

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.04.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	92,61	▲ 0,04%
Рубль/Евро	99,74	▲ 0,17%
Юань/ Доллар	7,24	▲ 0,05%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,02%
Индекс доллара	104,82	— 0,00%
Биткоин/Доллар	66 257,80	▼ 0,33%
Товарные рынки		
Золото	2 292,45	▲ 0,47%
Серебро	26,37	▲ 1,73%
Платина	930,25	▼ 0,43%
Нефть Brent	88,97	▲ 0,06%
Нефть WTI	85,12	▼ 0,04%
Природный газ	1,85	▼ 0,48%
Рынки акций		
MMVB	3 386,76	▲ 0,46%
PTC	1 152,01	▲ 0,35%
STOXX 600	508,34	▼ 0,05%
SP 500	5 205,81	▼ 0,72%
Nasdaq	16 240,45	▼ 0,95%
Nikkei 225	39 476,50	— 0,00%
Shanghai Composite	3 069,30	▼ 0,18%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,39	▲ 0,46%
German BUND 10 Y	2,40	▼ 0,54%
France Gov 10 Y	2,93	▼ 0,03%
UK Gilt 10 Y	4,13	▲ 0,86%

Данные 03.04.2024 на 10:45 (МСК)

Новости мира

Большинство азиатских площадок сегодня торгуются с потерями.

Кроме снижения американских индексов накануне вечером, на динамику рынков повлияло сильнейшее за последние 25 лет землетрясение на Тайване. Тем не менее, снижение пока носит умеренный характер – индексы континентального Китая теряют в пределах 0,3%, гонконгский Hang Seng -1,2%, сохраняя все же импульс к росту с начала года. Композитный индекс деловой активности Китая показывает рост до 52,7 пунктов, максимального значения с мая 2023 года, - еще один признак восстановления темпов роста экономики. Нефть, тем временем, торгуется выше отметки 89\$/bbl, а золото с утра установило новый максимум 2288\$, сделав с начала года 10,5%. **Российский рынок открылся ростом с очевидными лидерами – акциями золотодобывающей отрасли и с осторожным спросом в Газпроме.**

Intel раскрыла операционный убыток подразделения по производству чипов в размере \$7 млрд.

Во вторник Intel сообщила об увеличении операционных убытков своего бизнеса-подразделения по производству чипов, Intel Foundry, что стало ударом по производителю микросхем, который пытается вернуть себе технологическое лидерство, утраченное в последние годы в связи с тайваньским производством полупроводников. Intel сообщила, что операционные убытки производственного подразделения в 2023 году составили \$7 млрд (+34% г/г). Выручка подразделения в 2023 году составила \$18,9 млрд (-31% г/г). Росту убытков способствовало решение Intel отказаться от закупки сканера для EUV-литографии на определенном этапе, т.к. стоимость одного сканера может превышать \$150 млн, а их нужны десятки. Отказ от закупки EUV-сканеров в необходимом количестве сохранил себестоимость продукции Intel на более высоком уровне, что усугубило убытки контрактного производства. Отчасти из-за этого Intel была вынуждена часть заказов на производство собственной продукции разместить на мощностях TSMC, данная доля достигла 30%, но по мере возврата этих заказов на собственные предприятия Intel она должна сократиться до 20%. На текущий момент Intel располагает заказами сторонних разработчиков на общую сумму около \$15 млрд.

Исполнительный директор Пэт Гелсингер заявил, что 2024 год станет годом наибольших операционных убытков для бизнеса компании по производству чипов и что она рассчитывает выйти на операционную безубыточность где-то на интервале между 2027 и 2030 годом, и к концу периода планирует добиться нормы операционной прибыли в районе 30 %, а норма прибыли в целом превысит 40%. Кроме того, к 2030 году Intel всё ещё рассчитывает стать 2-м по величине контрактным производителем чипов в мире.

Активность в секторе услуг Японии в марте продемонстрировала самый быстрый рост за 7 месяцев.

Индекс PMI по итогам марта подскочил до 54,1 п. по сравнению с 52,9 п. в феврале, аналитики ожидали уровня в 54,9 п. Поддержку активности в секторе услуг оказали высокий спрос, особенно на выездной туризм. Композитный PMI, который объединяет показатели производственной деятельности и ситуацию в сфере услуг, вырос до 51,7 п. в марте с 50,6 п. в феврале. Также сегодня был опубликован PMI в секторе услуг Китая, который ускорился до 52,7 п. по сравнению с 52,5 п. в феврале благодаря росту нового бизнеса самыми быстрыми темпами за последние 3 месяца.

Новости России

«КАМАЗ» получил 36,8 млрд руб. чистой прибыли по МСФО в 2022-2023 гг.

