ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

18 - 22 марта 2024

КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: ФРС оставила ставку на месте, но повысила прогноз роста экономики на 2024 г. – стр. 1

Российский рынок акций: сезон отчётности сменяется сезоном дивидендов – стр. 2

Российский рынок облигаций: Банк России ожидаемо сохранил ключевую ставку на уровне 16% годовых – стр. 4

Рубль: тренд на ослабление рубля продолжается – стр. 5

Золото: удерживается выше $2150 вопреки укреплению доллара США – стр. 6

Нефть: снижение запасов нефти в США поддерживает котировки Brent – стр. 6

Ключевые индикаторы – стр. 8-10

РОССЕЛЬХОЗБАНК

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые рынки США закрыли неделю на мажорной ноте: S&P500 укрепился на 2,3%, Nasdaq – на 2,9%, Dow Jones – на 2,0%. ФРС сохранила процентную ставку на уровне 5,25-5,50% годовых, решение было принято единогласно всеми членами FOMC и совпало с ожиданиями рынка. Ставка удерживается на этом уровне с июля 2023 г. Рынком было позитивно воспринято повышение прогноза ФРС по темпам роста экономики США на 2024 г. до 2,1% (с 1,4% в декабре). Ожидания в отношении инфляции сохранены на уровне 2,4%, а медианный прогноз руководителей ФРС предполагает, что базовая процентная ставка к концу 2024 г. составит 4,6%, то есть будет понижена на 75 б.п. Индекс деловой активности (PMI) в производственном секторе США в марте составил 52,5 п. (+0,3 п. м/м, максимум за 21 месяц), в сфере услуг – 51,7 п. (-0,6 п. м/м, минимум за 3 месяца), композитный показатель снизился на 0,3 п. м/м, до 52,2 п. Рост производства и сектора услуг помогли завершить квартал с наиболее сильными показателями с II кв.'23 г.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК

Европейские индексы закрыли неделю разнонаправленно: Euro Stoxx 50 набрал 0,8%, DAX – 1,6%, CAC просел на 0,2%. Годовой уровень инфляции в Еврозоне в феврале был подтвержден на уровне 2,6% (-0,2 п.п. м/м), основными факторами роста были услуги (+4,0%), продукты питания, алкоголь и табак (+3,9%) и неэнергетические промышленные товары (+1,6). Индекс деловой активности (PMI) в производственном секторе Еврозоны в марте опустился на 0,8 п. м/м, до 45,7 п., что стало трёхмесячным минимумом, в секторе услуг индекс прибавил 0,9 п. м/м, составив 51,1 п., и это новый 9-месячный максимум. Максимума за 9 месяцев достиг и композитный индекс PMI, увеличившись на 0,7 п. м/м, до 49,9 п. Мартовский PMI подтвердил явную слабость производственного сектора: производство падало теми же темпами, что и в первые два месяца года, а новые заказы продолжили тенденцию к снижению.

РОССЕЛЬХОЗБАНК

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Азиатские фондовые рынки вновь не пришли к консенсусу по итогам недели: Nikkei 225 взлетел на 5,6%, CSI300 опустился на 0,7%, Hang Seng – на 1,3%. Розничные продажи в Китае за январь-февраль 2024 г. выросли на 5,5% г/г, до ¥8,1 трлн, при этом продажи товаров прибавили 4,6% г/г, услуг общественного питания – 12,5% г/г, общих услуг – 12,3% г/г. Промышленное производство в стране в феврале выросло на 7,0% г/г, темпы достигли двухлетнего максимума: производство и поставка электроэнергии, тепловой энергии, газа и воды оказалось одной из самых эффективных отраслей в феврале, увеличившись на 7,9% г/г.

Банк Японии повысил ключевую процентную ставку впервые с 2007 г. и отказался от контроля доходности десятилетних гособлигаций. Краткосрочная процентная ставка по депозитам коммерческих банков в ЦБ теперь находится в диапазоне 0,0-0,1% годовых, ранее она составляла -0,1%. Банк Японии удерживал ставку на отрицательном уровне с февраля 2016 г. НБК сохранил базовую процентную ставку по кредитам (LPR) сроком на год на уровне 3,45% годовых, ставка по пятилетним кредитам оставлена на уровне 3,95% – обе ставки являются рекордно низкими.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

По итогам прошедшей недели индекс МосБиржи опустился на 0,8%. Лучшую динамику продемонстрировал потребительский сектор (+2,0%) благодаря уверенному росту котировок Вуш (+12,6%) в преддверии открытия сезона и X5 Retail Group (+4,5%). В аутсайдерах плёлся сектор нефти и газа (-2,0%) из-за негативного влияния бумаг Газпромнефти (-9,1%) и Роснефти (-5,2%).

