

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

22-26 июля 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: индексы Wall Street не показали единой динамики за неделю, но вера в снижение ставок сильна – [стр. 1](#)

Азиатские рынки: НБК неожиданно для инвесторов приступил к стимулированию экономики, понизив ряд базовых ставок – [стр. 2](#)

Российский рынок акций: попытки роста котировок российских компаний в начале недели сменились существенным снижением в пятницу – [стр. 3](#)

Российский рынок облигаций: Банк России повысил ключевую ставку до 18% годовых и ужесточил прогноз по траектории ставки на 2024-2026 гг. – [стр. 4](#)

Рубль: за неделю пара CNYRUB укрепилась на 1,0%, до 11,85 – [стр. 6](#)

Нефть: нефть под давлением опасений снижения спроса на энергоресурсы со стороны Китая – [стр. 7](#)

Золото: умеренно дешевеет, но факторы в пользу роста во 2-й половине года все еще сильны – [стр. 7](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 8-9](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые рынки США всю неделю торговались в нисходящем тренде: S&P500 за неделю снизился на 0,83%, Nasdaq на 2,1%, Dow Jones вырос на 0,75%. Доллар США снизился за неделю к ведущим валютам на 0,08% по индексу DXY, после укрепления на 0,30% неделей ранее. Инвесторы продолжили ориентироваться на циклические отрасли и компании с небольшой капитализацией. Так, индекс Russell 2000 вырос на 3,5%. Акции компаний секторов industry и materials показали наибольший рост за неделю. Акции 3М взлетели на 23%, приведя весь промышленный сектор к росту. Компания 3М в пятницу опубликовала сильные финансовые результаты за 2K24 - скорректированная прибыль выросла до \$1,93 на акцию, превысив оценку LSEG в \$1,68 на акцию. Противоположную динамику показали акции Ford (-15% за неделю), т.к. чистая прибыль за 2K24 сократилась до \$1,83 млрд с \$1,92 млрд годом ранее или 46 центов на акцию против 47 центов на акцию годом ранее. При этом аналитики ожидали роста прибыли до 68 центов на акцию.

Объем заказов на товары длительного пользования в США в июне упал на 6,6%, что стало самым резким падением со времен пандемии. Заказы без учета оборонной промышленности снизились на 7%. Оценка ВВП США за 2K24 показала рост на 2,8%, превысив первоначальный прогноз 1,9% и удвоив показатель в 1,40% за 1K24. Потребительские расходы выросли до 2,5%. Пятничный блок данных спровоцировал некоторое восстановление фондовых индексов - ценовой индекс РСЕ вырос на 2,5% г/г, совпав с прогнозом. Индекс потребительских настроений Университета Мичигана в июле сократился с 68,2 п. до 66,4 п. (прогноз: 66 п.).

Основным событием на текущей неделе в США станет двухдневное заседание ФРС, итоги которого станут известны в среду. Ключевая ставка, скорее всего, в 8-й раз подряд останется без изменений, на уровне 5,25–5,5%. Основное внимание будет традиционно направлено на комментарии представителей ФРС по итогам заседания, а также возможные намеки относительно планов регулятора по изменению fed rate осенью. Как известно, пока консенсус рынка говорит о вероятном снижении ставок в сентябре на 0,25 п.п. По данным FedWatch от CME, вероятность такого шага близка к 90%. Другие ключевые показатели, которые будут отслеживать инвесторы - итоговый индекс деловой активности в мировом производственном секторе от S&P, производственный индекс ФРБ Далласа и важнейший отчет по рынку труда США за июль. Согласно консенсус-ожидааниям, nonfarm payrolls могли вырасти на 185 тыс., безработица остаться на уровне 4,1%. В корпоративном секторе опубликуют свои результаты и прогнозы Microsoft, Apple, Amazon, AMD, Qualcomm и др.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК

Европейские индексы по итогам недели показали смешанную динамику торгов: Euro Stoxx 50 вырос на 0,7%, CAC 40 снизился на 0,2%, FTSE100 вырос на 1,6%, DAX прибавил 1,35%.