Из них 19,9 млрд руб. в 2022 г. и 16,9 млрд руб. – в 2023 г. Выручка группы за 2023 г. составила 370,3 млрд руб. (+27 г/г%), рост объясняется увеличением продаж в сегментах грузовиков, автобусов и электробусов. На продажи грузовиков и машинокомплектов в общем обороте пришлось 226,6 млрд руб. (+13% г/г), автобусов, электробусов, прицепной техники и автобетоносмесителей – 48,6 млрд руб. (+65% г/г); запчастей – 37,8 млрд руб. (+2% г/г), реализации комплектующих – 22,9 млрд руб.

«КарМани» отчитался за 2023 г. по МСФО.

ПАО «СТГ», материнская компания финтех-сервиса CarMoney, нарастила выручку до 3,2 млрд руб. (+18% г/г), OIBDA – до 1,9 млрд руб. (+9% г/г), чистую прибыль – до 554 млн руб. (+42% г/г). Позитивная динамика объясняется стабильным ростом портфелей займов при сохранении средней ставки по ним. Темпы роста выручки превышают темпы роста OIBDA из-за расходов на маркетинг, нацеленных на рост объемов продаж и клиентской базы.

Объем торгов МосБиржи в марте вырос на 17,9% г/г, до 124,5 трлн руб.

Объем торгов акциями, депозитарными расписками и паями увеличился на 73% г/г, до 2,6 трлн руб., среднедневной объем вырос вдвое г/г, до 129,1 млрд руб. Объем торгов корпоративными, региональными и государственными облигациями увеличился на 12% г/г, до 1,9 трлн руб. Суммарно в марте на фондовом рынке было размещено 72 облигационных займа на сумму 3,3 трлн руб., включая объем размещения однодневных облигаций на 2,3 трлн руб.

8 800 100 40 40

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	14,45	▲ 3,36	US Treas 10 Y	4,36	▲ 3,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	599,41	▼ 0,24%
ОФЗ 3Y	13,32	▲ 10,60	German BUND 10 Y	2,40	▲ 10,10	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,02	▲ 0,03%
ОФЗ 5Y	13,01	▲ 4,64	France Gov 10 Y	2,92	▲ 12,00	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	136,09	▲ 0,30%
ОФЗ 7Y	13,05	▼ 1,66	UK Gilt 10 Y	4,08	▲ 15,13	Индекс муниципальных облигаций	138,83	▲ 0,25%
ОФЗ 10Y	13,26	▼ 9,10						

Данные 02.04.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Во вторник российский рынок облигаций возобновил снижение. Продавцы были наиболее активны в длинных гособлигациях, т.к. анонсированный план заимствований Минфина на 2K24 предполагает размещение ОФЗ с погашением более 10 лет на 700 млрд руб. Индекс RGBITR снизился на 0,24% при объемах торгов в 21,4 млрд руб.
- В опубликованном в понедельник «резюме» Банка России, регулятором было отмечено усиление проинфляционных факторов – рост внутреннего спроса сильнее прогнозов ЦБ, рост реальных заработных плат, снижение безработицы. При этом, согласно документу, «снижение инфляционного давления в последние месяцы происходит, хотя и менее выражено, чем в конце 2023 года». Отмечается существенное влияние бюджетной политики, которое через госрасходы воздействует на инфляцию при сохраняющемся дефиците предложения. Регулятор акцентирует, что в настоящее время существует неопределенность, связанная с источниками финансирования дополнительных бюджетных расходов, а нормализация бюджетной политики потребует времени. Перечисленные выше, а также другие факторы, изложенные в документе, способствовали сохранению «нейтрального» сигнала регулятора о необходимости продолжительного периода поддержания жестких денежно-кредитных условий в экономике. Полагаем, что первые признаки смягчения позиции регулятора касательно курса денежно-кредитной политики мы сможем увидеть не ранее июня.
- Минфин РФ в среду, 3 апреля, предложит инвесторам 2 выпуска на первичных аукционах – ОФЗ 26242 и ОФЗ-ИН 52005 в объемах остатков.
- 2 апреля Газпром Капитал проводил сбор заявок на новый выпуск облигаций с плавающим купоном. Объем размещения 5-летних облигаций серии БО-002P-14 зафиксирован на уровне 20 млрд руб. и установило финальный ориентир спреда к RUONIA в размере 130 б.п. Сбор заявок на выпуск проходит 2 апреля с 10:00 до 15:00 мск. Купоны по выпуску переменные и ежемесячные. Техразмещение запланировано на 9 апреля.
- Также 2 апреля проходил сбор заявок на новый выпуск облигаций АО «Синара-Транспортные машины». Финальный ориентир по купону 5-летних облигаций с офертой через 2 года серии 001P-04 установлен на уровне 15,50% годовых, что соответствует доходности к оферте на уровне 16,65% годовых. Купоны ежемесячные.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	96,60	0,52	14,31%	▼ 16,0	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,13	1,25	14,49%	▲ 4,5	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,21	1,51	13,82%	▼ 1,6	12.11.2025
ОФЗ 26207	89,03	2,54	13,29%	▲ 9,4	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	83,16	3,30	13,18%	▲ 6,6	19.01.2028
ОФЗ 26237	78,09	4,18	13,22%	▲ 9,2	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	81,92	5,56	13,47%	▲ 13,1	17.11.2032
ОФЗ 26244	89,72	6,00	13,56%	▲ 3,0	15.03.2034
ОФЗ 26225	68,42	6,43	13,35%	▲ 5,8	10.05.2034
ОФЗ 26240	63,58	7,26	13,42%	▲ 4,6	30.07.2036
ОФЗ 26243	78,30	6,87	13,67%	▲ 11,2	19.05.2038
ОФЗ 26230	65,57	7,29	13,39%	▲ 2,2	16.03.2039
ОФЗ 26238	59,95	7,83	13,40%	▲ 4,4	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	96,58	0,48	15,39%	▲ 34,1	24.09.2024
МТС 1P-09	96,99	0,52	15,36%	▲ 5,5	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,16	0,56	15,85%	▲ 52,9	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,62	0,60	15,39%	▼ 4,9	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	92,13	1,21	15,20%	▲ 2,6	11.07.2025
МТС 1P-20	97,13	1,84	14,03%	▼ 4,2	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,87	1,74	15,70%	▲ 91,8	06.04.2026
Новотр 1P3	92,90	2,27	15,73%	▲ 19,6	26.10.2027
Автодор3P2	90,44	2,75	14,95%	▼ 2,0	01.07.2027
ПочтаР2P01	90,20	2,62	16,00%	▲ 70,7	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,87	0,43	16,70%	▲ 5,3	11.12.2024
СамолетP11	97,65	0,83	16,27%	▼ 30,0	14.02.2025
Систем1P19	93,28	0,87	16,42%	▼ 45,7	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	100,32	0,94	15,87%	▼ 16,7	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	91,73	1,94	16,06%	▼ 7,0	17.06.2026