ИНАРКТИКА опубликовала финансовые результаты по МСФО за 2023 г. Выручка составила 28,5 млрд руб. (+21% г/г), валовая прибыль - 21,2 млрд руб. (+38% г/г), EBITDA - 12,9 млрд руб. (не изменившись г/г), чистая прибыль - 15,5 млрд руб. (+27% г/г), чистый долг - 13,5 млрд руб. (+8% г/г), долговая нагрузка по коэффициенту «Чистый Долг/EBITDA» опустилась на 0,1 п. до 1,1х. Росту показателей способствовало восстановление спроса на рынке лососёвых, продажи за отчётный период выросли до 28,2 тыс. тонн, превысив даже уровень докризисного 2021 г. В ноябре 2023 г. Компания привлекла 3 млрд руб. по итогам SPO, в результате её free float увеличился с 14% до 17%. Также в течение 2023 г. ИНАРКТИКА выплатила рекордные дивиденды в размере 3,95 млрд руб. Наша целевая цена акций Компании составляет 1180 руб., что предполагает премию к цене пятничного закрытия в размере 33,9%.

ПАО «Транснефть» представило финансовые результаты за 2023 г. Выручка составила 1,3 трлн руб. (+10,5% г/г), EBITDA - 120,0 млрд руб. (+8,1% г/г), чистая прибыль - 306,6 млрд руб. (+20,7% г/г). Совокупный долг компании превысил 346,2 млрд руб., причём на долгосрочные обязательства пришлось 76,6%, на краткосрочные - 23,4%. Чистый долг составил 199,4 млрд руб.

Рост инвестиций (+29,7% г/г, до 268,4 млрд руб.) вкупе с более слабыми темпами роста операционного денежного потока (+1,2% г/г, до 427,6 млрд руб.) способствовали снижению свободного денежного потока до 159,2 млрд руб. (-26,1% г/г). Исходя из дивидендной политики Компании выплаты за 2023 г. могут составить 205 руб. на акцию, что по текущей цене предполагает див.доходность в размере 12,8%.

ПАО «Совкомфлот» представило финансовые результаты по МСФО за 2023 г. Выручка составила $2,3 млрд (+23% г/г), показатель на основе тайм-чартерного эквивалента - $2,0 млрд (+42% г/г), EBITDA - $1,6 млрд (+52% г/г), чистая прибыль - $943,3 млн (рост в 2,4 раза г/г). В отчётном периоде Компания продемонстрировала сильные финансовые результаты за счёт устойчивых доходов в рамках действующего портфеля долгосрочных контрактов и работы флота в условиях высокой рыночной конъюнктуры. Скорректированная чистая прибыль, которая является базой для выплаты дивидендов, выросла в 4,1 раза г/г, до 83,5 млрд в рублёвом эквиваленте. Таким образом, летом, без учёта уже выплаченных 6,3 руб. на акцию, может быть выплачено порядка 11,3 руб. на акцию, что соответствует дивидендной доходности в размере 8,3%.

МКПАО «ВК» представила финансовые результаты за 2023 г. Выручка составила 132,8 млрд руб. (+35,8% г/г), скор.EBITDA - 0,5 млрд руб. (-97,5% г/г), чистый убыток - 34,3 млрд руб. (-3,9 млрд руб. годом ранее). Основной источник роста - выручка от онлайн-рекламы (+40% г/г) и рекламных интеграций (в 2,5 раза г/г). Просадка по EBITDA объясняется сохраняющимися повышенными инвестициями в развитие и продвижение контента, а также в техническое оснащение. Сегмент «Образовательные технологии» показали рост выручки на 41,7% г/г, до 15,9 млрд руб., за счёт устойчивого спроса на курсы Skillbox и Учи.ру. Сегмент «Технологии для бизнеса» увеличил доход на 67,5% г/г, до 9,7 млрд руб., благодаря облачным сервисам VK Cloud и коммуникационным решениям VK WorkSpace. Сегмент «Экосистемные сервисы» прибавил по выручке 21,2% г/г, до 23,0 млрд руб., на фоне роста доходов от Почты и Облака. Средняя дневная аудитория VK выросла на 13,0% г/г, до 76 млн человек.

