49%
Рубль/Евро	95,85	▲ 0,21%
Юань/ Доллар	7,25	▲ 0,09%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,01%
Индекс доллара	105,18	▲ 0,02%
Биткоин/Доллар	67 545,60	▼ 2,67%
Товарные рынки		
Золото	2 321,55	▼ 0,23%
Серебро	29,35	▼ 1,75%
Платина	966,75	▼ 1,02%
Нефть Brent	81,58	▼ 0,06%
Нефть WTI	77,79	▲ 0,06%
Природный газ	3,03	▲ 4,16%
Рынки акций		
ММВБ	3 175,16	▼ 0,18%
PTC	1 124,19	▼ 0,59%
STOXX 600	522,04	▼ 0,02%
SP 500	5 360,79	▲ 0,26%
Nasdaq	17 192,66	▲ 0,35%
Nikkei 225	39 128,50	▲ 0,19%
Shanghai Composite	3 028,05	▼ 0,76%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,45	▼ 0,56%
German BUND 10 Y	2,67	▼ 0,21%
France Gov 10 Y	3,27	▲ 0,90%
UK Gilt 10 Y	4,34	▲ 0,34%

Данные 13.06.2024 на 11:15 (МСК)

Новости мира

Решение по ставке ФРС совпало с ожиданиями рынка.

Решение по ставке ФРС и прогнозы о всего лишь одном снижении в этом году, а также заявления о «скромных» успехах в борьбе с инфляцией совпало с ожиданиями рынка: S&P обозначил новый исторический хай. Тем не менее, азиатские площадки сегодня торгуются по большей части с умеренным снижением, равно как и основные товарные позиции. Индексы материкового Китая снижаются в пределах 0.4%, гонконгский индекс Hang Seng прибавляет чуть более 0,8%, оставаясь вблизи минимумов за последние 30 дней. **Российский рынок к первые минуты торгов снижался на 4,4% на фоне нового пакета санкций. Сильнее всего снижаются акции «подсанкционных» компаний: акции Мосбиржи (в моменте -15,8%), Селигдара, Новатэка и Совкомфлота, однако, минимумы уже выкуплены, и индекс Мосбиржи удерживается выше отметки 3100.**

ФРС сохранила ставки без изменений и планирует только 1 снижение в 2024 году.

ФРС сохранила процентные ставки на прежнем уровне в среду и перенесла начало снижения ставок, возможно, на конец декабря. Глава ФРС США отметил, что экономический рост и безработица находятся на уровнях, превышающих те, которые регулятор считает устойчивыми в долгосрочной перспективе, поэтому участники заседания по ставке согласились оставить ставки на прежнем уровне. Пауэлл подчеркнул, что инфляция пока снижалась без серьезного удара по экономике, и, по его мнению, нет причин думать, что так не может продолжаться и дальше.

Опубликованный по итогам июньского заседания точечный график прогнозов (dot plot) показал, что 15 из 19 членов FOMC ожидают снижения ставки в 2024 году. Причем 8 из них полагают, что ставка завершит этот год на уровне 4,75-5% годовых, 7 - на уровне 5-5,25%. Медианный прогноз предполагает, что ставка будет уменьшена на 25 б.п. в 2024 году и на 100 б.п. в 2025 году.

ФРС подтвердила прогноз роста экономики США на 2024 год на уровне 2,1%, в 2025 году - на уровне 2%. Прогноз в отношении инфляции на текущий год повышен до 2,6% с 2,4%, на следующий - до 2,3% с 2,2%. Прогноз безработицы в США на 2024 год подтвержден на уровне 4%, на 2025 год - повышен до 4,2% с 4,1%.

Экспорт японского оборудования для производства чипов в Китай растет 3-й квартал подряд.

Основной ассортимент японского литографического оборудования под существующие санкции США не попадает, а потому поставки оборудования для производства чипов из Японии в КНР уже на протяжении третьего подряд квартала превышают 50%. По данным Nikkei Asian Review, около половины оборудования для производства чипов и ЖК-панелей, а также компонентов для него, в 1К24 было отправлено из Японии в Китай. В денежном выражении экспорт на китайском направлении вырос на 82% до \$3,32 млрд и достиг максимального значения с 2007 года, по данным японских органов государственной статистики. С июля японские власти начали требовать от экспортёров наличия специальных лицензий на поставку оборудования для производства чипов по 14-нм технологии и более продвинутым нормам, но спектр отгружаемого местными производителями оборудования широк и лишь частично попадает под данные ограничения. Китайская статистика гласит, что в сентябре прошлого года местные производители чипов импортировали оборудование для выпуска чипов на сумму \$5,2 млрд, что в 1,5 раза больше, чем годом ранее. С начала 2024 года Китай ежемесячно импортировал оборудование для выпуска чипов на сумму около \$4 млрд, постепенно увеличивая профильные закупки.