Евро снизился к доллару США на 0,2% за неделю, до 1,086. Сводный индекс PMI в Еврозоне снизился до 50,1п. в июле, самого низкого уровня за 5 месяцев, с 50,9п. в июне и значительно ниже прогнозов в 51,1п. Показатель сигнализировал о почти полной стагнации частного сектора еврозоны, поскольку восстановление экономики продолжало ослабевать, при этом слабость производственного сектора усугублялась (PMI снизился до 45,6п. с 45,8п.), а деловая активность сектора услуг замедлялась (PMI сократился до 51,9п. с 52,8п.). При этом две крупнейшие экономики еврозоны продолжали отставать от экономики региона в целом - объем производства в Германии снизился впервые за 4 месяца, в то время как Франция сообщила о 3-м подряд месячном снижении деловой активности. Средние ожидания по инфляции на следующие 12 месяцев в еврозоне остались неизменными на уровне 2,8% в июне 2024 года после падения в мае до самого низкого уровня с сентября 2021 года. Кроме того, ожидания относительно инфляции на 3 года вперед также не изменились и составили 2,3%, а неопределенность относительно инфляционных ожиданий в течение следующих 12 месяцев осталась неизменной на самом низком уровне с февраля 2022 года. На неделе в Европе будут опубликованы ключевые отчеты по ВВП за 2K24 и инфляции для крупнейших экономик - включая Еврозону (прогноз +0,3%), Германию (прогноз +0,1%), Францию (прогноз +0,2%), Италию (прогноз +0,2%) и Испанию (прогноз +0,5%). Ожидается, что годовой уровень инфляции в еврозоне снизится до 2,3%, самого низкого уровня за три года, в то время как инфляция в Германии, как ожидается, останется стабильной на уровне 2,2%. Среди других важных статданных, на которые стоит обратить внимание, выйдут данные по деловой активности и уровень безработицы Еврозоны, а также данные по безработице в Германии.



АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Азиатские фондовые рынки скорректировались по итогам недели под влиянием действий НБК и падения акций технологических компаний в США: Nikkei 225 отступил почти на 6%, CSI300 более чем на 3,6%, Hang Seng снизился на 2,3%. Пара USDCNY снизилась на 0,27%, до 7,25 юаней, а пара USDJPY снизилась на 2,4%, до 153,72 йен.

Народный банк Китая неожиданно снизил ключевые процентные ставки. В понедельник была понижена базовая ставка по однолетним кредитам LPR, ориентир для большинства корпоративных кредитов и кредитов для домохозяйств, на 10 б.п. до 3,35%, и 5-летняя ставка LPR на 10 б.п., до 3,85%, которая является ориентиром для ипотечных кредитов. В четверг на 20 б.п., до 2,3%, была снижена годовая ставка среднесрочного кредитования MLF. Также регулятор выделил в общей сложности 200 млрд юаней по новой ставке MLF, одновременно влив 235,1 млрд юаней посредством семидневных операций обратного репо по ставке в 1,7%.

Базовый индекс потребительских цен в районе Токио в Японии вырос на 2,2% г/г в июле 2024 года, ускоряясь 3-й месяц подряд и поддерживая аргументы в пользу того, что центральный банк должен продолжить нормализацию политики и рассмотреть повышение ставок. Индекс ведущих экономических показателей Японии, который используется для оценки экономических перспектив на несколько месяцев вперед, был пересмотрен в сторону повышения до 111,21п. в мае 2024 года с предварительной оценки 111,1п. Последние данные были опубликованы на фоне первого роста в производственном секторе за год и продемонстрировали самые быстрые темпы за 12 месяцев, в то время как рост активности в сфере услуг оставался устойчивым.

В азиатском регионе на текущей неделе ожидается публикация данных по PMI Китая за июль. В Японии ожидается заседание Банка Японии, публикация индекса потребительского доверия за июль, а также уровень безработицы, данные розничных продаж и промышленного производства.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

Попытки роста котировок российских компаний в начале недели сменились существенным снижением в пятницу. Рынок чувствительно отреагировал на обновленный прогноз по ключевой ставке Банка России, который допускает дальнейшее повышение ставки – до 20% годовых. За неделю индекс Мосбиржи потерял 0,5%. Не оказали существенную поддержку рынку и дивиденды Сбера, которые начали приходить на счета инвесторов.