Совет директоров «Лукойла» в качестве финальных дивидендов за 2023 г. рекомендовал выплатить 498 руб. на одну акцию, что соответствует див.доходности в размере 6,8%. Дата закрытия реестра на получение дивидендов – 7 мая. Ранее Компания уже выплатила акционерам дивиденды за 9 месяцев 2023 г. в размере 447 руб. на акцию.

Акции ТКС Холдинг продолжают оставаться наиболее торгуемыми и волатильными акциями на бирже. Инвесторы оценивают перспективы присоединения Росбанка. Согласно решению СД «ТКС Холдинга», цена размещения допэмиссии составляет 3 423,62 руб. за акцию, а количество размещаемых акций по закрытой подписке составит 130 млн штук. Однако, такое количество акций объявлено с учетом возможной реализации преимущественного права покупки со стороны миноритарных акционеров, по факту размещенных акций должно быть меньше, поскольку цена размещения была объявлена выше рынка. Заочное голосование акционеров «ТКС Холдинг» по вопросу допэмиссии акций завершится 08.05.2024г.

РОССЕЛЬХОЗБАНК

Пока вопрос об оценке Росбанка для целей консолидации с ТКС остается открытым, и в зависимости от того, насколько будет эта оценка отличаться от рыночной, будет зависеть целевая цена и потенциал акций ТКС.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ключевым событием на российском долговом рынке на прошлой неделе стало заседание Банка России по денежно-кредитной политике, которое состоялось 22 марта. Банк России ожидаемо сохранил ключевую ставку на уровне 16%, вновь подтвердив необходимость поддерживать жесткие денежно-кредитные условия продолжительное время. Регулятор сообщил, что в ходе заседания вопрос о повышении процентной ставки не рассматривался. Баланс рисков, по оценкам Банка России, все еще смещен в сторону проинфляционных, при этом регулятор отметил, что замедление темпов роста потребительских цен в марте, по предварительным данным, возобновилось после «приостановки» в феврале, а инфляционные ожидания населения снижаются, хоть и остаются на повышенных уровнях. Глава ЦБ РФ вновь отметила возможность снижения ключевой ставки во второй половине года, если темпы дезинфляции будут устойчивыми и достаточными.

В пятницу средневзвешенные доходности ОФЗ с фиксированным купоном отреагировали снижением, как минимум, на «неужесточение» сигнала от Банка России. Средневзвешенные доходности длинных ОФЗ снизились на 3-8 б.п. По итогам пятницы RGBI прибавил 0,2%.

В целом за неделю рынок ОФЗ с фиксированным купоном показал негативную динамику. Индекс RGBI за неделю потерял 0,6%. Доходность 3-летнего бенчмарка (ОФЗ 26207) выросла до 13,20% годовых (+9,7 б.п.), 5-ти летнего бенчмарка (ОФЗ 26244) – до 13,19% годовых (+14,3 б.п.), 10-летнего ОФЗ 26244 – до 13,42% годовых (+19,8 б.п.).

На рынке флоатеров среднедневная активность снизилась с преобладанием снижения цен в рамках рыночной волатильности. Самые ликвидные ОФЗ 24021 и ОФЗ 29014 закрылись на уровнях 100,02% (-0,02%) и 99,88% (-0,02%). Доходности линкеров умеренно снизились – на 5-12 б.п., однако ликвидность в данных бумагах сохраняется на невысоком уровне. ОФЗ 52002 закрыл пятницу на уровнях 5,80% годовых.

На рынок ОФЗ с фиксированным купоном продолжают «давить» первичные размещения ОФЗ. В среду по результатам аукциона по размещению ОФЗ 26244 Минфин РФ поставил сразу два локальных рекорда – по объему размещения и стоимости привлечения выпуска. Выпуск ОФЗ 26244 был размещен на максимальный объем с 17 февраля – на 95,094 млрд руб. (спрос 113,8 млрд руб.) со средневзвешенной доходностью в 13,43% годовых.

