

Завтрак с РСХБ Инвестиции

10.07.2024

Новости мира

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,28	▲ 0,05%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,02%
Индекс доллара	105,10	▼ 0,03%
Биткоин/Доллар	59 006,70	▲ 3,35%
Товарные рынки		
Золото	2 378,80	▲ 0,46%
Серебро	31,18	▲ 0,39%
Платина	1 000,35	▲ 0,14%
Нефть Brent	84,31	▼ 0,41%
Нефть WTI	81,16	▼ 0,31%
Природный газ	2,37	▲ 0,90%
Рынки акций		
MMVB	3 034,65	▼ 0,64%
PTC	1 085,96	▼ 0,67%
STOXX 600	512,60	▲ 0,16%
SP 500	5 576,98	▲ 0,07%
Nasdaq	18 430,56	▲ 0,15%
Nikkei 225	41 857,50	▲ 0,50%
Shanghai Composite	2 939,36	▼ 0,68%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,28	▼ 0,33%
German BUND 10 Y	2,53	▼ 1,96%
France Gov 10 Y	3,20	▼ 1,87%
UK Gilt 10 Y	4,15	▼ 0,19%

Фьючерсы на S&P 500 и Nasdaq торгуются в плюсе.

Фьючерсы на S&P 500 (+0,05%) и Nasdaq (+0,15%) торгуются в плюсе, т.к. инвесторы получили некоторую поддержку от главы ФРС, который подтвердил осторожный подход регулятора к снижению процентных ставок, но, с другой стороны, отметил, что сохранение ставок на высоком уровне слишком долго может «неоправданно ослабить экономический рост». Сегодня Пауэлл продолжит выступать в Конгрессе, на этот раз в Палате представителей. Nikkei (+0,5%) снова завершил торги в положительной зоне, корейский и тайваньский индексы выросли на 0,02% и 0,09%. Китайские индексы снижаются по внутренним причинам - CSI300 теряет 1,08%, а гонконгский индекс Hang Seng отступил на 0,15%. В Европе рынки открылись ростом, т.к. политический фактор уходит на второй план: EUROSTOXX 50 и CAC40 прибавляют 0,1%, DAX растет на 0,3%, индекс FTSE на 0,4%. **Российский рынок продолжает скользить вниз на факторе дивидендных отсечек – индекс Мосбиржи открылся снижением на 0,2%. Пара CNYRUB торгуется на уровне 11,95 руб.**

Данные по инфляции в Китае не оправдали ожиданий, увеличившись в июне на 0,2%.

Инфляция потребительских цен в Китае в июне выросла на 0,2% г/г, что не соответствует ожиданиям роста цен на 0,4% г/г, в то время как цены производителей упали в соответствии с прогнозами. Индекс цен производителей снизился на 0,8% г/г - в соответствии с ожиданиями. Базовый индекс потребительских цен, который исключает более волатильные цены на продовольствие и энергоносители, вырос на 0,6% г/г, что немного медленнее, чем рост на 0,7% за первые 6М24 года. Так, цены на свинину в июне выросли на 18,1% г/г, в то время как цены на говядину упали на 13,4% г/г. Туристические цены в июне выросли на 3,7% в годовом исчислении, что на 0,8% меньше, чем в мае. Слабый внутренний спрос в Китае удерживает инфляцию на низком уровне, в отличие от США, где цены остаются на высоком уровне. Следует ожидать, что Китай в ближайшей перспективе будет полагаться на экспорт для поддержания экономического роста.

Глава ФРС: продолжительное сохранение высоких ставок может поставить под угрозу экономический рост.

Председатель ФРС Пауэлл во вторник выразил обеспокоенность тем, что сохранение слишком высоких процентных ставок слишком долго может поставить под угрозу экономический рост. Глава регулятора заявил, что экономика остается сильной, как и рынок труда, несмотря на некоторое охлаждение в последнее время. Пауэлл отметил некоторое снижение инфляции, которую, по его словам, ФРС по-прежнему намерена снизить до целевого уровня в 2%. Также Пауэлл обратил внимание на то, что повышенная инфляция - не единственный риск, с которым сталкивается монетарный регулятор. Так, по мнению главы ФРС, слишком позднее или слишком слабое ослабление сдерживающих мер политики может привести к неоправданному ослаблению экономической активности и занятости. Рынки по-прежнему считают, что вероятность снижения ставки ФРС в сентябре превышает 70%, а второе снижение почти полностью запланировано на декабрь.

Новости России

Группа «Самолет» представила операционные результаты за 6 мес. 2024 г.

