

Завтрак с РСХБ Инвестиции

11.06.2024

Новости мира

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		
MMVB	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 11.06.2024 на 11:00 (МСК)

Американские площадки закрыли день без однозначной динамики.

Американские площадки закрыли день без однозначной динамики – инвесторы осторожничают перед заседанием ФРС. Базовый, но вполне консервативный сценарий – только одно понижение ставки в текущем году. Китайские площадки – под прессингом. Материковый SSE Composite Index теряет 0,7%, а Hang Seng (-0,9%) обозначил новый локальный лоу с 3 мая. Инвесторы пока не разочарованы полностью темпами восстановления китайской экономики, но чудес в этом году не ждут. Нефтяные котировки вчера все же закрепились выше отметки 81\$/bbl: Goldman Sachs прогнозирует дефицит в 3 кв. в «жаркий» сезон в размере 1,3 млн б/с. Золото «прижимается» (-0,35%) индексом доллара, который восстановил уровни месячной давности в ожидании сохранения жесткости от ФРС. **Российский рынок открылся умеренным снижением в пределах 0,2%.**

Неожиданность ОПЕК спровоцировала рекордные продажи нефти хедж-фондами.

Портфельные инвесторы продали рекордные объемы нефти на прошлой неделе после того, как ОПЕК удивила рынок, объявив о планах увеличивать добычу, начиная с 4К24. К 4 июню хедж-фонды и другие финансовые менеджеры продали эквивалент 194 млн барр. по шести наиболее важным фьючерсным и опционным контрактам. Инвесторы продали Brent (-102 млн барр.), WTI на NYMEX и ICE (-53 млн барр.), европейский газойль (-17 млн барр.), американское дизельное топливо (-15 млн барр.) и американский бензин (-6 млн барр.). Интенсивные распродажи хедж-фондов помогли 4 июня снизить цены на фьючерсы на нефть марки Brent до самого низкого уровня за 4 месяца. В последующих выступлениях, а также на онлайн-брифинге для нефтяных аналитиков официальные лица ОПЕК повторили, что запланированное повышение может быть «приостановлено или отменено в зависимости от рыночных условий», что помогло немного стабилизировать рынок.

СМИ: Intel приостанавливает строительство Fab38 в Израиле стоимостью \$25 млрд.

По данным СМИ, корпорация Intel прекращает планы по строительству завода в Израиле стоимостью \$25 млрд. В декабре правительство Израиля согласилось выделить Intel грант в размере \$3,2 млрд на строительство завода по производству чипов стоимостью \$25 млрд на юге Израиля. Ранее Intel заявляла, что завод, предлагаемый для ее площадки в Кирьят-Гате, где у нее уже есть завод по производству чипов, является «важной частью усилий Intel по созданию более устойчивой глобальной цепочки поставок» наряду с инвестициями компании в Европу и США. У Intel есть 4 площадки для разработки и производства в Израиле, включая завод-изготовитель Fab 28 в Кирьят-Гате. Завод производит чипы Intel 7 technology или 10-нанометровые чипы. Планируемый завод Fab 38 должен был открыться в 2028 году и работать до 2035 года.

Новости России

Сбер представил сокращенные результаты по итогам 5 мес. 2024 г.

Розничный кредитный портфель по итогам мая ускорил рост до 2,0% (+5,4% с начала года) до 16,4 трлн руб. Поддержку росту портфеля оказало приближение окончания срока льготных программ. Корпоративный кредитный портфель увеличился на 1,1% за месяц. Чистый процентный доход по итогам мая вырос на 11,5% г/г, до 208,9 млрд руб. В мае Сбер заработал 133,4 млрд руб. чистой прибыли, рентабельность капитала за месяц составила 22,9%. За 5 мес. 2024 г. финансовый результат - 628,4 млрд руб. (+6,7% г/г).

Т-банк покупает факторинговую компанию у QIWI.

Т-банк выкупит контролирующую долю в компаниях Группы ROWI у холдинга QIWI - ООО «РОВИ Факторинг Плюс» и ООО «РОВИ Технологии». По словам представителя банка, соглашение между сторонами уже подписано, необходимо согласие ФАС.

Федеральный бюджет РФ в январе-мае 2024 года исполнен с дефицитом 983 млрд руб.