Накануне, средневзвешенная доходность ОФЗ 26244 составила 13,37% годовых, таким образом, премия на аукционе к средневзвешенной доходности вторника составила 6 б.п. До конца квартала остался лишь один аукционный день – 27 марта, на котором Министерству необходимо привлечь ~33 млрд руб. для выполнения плана. Таким образом, на текущий момент Минфин РФ привлек 767 млрд руб., выполнив план 1 квартала на 95%.

На рынке корпоративных облигаций продолжаются размещения как флоатеров, так и облигаций с фиксированным купоном. Среди облигаций с фиксированным купоном на рынке запланировано размещение нового выпуска Сэтл Групп с офертой через 2 года и ежемесячными купонами. Сбор заявок запланирован на 26 марта. Ориентир по купону установлен на уровне не выше 15,90% годовых, что соответствует доходности не выше 17,11% годовых. По состоянию на 22 марта премия к G-кривой (дюрация ~1,7 года) составляет ~300 б.п., тогда как обращающийся выпуск эмитента (СэтлГрБ2Р2, дох. 16,36%, дюр. 1,8 года) с близкой дюрацией торгуется с премией ~230 б.п. Выпуск интересен инвесторам с умеренным риск-профилем.

На рынке замещающих облигаций по итогам недели доходность индекса Cbonds составила 6,74% по сравнению 6,72% годовых неделей ранее. На рынке возобновляется активность эмитентов, которые еще не заместили свои еврооблигации. В понедельник ВТБ планирует начать замещение трех выпусков - разместить выпуск серии ЗО-35 объемом до $31,4 млн для замещения еврооблигаций с погашением в июне 2025 года, выпуск серии ЗО-24 объемом до 350 млн швейцарских франков для замещения субординированных евробондов с погашением в октябре 2024 года, выпуск серии ЗО-Т1 объемом до $2,25 млрд для замещения «вечных» субординированных евробондов. Номинал замещающих бумаг соответствует номиналу замещаемых евробондов - для облигаций во франках он составляет 5 тыс. франков, для выпусков в долларах -$1 тыс.

Также, вероятно, в ближайшее время на рынок замещающих облигаций выйдет РЖД - Банк России зарегистрировал два выпуска замещающих облигаций ОАО «Российские железные дороги» с погашением в 2026 году.

Инфляция с 12 по 18 марта выросла на 0,06%, в годовом выражении темпы роста цен снизились до 7,58% с 7,60% неделей ранее. Главным фактором ускорения потребительской инфляции за неделю стал рост цен на непродовольственные товары (+0,06%) и услуги (+0,53%). Цены на продовольственные товары снизились на 0,12% после роста 0,07% неделей ранее. Наш прогноз в базовом сценарии по уровню инфляции составляет 6,1% по итогам 2024 года.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

По итогам прошедшей недели курс рубля окреп на 0,1%, на закрытие пятницы курс составил 92,8 руб. за $1. В начале недели рубль демонстрировал умеренное снижение к основным валютам, продолжая краткосрочный тренд на ослабление, начатый примерно неделю назад.

РОССЕЛЬХОЗБАНК

Объёмы торгов в юане устойчиво превышали объёмы торгов в паре RUBUSD, отражая тенденцию на повышение доли юаня как в экспорте, так и в импорте. Мы полагаем, что цены на нефть пока выступают сдерживающим фактором ослабления рубля. После публикации обнадеживающих прогнозов МЭА о состоянии глобального спроса на нефть в 2024 г., а также сильной статистики Китая по росту промышленного производства за январь-февраль, нефтяные котировки обрели импульс к росту, выйдя из периода длительной консолидации. Нельзя сбрасывать со счетов и такие факторы поддержки рубля как сохраняющуюся жесткость денежно-кредитных условий, обеспечивающую относительно более высокую привлекательность рублевых активов, так и приближающийся «налоговый» сезон. Прогнозный краткосрочный диапазон пары RUBUSD 92,5-93,6, пары рубль/юань 12,8-12,95.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По итогам недели золото показало незначительный прирост, до $2164 (+0,4%), отступив в четверг от нового максимума в $2200 после неожиданного снижения процентной ставки Нацбанка Швейцарии, которое во многом поспособствовало притоку ликвидности в валюту США. Доллар укрепился за неделю на 1%, до 104,4п. по индексу DXY. С технической точки зрения XAU/USD консолидируется выше $2150, колеблясь в этой области около 2-х недель. Уровень поддержки в области $2090 актуален, в случае если бычьи настроения будут превалировать. Поддержку «вечному эквиваленту» продолжают оказывать факторы геополитики, скупка драгметалла мировыми центральными банками, а также «голубиный» настрой со стороны ЕЦБ и Банка Англии, не исключивших смягчения денежно-кредитных условий уже летом.