Аутсайдерами недели стали бумаги ГК «ПИК» (-8,3% за неделю), Русал (-5,9%) и ТКС (-4,8%). Лучше рынка выглядели бумаги Газпрома (+3,2%), Фосагро (+2,8%) и Мосбиржи (+2,7%).

На прошлой неделе были опубликованы финансовые отчеты компаний за 2 кв. и 1 пол. 2024 г., которые в целом демонстрируют разнонаправленную динамику. На прошлой неделе отчитались ММК, Газпром нефть, Новатэк, Позитив, Северсталь.

ММК (-2,94% за неделю) сообщил о росте выручки во 2К24 на 16,5 % кв/кв, до 224,8 млрд руб. за счет высокого спроса на внутреннем рынке. EBITDA увеличилась на 20% кв/кв до 50,6 млрд руб., FCF составил 19,9 млрд руб. против 8 млрд руб. в 1К24. СД компании также рекомендовал выплатить за 1П24 дивиденды в размере 2,494 руб. на акцию. Дивдоходность - 4,8%. Заккрытие реестра – 17 октября, собрание акционеров – 27 сентября.

Газпром нефть (+1,22%) опубликовала сильные результаты за 1П24 по МСФО. Выручка достигла 2,02 трлн руб. (+30% г/г), скорр. EBITDA - 704 млрд руб. (+12% г/г), в то же время операционная прибыль увеличилась лишь на 0,9%, до 393,4 млрд руб. на фоне опережающего темпа роста издержек. Прибыль от курсовых разниц составила 10,3 млрд руб. против -31,7 млрд руб. годом ранее. Прибыль, относящаяся к акционерам, выросла до 328 млрд руб. (+8% г/г). FCF вырос на 76,8% — до 161,2 млрд руб.

Новатэк (-1,71%) нарастил объем добычи углеводородов за полугодие г/г на 2,7%, до 330,7 млн бнэ. Среднесуточная добыча также выросла год к году с 1,78 млн бнэ до 1,82 млн бнэ. Стоимость природного газа в долларах и объем добычи почти не изменились. В то же время более слабый курс рубля относительно аналогичного периода прошлого года позволил вырасти показателям отчета о прибылях и убытках. Выручка увеличилась на 16,9%, до 752 млрд руб. Показатель нормализованной EBITDA вырос на 15,6%, до 481 млрд руб. Рентабельность EBITDA за полугодие снизилась до 63,9% с 64,6% за 1П23. Рост НДПИ до 109 млрд руб. отразился на повышении операционных расходов на 14% — до 571,7 млрд руб. Чистая прибыль за 1П24 выросла в 2,2 раза, до 342 млрд руб. С учетом обязательств по аренде чистый долг составил 229 млрд руб. Операционный поток составил 182,4 млрд руб., CAPEX - 122 млрд руб. (+15,7% г/г). FCF снизился по итогам полугодия 60,4 млрд руб. (-23% г/г). Наша целевая цена по NVTK на ближайшие 12 месяцев составляет 1478 руб. (+38% от цены на закрытие пятницы).

Рост выручки Северстали (-3,6% за неделю) за полугодие составил 21%, до 409 млрд руб., EBITDA – 127 млрд руб. (+6% г/г), рентабельность показателя снизилась до 31% с 35% годом ранее. Чистая прибыль сократилась на 21%, до 83 млрд руб. Снижение прибыли обусловлено ростом себестоимости производства и расходов на логистику. FCF компании уменьшился на 4%, до 58 млрд руб., из-за роста инвестиций на 60%, до почти 40 млрд руб. Инвесторы обоснованно опасаются, что реализация инвестпрограммы 2024-2026 гг. ограничит дивидендный потенциал компании в ближайшие годы. Совет директоров компании рекомендовал выплатить дивиденды за отчетное полугодие в размере 31 руб. на акцию. Дивотсечка – 10 сентября.

Разочаровали инвесторов результаты Группы Позитив (-2,12%), которые оказались слабыми. Убыток за 1П24 по МСФО составил 4,4 млрд руб. (-388 млн руб. в 1П23) и обусловлен возросшими расходами на R&D, расходами на развитие бизнеса, маркетинговые и иные мероприятия. Выручка выросла на 13%, до 5,3 млрд руб. Бизнес компании отличается высокой сезонностью, на что не раз обращала внимание сама Группа. Так, большая часть отгрузок приходится на 4-й квартал, в то время как расходная часть равномерно распределена в течение года.