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

Данные 02.04.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.04.2024

Акции

- Российский рынок акций во вторник вырос на 0,24%, по индексу Мосбиржи, до 3371п. Внутрдневной максимум составил 3375п. Пара USDRUB выросла на 0,47%, до 92,58 руб., пара CNYRUB на 0,28%, до 12,72 руб. Фьючерс на нефть Brent (+0,98%, \$88,5) продолжает дорожать на геополитическом факторе и ожиданиях увеличения спроса.
- Газпром (GAZP +2,51%) перешел к росту в отсутствии корпоративных новостей. Акции Новатэка (NVTK -2,76%) скорректировались на фоне сообщений в СМИ о сокращении добычи газа на проекте «Арктик СПГ-2». Отраслевой индекс компаний ТЭКа снизился на 0,07%. В лидерах роста компании металлургии, в основном за счет ралли в акциях золотодобывающих компаний – Полиус (PLZL +3,6%) и Полиметалл (POLY +5,03%) лидируют в отраслевом индексе (+1%).
- Астра (ASTR -0,86%) отчиталась за 2023 год по МСФО. Выручка выросла на 76% г/г, до 9,54 млрд руб. Чистая прибыль увеличилась на 18% — до 3,64 млрд руб. Российские компании продолжают переходить на российское ПО, поэтому отгрузка программных продуктов Астры выросла год к году на 75%, до 11,2 млрд руб. Гендиректор сообщил, что компания не ведет никаких переговоров о продаже бизнеса. Приоритетом для Группы являются инвестиции, а не дивиденды, но компания рассматривает дивиденды в размере 50% от прибыли по МСФО.
- Фондовые рынки США снизились: S&P -0,72%, Nasdaq -0,95%, Dow Jones -1,00%. Ослабление рыночного сентимента вызвано снижением ожиданий смягчения ФРС денежно-кредитной политики в июне после выхода сильных статданных по экономике США.
- Объем промышленных заказов в США в марте вырос на 1,4% м/м, до \$576,8 млрд, причём показатель без учёта оборонной промышленности прибавил 2,1% м/м. Поставки также выросли на 1,4% м/м, до \$581,6 млрд, тогда как невыполненные заказы практически не изменились м/м и составили \$1,3 трлн. Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS в феврале составило 8,8 млн (+0,1% м/м), число наймов и увольнений – 5,8 млн и 5,6 млн человек, соответственно.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 01.04.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 845,50	▼ 0,75%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	949,50	▼ 1,56%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 654,00	▼ 0,14%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	7 818,00	▼ 1,57%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	300,65	▼ 0,23%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 000,00	▲ 4,42%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	572,90	▲ 0,71%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	300,38	▼ 0,02%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 865,80	▲ 0,45%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 640,00	▲ 0,03%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 371,29	▲ 0,24%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.04.2024

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