Цены на промышленные металлы показали снижение: медь (-2,8%), никель (-5,0%), алюминий (+1,7%), платина (-4,8%), палладий (-8,4%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю отступил на 0,5% (+1,2% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, снизился на 2,0% (+4,1% неделей ранее). Цены на алюминий выросли за неделю выше $2300 за тонну, достигнув самого высокого уровня с 31 января, благодаря оптимистичным статданным из Китая. Промышленная активность в КНР выросла на 7% г/г в январе-феврале 2024 года, при этом производство первичного алюминия выросло на 5,5%, чему способствовали повышенные цены, стимулировавшие производство. Импорт необработанного алюминия и сопутствующих товаров в Китай вырос на 93,6% г/г за тот же период, достигнув 720 тыс тонн.

Котировки нефти марки Brent за неделю выросли до $85,6 (+0,3% за неделю). Восходящая динамика была ослаблена перспективой прекращения огня на Ближнем Востоке и укреплением доллара США. Тем не менее, поддержку стоимости «черного золота» оказывает снижение запасов нефти в США, которое традиционно усиливает опасения по поводу достаточности предложения. Данные EIA по запасам в США за неделю показали сокращение на 1,95 млн барр., до 445,2 млн барр., при прогнозе снижения на 0,9 млн барр.

Запасы бензина снизились на 3,31 млн барр. (прогноз -1,35 млн барр.). Добыча нефти сохранилась на уровне 13,1 млн б/с. Количество нефтяных вышек в США на этой неделе сократилось на одну до 509, по данным Baker Hughes, что указывает на снижение будущих поставок. По информации информагенств Reuters и Bloomberg, индийские нефтеперерабатывающие предприятия, включая Indian Oil Corp, в настоящее время отказываются принимать российскую нефть, перевозимую на танкерах ПАО «Совкомфлот» из-за введенных санкций.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

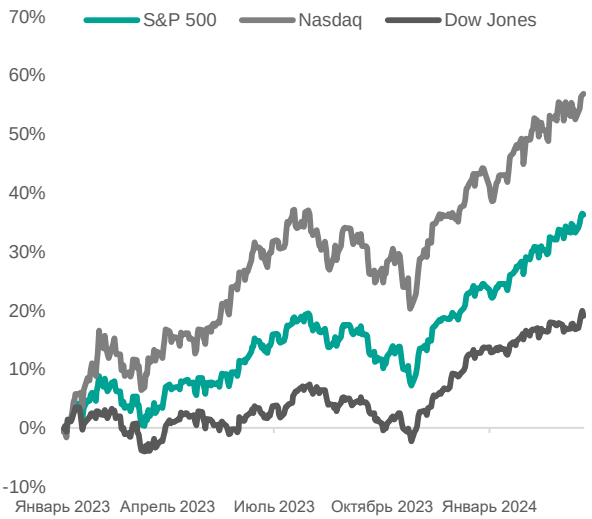
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	92,80	▼ 0,12%
Рубль/Евро	100,29	▼ 0,92%
Юань/ Доллар	7,23	▲ 0,47%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,75%
Индекс доллара	104,43	▲ 0,97%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 164,15	▲ 0,40%
Серебро	24,84	▼ 2,12%
Медь	4,01	▼ 2,84%
Никель	17 242,00	▼ 4,60%
Алюминий	2 309,00	▲ 1,52%
Палладий	998,30	▼ 8,44%
Платина	898,40	▼ 4,78%
Нефть Brent	85,43	▲ 0,11%
Нефть WTI	80,63	▼ 0,51%
Природный газ	1,81	▲ 1,29%
РЫНОК АКЦИЙ		
ММВБ	3 273,49	▼ 0,81%
РТС	1 113,05	▼ 0,59%
Euro Stoxx 50	5 030,45	▲ 0,83%
DAX	18 212,63	▲ 1,62%
CAC	8 151,92	▼ 0,15%
SP 500	5 234,18	▲ 2,29%
Nasdaq	16 428,82	▲ 2,85%
Dow Jones	39 475,90	▲ 1,97%
Nikkei 225	40 896,50	▲ 5,65%
Hang Seng	16 499,47	▼ 1,32%
CSI300	3 545,00	▼ 0,70%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,199	- 10,9
German BUND 10Y	2,321	- 11,6
France Gov 10 Y	2,321	- 55,5
UK Gilt 10 Y	3,968	- 13,4