Новости России

13 июня Московская биржа приостановила торги долларом и евро, а также инструментами фондового и денежного рынков с расчетами в этих валютах.

Также было принято решение приостановить торговлю гонконгским долларом для сокращения рисков для финансового рынка. 12 июня Московская биржа и НКЦ подпали под блокирующие санкции США. Банк России сообщил, что сделки с долларом и евро после введения санкций США продолжат совершаться на внебиржевом рынке, а компании и граждане смогут продолжать покупать и продавать доллары США и евро через российские банки.

Группа Самолет опубликовала операционные показатели по итогам 5 мес. 2024 г.

Объем продаж первичной недвижимости вырос на 66% и составил 132,5 млрд руб. по сравнению с 79,8 млрд руб. (452,8 тыс. кв. м) за аналогичный период прошлого года. Средняя цена за кв.м. составила 218,2 тыс. руб., показав рост на 24% год к году. Доля контрактов, заключенных с участием ипотечных средств снизилась до 75% по сравнению с 91% годом ранее.

Polymetal в ближайшие годы не планирует платить дивиденды.

Согласно презентации, компания не планирует платить дивиденды до конца строительства Иртышского ГМК - автоклавного комплекса в Казахстане. Капитальные затраты на проект - 800 млн долл. США.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

13.06.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	15,62	▼ 16,78	US Treas 10 Y	4,31	▼ 8,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	574,26	▼ 0,11%
ОФЗ 3Y	15,69	▲ 3,78	German BUND 10 Y	2,53	▼ 9,20	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,53	▼ 0,13%
ОФЗ 5Y	15,34	▲ 5,44	France Gov 10 Y	3,16	▼ 8,20	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	130,38	▼ 0,08%
ОФЗ 7Y	15,09	▲ 2,96	UK Gilt 10 Y	4,13	▼ 14,06	Индекс муниципальных облигаций	138,53	▼ 0,19%
ОФЗ 10Y	14,89	▼ 0,39						

Данные 11.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Российский долговой рынок замедлил темпы снижения во вторник. Торговая активность инвесторов также стала более умеренной. Глава департамента ДКП Банка России Кирилл Тремасов заявил в понедельник, что регулятор может повысить ключевую ставку в июле более чем на 100 б.п., а денежно-кредитные условия достигнут максимальной жесткости в 3К24. В наиболее ликвидных выпусках ОФЗ и корпоративных бондах продажи. Квазивалютные бонды торговались разнонаправленно. Индекс RGBITR снизился на 0,11%. Базовые ставки денежного рынка продолжили снижаться - RUSFAR O/N до 15,36% (-17 б.п.), а MOEXREPO O/N до 15,20% (-20 б.п.).

В четверг, 13 июня, компания «Полус» начнет размещение локальных облигаций для замещения долларовых евробондов с погашением в октябре 2028 года. Компания может разместить до 700 тыс. облигаций номиналом \$1 тыс. каждая. Максимальный объем размещения соответствует номинальному объему евробондов-2028 - \$700 млн. Планируемая дата окончания размещения замещающих бумаг - 27 июня. Выпуск евробондов на \$700 млн «Полус» разместил в октябре 2021 года. Ставка купона по нему составляет 3,25%, ближайшая дата выплаты - 14 октября.

27 июня МКПАО «ОК Русал» планирует провести сбор заявок на выпуск 3-летних облигаций серии БО-001P-09, объем которого будет определен позднее. Купоны по выпуску будут переменными и ежемесячными, ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ - не выше 250 б.п. Техразмещение запланировано на 2 июля. Выпуск будет доступен для приобретения только квалифицированным инвесторам. Как сообщалось, в понедельник, 10 июня, «ОК Русал» планировала провести сбор заявок на выпуск 3-летних облигаций с расчетами в рублях объемом не менее \$100 млн, однако перенесла его предварительно на июнь-июль. Среди обращающихся облигаций эмитента наиболее интересным и ликвидным выпуском, на наш взгляд, является РУСАЛ 1P7 (ytm 8,2%; dur 2,1y), номинированный в китайских юанях.

Финальный ориентир ставки купона по облигациям «Газпром нефть» серии 003P-12R установлен на уровне 7,75% годовых, что соответствует эффективной доходности 7,98% годовых. При открытии книги заявок ориентир ставки 1-го купона составлял не выше 8,00% годовых. Объем размещения по выпуску облигаций был увеличен с 1 до 2 млрд юаней. Срок обращения выпуска - 2,5 года. Купонный период - 91 день. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги - 1 000 юаней. Предварительная дата начала размещения - 17 июня.