Объем продаж первичной недвижимости вырос на 75%, до 170,2 млрд руб. (780,4 тыс. кв. м) по сравнению с 97,3 млрд руб. (550,3 тыс. кв. м) годом ранее. Общее количество заключенных контрактов выросло на 45% до 22,6 тыс. Средняя цена за кв.м составила 218,1 тыс. руб., показав рост на 23% год к году.

Чистые продажи крупнейших российских экспортеров в июне 2024 г. составили 14,6 млрд долл. США, - обзор финансовых рисков Банка России.

Это на 2% ниже относительно предыдущего месяца. Среднедневные чистые продажи увеличились на 3% относительно мая и составили 766 млн долл. США. Напомним, что Правительство РФ снизило норму обязательной продажи выручки с 80% до 60%.

Доля крупных банков в аукционах выросла до 81,5% по итогам июня, - обзор финансовых рисков Банка России.

В июне СЗКО существенно увеличили свою долю покупок на первичном рынке государственного долга, на них пришлось 81,5% от всех размещений (в мае – 68,2%), в основном за счет снижения доли НФО в рамках доверительного управления – с 18,2 до 8,6%.

Данные 10.07.2024 на 11:00 (МСК)

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

10.07.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,86	▲ 3,53	US Treas 10 Y	4,30	▲ 2,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	566,45	▼ 0,02%
ОФЗ 3Y	16,49	▲ 12,41	German BUND 10 Y	2,58	▲ 4,00	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	139,75	▼ 0,13%
ОФЗ 5Y	15,91	▲ 8,56	France Gov 10 Y	3,24	▲ 7,90	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,57	▼ 0,64%
ОФЗ 7Y	15,61	▲ 5,27	UK Gilt 10 Y	4,16	▲ 4,59	Индекс муниципальных облигаций	138,31	▲ 0,09%
ОФЗ 10Y	15,38	▲ 2,88						

Данные 09.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Российский долговой рынок во вторник торговался преимущественно в боковом тренде при низкой торговой активности. В ОФЗ мы видим попытки стабилизации на достигнутых ценовых уровнях, но доходности с дюрацией 5-6 все еще растут на 3-5 б.п. Индекс RGBITR снизился на 0,02%. Корпоративные выпусков бонды торговались в смешанном тренде.
- В среду, 10 июля, Минфин России проведет аукционы по продаже флоатера ОФЗ 29025 в объеме остатков, а также «новичка» рынка гособлигаций, выпуска ОФЗ-26247, с купоном 12,25% годовых: - Выпуск ОФЗ 26247 с погашением 11.05.39г. с полугодовыми купонами. Ставка купонного дохода определена в размере 12,25% годовых. - Выпуск ОФЗ 29025 с погашением 12.08.37г. с квартальными купонами. Расчет процентных ставок купонов производится на основе среднего значения ставок RUONIA за текущий купонный период с «техническим» временным лагом в 7 календарных дней, то есть определяются в конце текущего купонного периода.
- ОАО «РЖД» собрала книгу заявок на новый флоатер с ежемесячным купоном. Финальный ориентир спреда к RUONIA выпуска серии 001P-32R был установлен в размере 125 б.п. Таким образом, финальный ориентир ставки 1-го купона составляет 16,93% годовых. Купоны по выпуску переменные и ежемесячные. Высокий спрос позволил эмитенту увеличить первоначальный объем размещения с 30 млрд до 45 млрд руб. Сбор заявок прошел 9 июля с с 11:00 до 15:00 мск. Предварительная дата техразмещения - 15 июля.
- АКРА повысило рейтинг компании «Вита-лайн» с BBB+(RU) до A-(RU). Свое решение АКРА обосновывает повышение рейтинга ООО «Вита Лайн» «сохранением тренда на снижение долговой нагрузки, а также улучшением оценки отраслевого риска компании». Кредитный рейтинг отражает «высокую оценку бизнес-профиля, очень низкую долговую нагрузку, очень высокий уровень покрытия и высокую рентабельность». Сдерживающее влияние на рейтинг оказывает средний размер компании и низкая оценка корпоративного управления. АКРА также низко оценивает финансовую прозрачность компании в основном в связи с отсутствием консолидированной отчетности по МСФО, но агентству была предоставлена комбинированная отчетность группы по МСФО.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,95	0,27	15,54%	▲ 0,2	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,39	0,98	16,87%	▼ 9,1	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,43	1,29	16,84%	▼ 15,0	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,13	2,26	16,53%	▲ 5,3	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	77,50	3,01	16,17%	▼ 1,1	19.01.2028
ОФЗ 26237	71,49	3,86	16,07%	▲ 5,8	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	74,25	5,45	15,56%	▲ 3,1	17.11.2032
ОФЗ 26244	81,26	5,52	15,53%	▲ 4,2	15.03.2034
ОФЗ 26225	61,16	6,26	15,44%	▲ 3,5	10.05.2034
ОФЗ 26240	55,49	6,59	15,70%	▲ 1,6	30.07.2036
ОФЗ 26243	69,65	6,61	15,64%	▼ 0,4	19.05.2038
ОФЗ 26230	57,44	6,95	15,47%	▲ 5,7	16.03.2039
ОФЗ 26238	52,85	7,44	15,29%	▼ 2,0	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	98,03	0,21	17,63%	▲ 85,2	24.09.2024
МТС 1P-09	98,24	0,26	16,40%	▼ 1,0	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,65	0,31	16,67%	▼ 48,7	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,44	0,35	17,34%	▲ 12,8	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,29	0,98	18,32%	▲ 103,9	11.07.2025
МТС 1P-20	91,96	1,61	18,11%	▲ 40,3	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	97,08	1,54	16,82%	▼ 33,7	06.04.2026
Новотр 1P3	86,95	2,04	19,93%	▲ 13,3	26.10.2027
Автодор3P2	83,48	2,46	18,88%	▼ 13,6	01.07.2027
ПочтаР2P01	84,27	2,48	19,52%	▲ 27,0	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,04	0,42	19,38%	▲ 145,9	11.12.2024
СамолетP11	95,43	0,56	22,31%	▲ 23,7	14.02.2025
Систем1P19	93,13	0,62	20,58%	▲ 12,1	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,58	0,70	21,94%	▲ 40,1	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	87,13	1,76	20,11%	▲ 18,1	17.06.2026