На прошлой неделе на рынок вернулись акции Яндекса. Акции МКПАО «Яндекс» (тикер YDEX) открылись с уровня 4 542 руб., снизившись в первый день торгов на 9,5%, до 4 111,5 руб. По итогам пятницы цена бумаг Яндекса составила 3 984 руб./акция. 30 июля компания опубликует МСФО за I полугодие текущего года.

На текущей неделе ожидаем продолжение давления на индекс Мосбиржи в связи с дальнейшим пересмотром рынка ожиданий по траектории ключевой ставки на текущий и 2025 годы.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ключевым событием на долговом рынке стало заседание Банка России по денежно-кредитной политике.

Банк России в рамках ожиданий в пятницу, 26 июля 2024 г., повысил уровень ключевой ставки до 18% годовых, однако «удивил» рынок прогнозами по дальнейшей траектории ключевой ставки на текущий год и 2025-2026 гг. В пресс-релизе регулятор подчеркнул, что для возвращения инфляции к цели необходимы существенно более жесткие денежно-кредитные условия, чем предполагалось ранее.

До конца 2024 года Банк России ожидает величину средней ключевой ставки в диапазоне 18-19,4%, что сохраняет потенциал для дальнейшего ее повышения еще на 200 б.п., до 20% годовых. За весь 2024 г. средняя ключевая ставка ожидается на уровне 16,9-17,4% годовых (ранее 15,0-16,0% годовых), в 2025 г. – 14,0-16,0% (ранее 10,0-12,0%), а в 2026 г. – 10,0-11,0% (ранее 6,0-7,0%). Вместе с тем, был существенно пересмотрен прогноз по инфляции на ближайшие два года. По итогам 2024 г. инфляция на конец года ожидается в диапазоне 6,5-7,0% (ранее 4,3-4,8%), в 2025 г. – 4,0-4,5%, тогда как в 2026 г., по оценкам Банка России, инфляция закрепится на уровне 4,0% годовых. Прогноз по росту ВВП в 2024 г. повышен до 3,5-4,0% с 2,5-3,5%, а на 2025 г., наоборот, понижен до 0,5-1,5% с 1,0-2,0%.

Средневзвешенные доходности ОФЗ с фиксированным купоном отреагировали существенным ростом на решение Банка России и его пересмотр прогнозов. По итогам пятницы средневзвешенные доходности выросли на 10-40 б.п., в части 1-3 года до 17,0-17,20% годовых, в части 3-8 лет – до 16-17% годовых, в части свыше 8 лет – до 15,5%- 16,2% годовых. За неделю индекс RGBI потерял 0,8%.

На рынке корпоративных облигаций доходности бумаг с фиксированным купоном также отреагировали преимущественно ростом – доходность индекса IFX-Cbonds по итогам пятницы составила 18,21% годовых, что на 14 б.п. выше, чем днем ранее. За неделю изменение составило 11 б.п. При сохранении рисков дальнейшего роста ключевой ставки флоатеры продолжают оставаться актуальным инструментом для долговых инвесторов. На рынке первичных размещений рублевых облигаций, флоатеры остаются более предпочтительными для эмитентов с рейтингом не ниже A-(RU)/ruA- по сравнению с выпусками с фиксированным купоном. На следующей неделе сбор заявок на выпуски с плавающим купоном проведут Россети (ключ. + не более 1,2%), ДОМ.РФ (RUONIA + 1,05%) и ГК Самолет (ключ. + не более 3,0%). Также ГК Самолет предложит рынку выпуск с фиксированным купоном и офертой через 2 года. Ориентир по доходности будет объявлен позднее, однако текущие выпуски ГК Самолет с близкой срочностью торгуются с доходностью ~20% годовых.

В период 16-22 июля темпы роста инфляции сохранились на том же уровне, что и неделю назад (+0,11%). В годовом выражении инфляция снизилась до 9,18% годовых по сравнению с 9,21% ранее, с начала года накопленная инфляция составила 4,91%, превысив диапазон прогноза Банка России по итогам всего 2024 г. (среднесрочный прогноз Банка России от 26 апреля 2024г.).