Источники: сайт Мосбиржи, investing.com

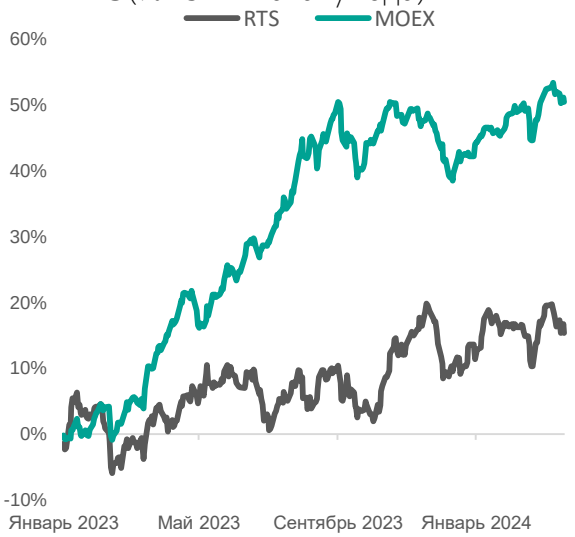
РОССЕЛЬЗОЗБАНК

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

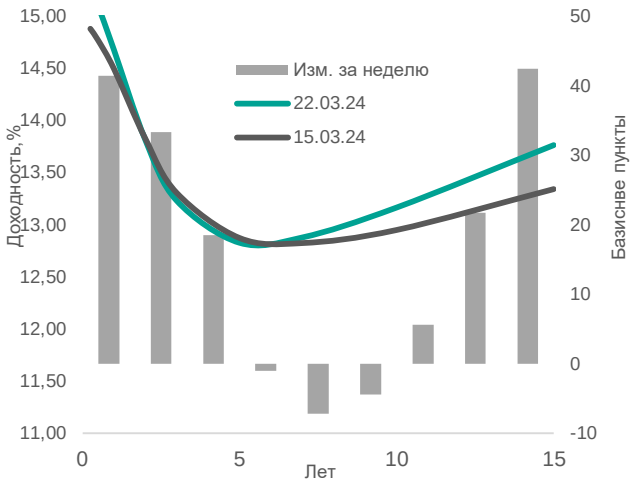
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



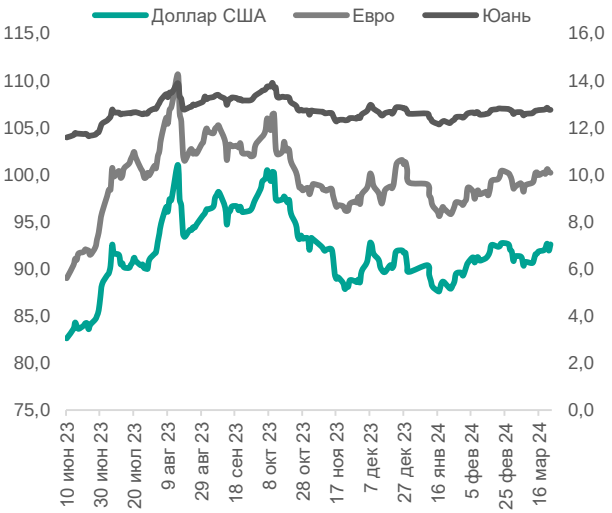
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