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

Данные 09.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

10.07.2024

Акции

- Во вторник российский рынок акций сократился на 2,5%, до 3054п. по индексу Мосбиржи, отреагировав на дивидендные отсечки в ряде «голубых фишек». В лидерах снижения среди бумаг индекса «освобожденные» от дивидендной нагрузки бумаги Роснефти (ROSN -5,9%), Татнефти (TATN -4,9%; TATNP -5,4%) и Мосэнерго (MSNG -9,36%). Ближайшие дивидендные гэпы на горизонте 2-х недель ожидаются в бумагах Сбербанка, ФосАгро, Башнефти, МТС, АФК Системы, Сургутнефтегаза, Транснефти и Совкомфлота. Среди указанных бумаг, на наш взгляд, лишь бумаги Сбербанка имеют потенциал для восстановления в относительно короткие сроки за счет фактора реинвестирования и устойчивого интереса со стороны широкого круга участников рынка.
- Сбер (SBER -1,56%; SBERP -1,73%) опубликовал сокращенные результаты РПБУ за 6М24. Чистый процентный доход: 1 244 млрд руб. (+16,9% г/г), чистый комиссионный доход за 6М24 увеличился на 9,7% г/г до 353,8 млрд руб. Чистая прибыль достигла 768,7 млрд руб. (+5,6% г/г), при рентабельности капитала в 22,9%. В июне банк заработал 140,3 млрд руб. чистой прибыли (+1,1% г/г), рентабельность капитала за месяц составила 24,8%.
- Пара CNYRUB выросла на 0,32%, до 11,94 руб. Банк России понизил официальный курс доллара на 9 июля до 88,0031 руб. (0,19%).
- Американские индексы во вторник удержались в плюсе: S&P +0,07%, Nasdaq +0,14%. Выступая вчера перед Банковским комитетом Сената, Дж. Пауэлл не сказал ничего нового относительно ДКП. Глава ФРС отметил, что нецелесообразно снижать ставку до тех пор, пока у регулятора не будет уверенности в том, что инфляция движется к целевому уровню 2%. Тем не менее, Дж. Пауэлл подчеркнул наличие прогресса в траектории снижения инфляции, однако выразил обеспокоенность относительно рисков рынка труда и экономики. Подтвердит или опровергнет слова Дж. Пауэлла статистика в четверг по инфляции - рынки ожидают замедления показателя ИПЦ в годовом выражении до 3,1% г/г (пред. 3,3%).

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 09.07.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 778,00	▼ 5,54%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	780,00	▼ 4,29%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 941,00	▼ 2,20%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 136,00	▼ 4,01%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	280,20	▼ 3,30%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	11 890,00	▼ 2,60%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	524,60	▼ 6,34%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	319,99	▼ 1,26%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 451,40	▼ 4,71%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 502,50	▼ 4,72%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 054,07	▼ 2,51%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

10.07.2024

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 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