На аукционах Минфин РФ продолжает двигаться в рамках обозначенного ранее сценария, предлагая рынку два выпуска ОФЗ – классический выпуск ОФЗ и флоатер.

В минувшую среду Минфин РФ предложил рынку ОФЗ 29025 с погашением в августе 2037 г., а также ОФЗ 26248 с фиксированным купоном. Объем размещения флоатера ОФЗ 29025 составил 46,5 млрд руб. при спросе в 219,7 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 96,24%. Второй аукцион по размещению классического выпуска ОФЗ 26248 (май 2040г.) признан несостоявшимся в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен. Инвесторы продолжают проявлять высокий спрос на флоатеры при сдержанном интересе к выпускам с фиксированным купоном.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

За неделю пара CNYRUB укрепилась на 1,0%, до 11,85. Динамику пары и укрепление рубля против юаня можно объяснить, как и «risk off» настроениями инвесторов и ожиданиями дальнейшего ужесточения ДКУ, сезонным снижением спроса со стороны импортеров, так и повышенными продажами со стороны экспортеров в рамках налогового периода. К внешним факторам ослабления юаня относим достаточно неожиданное решение Народного банка Китая снизить процентные ставки по одно-пятилетним бенчмаркам для поддержания темпов роста экономики. Решение смягчить ДКП последовало вскоре после публикации разочаровывающих данных по темпам роста ВВП Китая, которые не оправдали во втором квартале ни консенсус прогнозы, ни «целевые» уровни правительства КНР. Кроме того, в июне сохранился нисходящий тренд в темпах роста промпроизводства и розничных продаж, что во многом явилось результатом дезинфляционных процессов в экономике на фоне снижения деловой активности. В этих условиях инвесторы обоснованно задумываются о вполне высокой вероятности дальнейшего ослабления юаня на форекс, что может стать актуальным инструментом поддержки экономики КНР во второй половине года, особенно в период обострения торгового «противостояния» Поднебесной и стран Запада. Несмотря на то, что с начала июля пара CNYUSD демонстрирует диапазонную торговлю, тренд на ослабление может возобновиться. На внутреннем валютном рынке снижение пары RUBCNY ниже отметки 11,70 открывает путь на тестирование июньских уровней 11,50-11,60, тем не менее, полагаем, что уровень 11,75-11,90 будет преобладающим диапазоном в краткосрочной перспективе.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По итогам недели золото подешевело на 0,6%, до \$2386 на фоне публикации более сильных, чем ожидалось, экономических данных из США, включая рост ВВП и показатели занятости. Goldman Sachs в своем отчете за минувший понедельник, вновь обратил внимание на фактор спроса на золото со стороны центральных банков, который вырос в 3 раза с середины 2022 года и повторил свою целевую цену на золото в размере \$2700 на 2025 год.

Котировки XAU завершили неделю на уровне поддержки (\$2380-2390), пробой которого может вызвать продажи к уровню 50-дневной скользящей средней, в диапазоне \$2350-2360. Текущее снижение XAUUSD, скорее всего, объясняется фиксацией прибыли инвесторами на фоне снижения доходности казначейских облигаций США и устойчивого курса доллара США. На среднесрочном горизонте ожидаем восстановления положительной траектории цен, а в перспективе 4K24-1K25 котировки смогут преодолеть уровень в \$2500.

Большинство промышленных металлов снижались в течение недели, реагируя на новостную повестку Китая и риски новых торговых ограничений со стороны США и ЕС: медь (-2,7%), никель (-2,8%), алюминий (-2,7%), платина (-3,0%), палладий (-1,7%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю снизился на 1,6% (-3,2% недель ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, снизился на 2,7% (-5,6% недель ранее).

Котировки нефти марки Brent на закрытие пятницы достигли \$80,3 (-2,8% за неделю), продемонстрировав очередное недельное снижение подряд. Публикация данных о росте ВВП США изначально оказали поддержку рынку сырой нефти, однако затем оптимизм был нивелирован ростом опасений по поводу возможного снижения спроса на нефть в Китае в условиях ослабления роста экономики. По данным отраслевых аналитиков, мнение которых приводит Bloomberg, во 2П24 потребление дизельного топлива в КНР может сократиться на 5,6% г/г после уменьшения на 4,2% в 1П24. Прогнозы China Petrochem также говорят о вероятном снижении потребления нефтепродуктов в Китае во 2П24 на 3,8%.