Федеральный бюджет РФ в январе-мае 2024 года исполнен с дефицитом 983 млрд руб., или 0,5% ВВП, - предварительная оценка Минфин РФ. Доходы бюджета за пять месяцев составили 14,289 трлн рублей, что на 45,5% больше показателя января-мая 2023 года, расходы - 15,272 трлн рублей, что выше уровня предыдущего года на 18,9%.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

11.06.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	15,79	▲ 3,63	US Treas 10 Y	4,47	▲ 4,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	574,89	▼ 0,78%
ОФЗ 3Y	15,66	▲ 14,11	German BUND 10 Y	2,67	▲ 5,10	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,71	▲ 0,09%
ОФЗ 5Y	15,28	▲ 23,32	France Gov 10 Y	3,24	▲ 12,50	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	130,49	▲ 0,18%
ОФЗ 7Y	15,06	▲ 28,23	UK Gilt 10 Y	4,32	▲ 6,06	Индекс муниципальных облигаций	138,79	▲ 0,12%
ОФЗ 10Y	14,89	▲ 31,67						

Данные 10.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- В понедельник на рынке облигаций возобновилось снижение котировок. Сохранив ключевую ставку в пятницу, Банк России ужесточил риторику. Регулятор обратил внимание на риски того, что динамика инфляции может не совпасть с базовым сценарием ЦБ РФ, в результате чего может потребоваться дополнительное увеличение ключевой ставки уже в июле. В среднесрочных и длинных ОФЗ рост доходности составил в среднем 15-30 б.п.
- В корпоративных бондах, за исключением флоатеров, мы отмечаем снижение торговой активности, при этом в 1-2 эшелонах точечные покупки сохраняются. Индекс RGBITR снизился на 0,78%. На наш взгляд, давление на долговом рынке в ближайшие недели сохранится. Базовые ставки денежного рынка существенно снизились - RUSFAR O/N до 15,53% (-77 б.п.), а MOEXREPO O/N до 15,35% (-61 б.п.).
- МКПАО «ОК Русал» перенесло с 10 июня на предварительно июнь-июль сбор заявок на выпуск 3-летних облигаций серии БО-001P-08 с расчетами в рублях объемом не менее \$100 млн. Ориентир ставки 1-го купона составлял 8,00-8,25% годовых. Купоны квартальные. Номинал одной облигации - \$100. По займу планировалось обеспечение в форме внешних публичных безотзывных оферт от операционных компаний группы АО «Русал Красноярск» и АО «Русал Саяногорск». В настоящее время в обращении находится выпуск биржевых облигаций «Русал Братска» на 10 млрд руб., а также 8 выпусков биржевых бондов МКПАО «ОК Русал» на 16,5 млрд юаней, выпуск биржевых бондов на 370 млн дирхамов и 4 выпуска коммерческих облигаций на 8,7 млрд юаней. К наиболее интересным и ликвидным бондам эмитента мы относим выпуск РУСАЛ 1P7 (ytm 8,2%; dur 2,1y).
- Во вторник, 11 июня, ООО «Легенда» проведет сбор заявок на выпуск 2-летних облигаций серии 002P-03 объемом 2 млрд руб. Купоны по выпуску будут переменными и ежемесячными, ориентир - ключевая ставка ЦБ плюс спред не выше 375 б.п. Техразмещение запланировано на 14 июня. Выпуск доступен для приобретения только для квалифицированных инвесторов.
- ПАО «Россети Московский регион» установило финальный ориентир премии к ключевой ставке ЦБ 3-летних облигаций серии 001P-06 объемом 20 млрд рублей на уровне 1,15% годовых. Таким образом, финальный ориентир ставки 1-го купона составляет 17,15% годовых, купоны ежемесячные. При открытии книги заявок спред к ключевой ставке составлял не выше 1,3% годовых. Техразмещение запланировано на 14 июня.
- Международный банк экономического сотрудничества установил финальный ориентир премии к ключевой ставке ЦБ 10-летних облигаций серии 002P-03 с офертой через 2 года объемом не менее 3 млрд рублей на уровне 210 б.п. Купоны по выпуску будут переменными и квартальными. Техразмещение запланировано на 18 июня.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,54	0,35	14,99%	▼ 9,4	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,31	1,06	16,03%	▼ 0,1	16.07.2025
ОФЗ 26229	90,11	1,37	15,68%	▲ 15,0	12.11.2025
ОФЗ 26207	85,38	2,34	15,58%	▲ 16,5	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	78,73	3,09	15,42%	▲ 18,6	19.01.2028
ОФЗ 26237	73,46	3,95	15,16%	▲ 14,5	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	76,19	5,57	15,00%	▲ 26,4	17.11.2032
ОФЗ 26244	83,17	5,65	15,05%	▲ 31,3	15.03.2034
ОФЗ 26225	63,11	6,41	14,84%	▲ 18,7	10.05.2034
ОФЗ 26240	57,50	6,78	15,08%	▲ 22,5	30.07.2036
ОФЗ 26243	71,86	6,80	15,10%	▲ 30,9	19.05.2038
ОФЗ 26230	59,89	7,19	14,79%	▲ 12,7	16.03.2039
ОФЗ 26238	54,66	7,68	14,77%	▲ 28,8	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	97,49	0,29	16,93%	▲ 34,9	24.09.2024
МТС 1P-09	97,57	0,34	16,92%	▲ 107,1	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,78	0,39	17,62%	▲ 55,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,12	0,43	16,75%	▲ 56,8	15.11.2024