18 июня дочерний банк «АвтоВАЗа, Авто финанс банк, планирует провести сбор заявок инвесторов на приобретение 3-летних облигаций серии БО-001P-12 объемом не более 10 млрд руб. Купоны по выпуску будут переменными и квартальными, ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ - не выше 250 б.п. Техразмещение запланировано на 21 июня.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,60	0,35	14,84%	▼ 14,2	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,65	1,06	15,65%	▼ 37,7	16.07.2025
ОФЗ 26229	90,12	1,37	15,69%	▲ 0,9	12.11.2025
ОФЗ 26207	85,55	2,34	15,50%	▼ 8,4	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	78,63	3,09	15,47%	▲ 4,9	19.01.2028
ОФЗ 26237	73,33	3,95	15,21%	▲ 5,2	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	75,86	5,56	15,09%	▲ 9,0	17.11.2032
ОФЗ 26244	82,94	5,64	15,10%	▲ 5,3	15.03.2034
ОФЗ 26225	63,03	6,40	14,87%	▲ 2,4	10.05.2034
ОФЗ 26240	57,51	6,77	15,08%	▼ 0,1	30.07.2036
ОФЗ 26243	71,79	6,80	15,12%	▲ 1,6	19.05.2038
ОФЗ 26230	59,64	7,17	14,86%	▲ 6,6	16.03.2039
ОФЗ 26238	54,62	7,67	14,78%	▲ 1,3	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск - дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	97,64	0,29	16,41%	▼ 31,9	24.09.2024
МТС 1P-09	97,64	0,34	16,74%	▲ 37,4	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,27	0,39	16,18%	▼ 18,9	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,24	0,43	16,47%	▼ 0,9	15.11.2024
Низкий риск - дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,71	1,02	17,03%	▼ 7,3	11.07.2025
МТС 1P-20	93,17	1,69	16,99%	▲ 1,4	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,32	1,62	15,15%	▼ 118,0	06.04.2026
Новотр 1P3	88,91	2,13	18,46%	▲ 4,9	26.10.2027
Автодор3P2	85,25	2,54	17,76%	▼ 3,6	01.07.2027
ПочтаP2P01	86,41	2,57	18,21%	▲ 7,4	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,72	0,24	24,30%	▲ 617,4	11.12.2024
СамолетP11	96,17	0,64	19,83%	▲ 17,6	14.02.2025
Систем1P19	92,97	0,69	19,44%	▼ 0,9	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,59	0,78	19,84%	▲ 57,7	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	88,59	1,74	18,73%	▼ 18,6	17.06.2026

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

Данные 11.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

13.06.2024

Акции

- Во вторник российский фондовый рынок отступил на 0,31% по индексу Мосбиржи, до 3171п. Пара USDRUB выросла к концу торгового дня на 0,62%, до 89,1 руб., а пара CNYRUB до 12,22 руб. (+0,44%). Банк России в своем регулярном «обзоре рисков финансовых рынков» объяснил укрепление рубля в мае сохранением жесткой ДКП и снижением спроса на валюту со стороны импортеров, на фоне высоких продаж валюты экспортерами (\$14,9 млрд).
- Сбербанк (SBER +0,2%) опубликовал отчетность по РПБУ за 5М24. Чистая прибыль выросла до 628,4 млрд руб. (+6,7% г/г), с рентабельностью на уровне 22,5%. Чистый процентный доход вырос на 17,6% г/г до 1.04 трлн руб. Чистый комиссионный доход увеличился на 9,7% г/г до 289,8 млрд руб.
- Астра (ASTR -0,01%) опубликовала результаты по МСФО за 1К24. Отгрузки увеличились до 1,89 млрд руб. (+51% г/г), выручка составила 1,85 млрд руб. (+43% г/г), EBITDA снизилась до 24 млн руб. (-95% г/г), чистая прибыль сократилась до 202 млн руб. (-66% г/г). Компания сообщила, что сейчас включена в лист ожидания на включение в базу расчета индекса Мосбиржи и индекса РТС.
- Новатэк (NVTK +4%) отскочил от своих исторических минимумов. Экспорт российского СПГ за 5М24 до 13,6 млн тонн (+6,3% г/г), при этом в Европу было отправлено 7,5 млн тонн или около 55% всего экспорта. Непосредственно на Ямал СПГ пришлось до 8,1 млн тонн (+6,6% г/г) экспорта СПГ, из которых более 80% объема было направлено в Европу. Ориентированный на Азию СПГ-завод Сахалин-2 увеличил в январе-мае экспорт на 4,6%, до 4,5 млн тонн. Также компания пополнила флот Ямала СПГ четырьмя конвенциональными танкерами — North Air, North Mountain, North Sky, North Way.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 11.06.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 556,00	▲ 0,35%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	832,50	▼ 2,06%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 290,00	▼ 0,34%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 486,00	▼ 1,43%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	288,25	▼ 0,59%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 052,50	▼ 0,39%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	562,85	▼ 0,07%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	317,80	▲ 0,16%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 832,20	▼ 1,10%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 637,00	▲ 0,12%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 171,10	▼ 0,31%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

13.06.2024

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 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