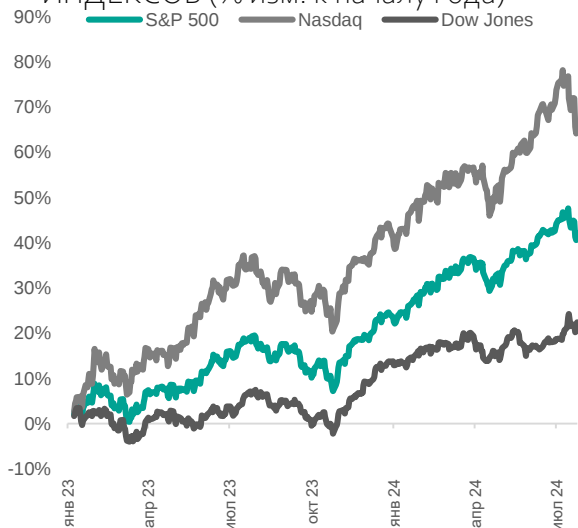
Данные EIA по запасам нефти в США за неделю показали снижение на 3,74 млн барр., до 436,69 млн барр., при прогнозе снижения на 2,6 млн барр. Запасы дистиллятов снизились на 2,8 млн барр., до 125,4 млн барр. Добыча нефти осталась на прежнем уровне - 13,3 млн б/с. Компания Baker Hughes отчиталась о росте количества нефтяных вышек за неделю на 5 ед., до 482 ед.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

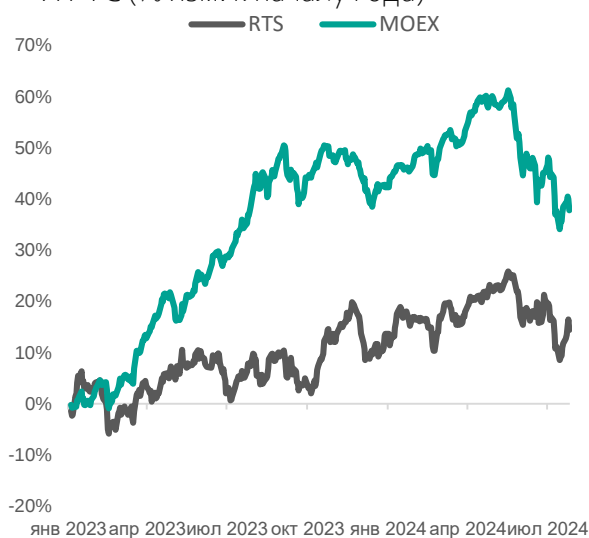
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	85,41	▼ 2,81%
Рубль/Евро	93,47	▼ 2,74%
Юань/ Доллар	7,26	▼ 0,17%
Евро/Доллар	1,09	▼ 0,25%
Индекс доллара	104,32	▼ 0,08%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 385,57	▼ 0,63%
Серебро	28,02	▼ 4,37%
Медь	4,12	▼ 2,74%
Никель	15 794,00	▼ 2,84%
Алюминий	2 289,00	▼ 2,66%
Палладий	886,90	▼ 1,71%
Платина	944,40	▼ 3,03%
Нефть Brent	80,28	▼ 2,84%
Нефть WTI	77,16	▼ 1,88%
Природный газ	2,05	▼ 5,48%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	2 993,23	▼ 0,50%
PTC	1 102,01	▲ 2,36%
Euro Stoxx 50	4 862,50	▲ 0,73%
DAX	18 417,55	▲ 1,35%
CAC	7 517,68	▼ 0,22%
SP 500	5 459,10	▼ 0,83%
Nasdaq	17 357,88	▼ 2,08%
Dow Jones	40 589,34	▲ 0,75%
Nikkei 225	37 667,41	▼ 5,98%
Hang Seng	17 021,31	▼ 2,28%
CSI300	3 409,29	▼ 3,67%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,194	- 4,9
German BUND 10Y	2,403	- 6,0
France Gov 10 Y	3,109	- 2,1
UK Gilt 10 Y	4,103	- 2,3