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,63	1,02	17,10%	▲ 26,4	11.07.2025
МТС 1P-20	93,78	1,69	16,54%	▲ 20,4	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,36	1,62	16,33%	▲ 141,0	06.04.2026
Новотр 1P3	88,96	2,13	18,44%	▲ 50,0	26.10.2027
Автодор3P2	85,70	2,55	17,52%	▲ 40,4	01.07.2027
ПочтаР2P01	86,54	2,57	18,13%	▲ 58,4	07.06.2027

Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	98,00	0,24	17,64%	▼ 39,8	11.12.2024
СамолетP11	96,25	0,64	19,66%	▲ 38,9	14.02.2025
Систем1P19	92,94	0,70	19,44%	▼ 15,3	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,96	0,78	19,26%	▼ 65,2	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	88,32	1,74	18,92%	▼ 4,9	17.06.2026

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

Данные 10.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

11.06.2024

Акции

- Коррекция в наиболее «весомых» голубых фишках основного индекса стало спусковым крючком для снижения всего российского фондового рынка в понедельник. Причиной же активизации продаж стало вероятное повышение ключевой ставки в июле, что сократило оптимизм в отношении краткосрочных перспектив рынка акций, особенно при наличии высоких альтернативных доходностей на рынке в виде облигаций с плавающим купоном или фондов денежного рынка. Индекс Мосбиржи по итогам основной торговой сессии отступил ниже 3200п., снизившись на 1,62% (3181п.). Пара USDRUB снизилась к концу торгового дня на 0,85%, до 88,57 руб., а пара CNYRUB до 12,17 руб. (-0,17%).
- Сильнее рынка снизились отраслевые индексы строительных (-3,1%), ИТ (-2,0%) и транспортных компаний (-1,87%). В «голубых фишках» наиболее сильно пострадали акции Газпрома (GAZP -3,5%), Норильского никеля (GMKN -2,5%) и Лукойла (LKOH -2,1%)
- Акционеры ВТБ (VTBR -0,78%) одобрили обратный сплит акций, в результате которого номинал акции увеличится с 1 коп. до 50 руб. Также акционеры ожидаемо одобрили отказ от дивидендов за 2023 год.
- Акционеры Северстали (CHMF -0,1%) ожидаемо одобрили дивиденды за 2023г в размере 191,51 руб./акция и за 1 кв 2024г в размере 38,3 руб./акция, отсечка - 18 июня.
- ТКС Холдинг (TCSG -2%) начал размещение 130 млн акций по цене 3423,62 руб. по закрытой подписке для покупки Росбанка.
- Совет директоров Группы Мать и дитя (MDMG) рекомендовал выплатить дивиденды за 1К24 в размере 10,6 млрд руб. или 141 руб. на обыкновенную акцию. Дату закрытия реестра - 20.06.2024. Торги MDMG временно приостановлены, в связи с конвертацией ценных бумаг в результате редомициляции эмитента.
- Американские рынки закрыли день ростом в пределах 0,5%: S&P +0,26%, Nasdaq +0,35%. Рынки осторожны в преддверии публикации статистики по инфляции за май, особенно после сильных данных по рынку труда в США, вышедших в пятницу. Также на текущей неделе состоится заседание ФРС. Внимание инвесторов будет приковано к комментариям Дж. Пауэлла, насколько ястребиный будет у него настрой, а также к прогнозам относительно дальнейшей траектории ставки.
- Вчера были опубликованы данные по инфляционным ожиданиям населения США на годовом горизонте и на 5ти летнем горизонте от ФРБ Нью-Йорка, которые оказались неоднозначными. Ожидается, что инфляция на годовом горизонте составит 3,2% по сравнению с 3,3% в апреле, а на 5-ти летнем - 3,0% по сравнению с 2,8% ранее.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 10.06.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 540,00	▼ 1,97%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	850,00	▼ 2,19%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 315,00	▼ 2,32%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 580,00	▼ 2,43%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	289,95	▼ 2,01%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 099,50	▼ 2,17%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	563,25	▼ 1,47%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	317,28	▼ 0,82%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 852,60	▲ 0,61%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 635,00	▼ 1,12%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 180,94	▼ 1,62%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

11.06.2024

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 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