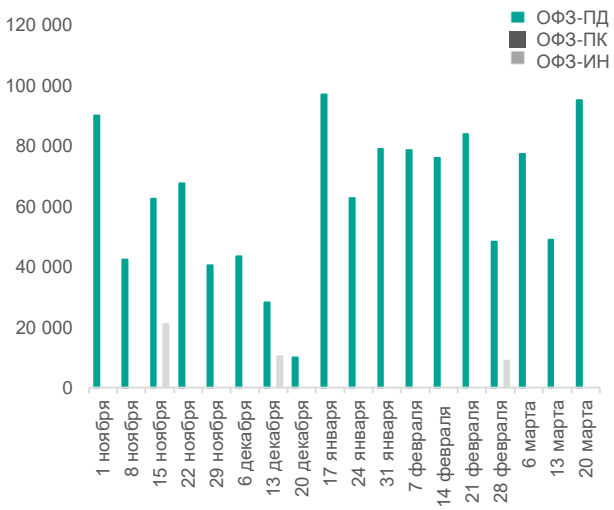
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



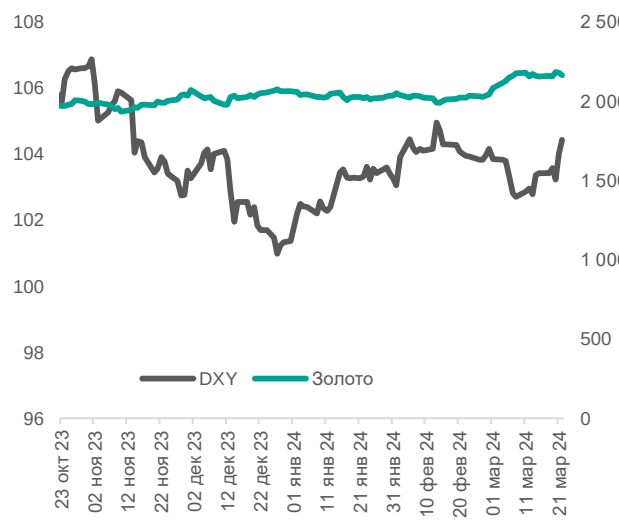
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



РОССЕЛЬХОЗБАНК

Источники: сайт Мосбиржи, ЦБ РФ, Минфина РФ, investing.com

ОТРАСЛЕВЫЕ ЛИДЕРЫ: российские акции

№ п/п	Эмитент	Цена 22.03.2024, руб.	Изменения с начала года
Индекс нефти и газа			
1	РуссНефть, ао	176,9	33,5%
2	Башнефть, ап	2 116,5	21,9%
3	Сургутнефтегаз, ап	61,9	11,5%
Индекс электроэнергетики			
1	ТГК-2, ао	0,01	39,2%
2	Россети Волга, ао	0,06	11,2%
3	Россети Урал, ао	0,40	9,6%
Индекс телекоммуникаций			
1	Ростелеком, ао	92,6	35,6%
2	Ростелеком, ап	77,4	23,4%
3	МТС, ао	289,1	15,9%
Индекс металлов и добычи			
1	Северсталь, ао	1 774,2	26,7%
2	НЛМК, ао	214,1	19,3%
3	ВСМПО-АВИСМА, ао	36 900,0	11,8%
Индекс финансов			
1	ЭсЭфАй, ао	1 730,4	222,7%
2	Банк Санкт-Петербург, ао	304,0	41,9%
3	СПБ Биржа, ао	87,2	13,1%
Индекс потребительского сектора			
1	ВУШ Холдинг, ао	321,0	47,7%
2	Икс 5 Ритейл Груп, ДР	2 825,0	29,5%
3	Мать и дитя, ао	1 001,0	29,1%
Индекс химии и нефтехимии			
1	КуйбышевАзот, ао	675,0	7,1%
2	Нижнекамскнефтехим, ао	105,2	3,0%
3	Нижнекамскнефтехим, ап	75,5	2,0%
Индекс транспорта			
1	ДВМП, ао	90,3	16,0%
2	Аэрофлот, ао	39,7	13,7%
3	Глобалтранс Инвестмент, ДР	673,4	5,7%
Индекс ИТ			
1	Яндекс, акции иностранного эмитента	3 834,0	50,4%
2	ХэдХантер Груп, ДР	3 982,0	35,0%
3	Группа Позитив, ао	2 642,0	31,2%
Индекс строительных компаний			
1	Группа ЛСР, ао	945,0	45,4%
2	ПИК, ао	837,9	23,5%
3	Эталон Груп, ДР	98,9	18,9%

Источники: Мосбиржа

РОССЕЛЬЗОЗБАНК

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.

@RSHB_INVEST