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

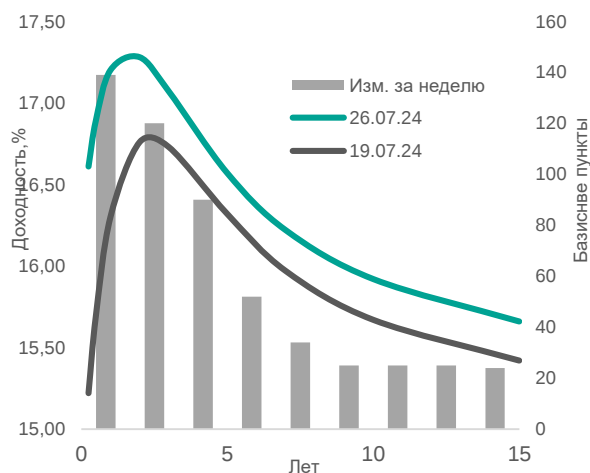
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



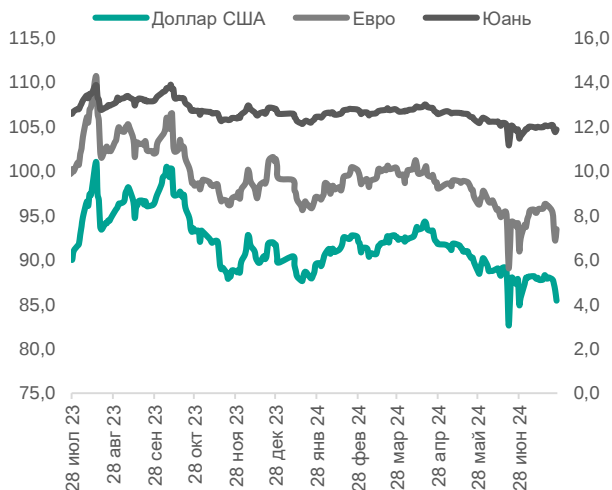
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



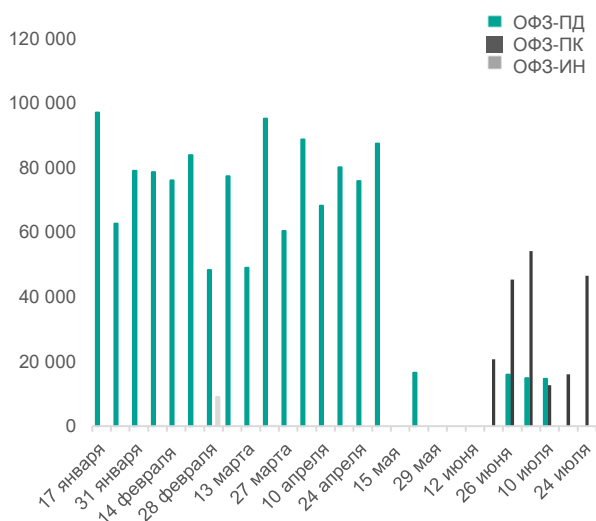
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



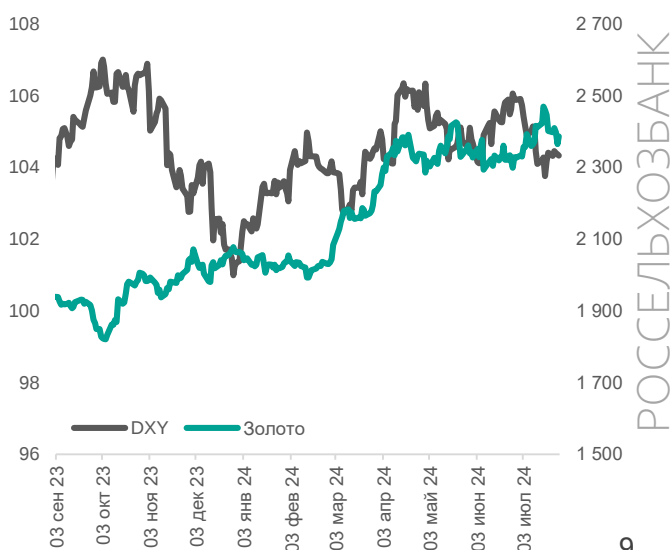
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



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.



@RSHB_INVEST