

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.06.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	89,10	▲ 1,39%
Рубль/Евро	95,20	▲ 0,88%
Юань/ Доллар	7,26	▲ 0,05%
Евро/Доллар	1,07	▼ 0,47%
Индекс доллара	105,64	▲ 0,42%
Биткоин/Доллар	67 031,20	▼ 0,58%
Товарные рынки		
Золото	2 333,05	▲ 0,65%
Серебро	29,13	▲ 0,21%
Платина	954,45	▼ 0,02%
Нефть Brent	82,53	▼ 0,27%
Нефть WTI	78,31	▼ 0,39%
Природный газ	2,98	▲ 0,64%
Рынки акций		
MMVB	3 168,56	▼ 0,10%
PTC	1 131,57	▼ 0,10%
STOXX 600	514,40	▼ 0,32%
SP 500	5 433,74	▲ 0,23%
Nasdaq	17 665,90	▲ 0,33%
Nikkei 225	38 854,50	▲ 0,36%
Shanghai Composite	3 032,63	▲ 0,12%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,22	▼ 0,48%
German BUND 10 Y	2,39	▼ 3,99%
France Gov 10 Y	3,17	▼ 0,35%
UK Gilt 10 Y	4,11	▼ 0,34%

Данные 14.06.2024 на 12:15 (МСК)

Новости мира

Американские индексы S&P и Nasdaq закрыли день ростом с установлением очередного «истхая».

Акции компании Adobe взлетели на 15% после публикации результатов за 1 кв., превзошедших ожидания. Фьючерсы с утра торгуются без явной динамики, а вот азиатские площадки в большинстве своем пытаются расти. Рост индекса доллара «давит» на большинство товарных позиций, нефть сохраняет диапазон последних четырех дней. Индексы материкового Китая прибавляют умеренные 0,4-0,6%, однако, Hang Seng (-0,7%) продолжает торговаться вблизи локальных минимумов. Ценовая статистика указывает на снижение внутренних цен в Китае на большинство из 50 товарных позиций за первые 10 дней июня – рост зафиксирован только по 18 позициям, что может быть признаком очередного замедления внутреннего спроса. Российский рынок открылся умеренным ростом, но довольно быстро сменил направление – акции Мосбиржи продолжают испытывать давление, хотя влияние новых санкций на результаты биржи должно быть ограниченным. В то же время умеренное восстановление в акциях Газпрома пока удерживает индекс от существенного снижения.

В пятницу Банк Японии сохранил процентные ставки на уровне 0-0,1% при сохранении покупок облигаций.

Однако в ближайшее время регулятор все-таки планирует начать сокращать объемы покупок облигаций, таким образом, сделав еще один шаг к сворачиванию денежно-кредитного стимулирования. Детальный план по сокращению покупок Банк Японии планирует озвучить на июльском заседании после обсуждения с участниками рынка. Отсутствие решительных действий со стороны японского регулятора вызвало снижение доходностей 10-летних бондов до 0,9% годовых при снижении японской иены - USD/JPY 157,96 (+0,6%). Пока что аналитики ждут еще одного повышения ставки Банка Японии в этом году.

На следующей неделе Народный Банк Китая, согласно опросу Reuters, сохранит ставку на текущем уровне.

В опросе принял участие 31 аналитик, из которых 30 или 97% от опрошенных ожидают сохранение MLF на уровне 2,50% годовых. Ослабление китайского юаня продолжает препятствовать возможности регулятору смягчать денежно-кредитную политику, кроме того, ограничение вносит рост разницы доходностей китайских облигаций и облигаций других стран с развитыми экономиками. Последний раз НБК изменял ставку в августе 2023 г., снизив ее на 15 б.п.

Новости России

С 14 июня Банк России временно отменяет утренние торги на валютном рынке, на рынке драгоценных металлов и на срочном рынке Мосбиржи.

С 14 июня Банк России временно отменяет утренние торги на валютном рынке, на рынке драгоценных металлов и на срочном рынке Мосбиржи. Согласно сообщению МосБиржи, в 9:50-10:00 будет проводиться аукцион открытия, с 10:00 - основная сессия.

НЛМК начнет замещение еврооблигаций в евро с погашением в 2026 г.

Эмитент планирует разместить выпуск НЛМК, 3026-E со ставкой купона 1,45% взамен STL-26 EUR (XS2346922755). Максимальный объем размещения может составить 500 млн евро. Сбор заявок – с 14 июня, планируемая дата окончания размещения – 28 июня.

Эксперт РА подтвердило рейтинг «О'Кей» и его облигаций на уровне ruA-.

Согласно пресс-релизу агентства, рейтинг кредитоспособности обусловлен умеренно высокой оценкой риск-профиля отрасли, сильными рыночными и конкурентными позициями, умеренно высокой долговой нагрузкой, удовлетворительно высокой рентабельностью, высокой оценкой ликвидности и высокой оценкой блока корпоративных рисков. На текущий момент у компании в обращении 5 выпусков облигаций, которые торгуются с медианным спредом к ОФЗ на уровне 396 б.п.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.06.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	15,82	▲ 20,03	US Treas 10 Y	4,24	▼ 7,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	572,73	▼ 0,27%
ОФЗ 3Y	15,75	▲ 5,74	German BUND 10 Y	2,47	▼ 6,00	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,14	▼ 0,28%
ОФЗ 5Y	15,38	▲ 4,48	France Gov 10 Y	3,18	▲ 2,20	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	129,49	▼ 0,68%
ОФЗ 7Y	15,17	▲ 7,24	UK Gilt 10 Y	4,12	▼ 0,39	Индекс муниципальных облигаций	138,34	▼ 0,14%
ОФЗ 10Y	14,99	▲ 10,94						

Данные 13.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- На российском долговом рынке сохраняются минорные настроения. Глава департамента ДКП ЦБ РФ заявил, что регулятор может повысить ключевую ставку на опорном заседании в июле до 17-18%. Регулятор продолжит оценивать поступающую ценовую статистику. Текущая динамика инфляции сейчас идет ближе к верхней границе апрельского прогноза ЦБ, который составляет 4,3-4,8% в 2024 году. Средневзвешенные доходности ОФЗ выросли на 5-11 б.п. в длинной части кривой. Индекс RGBITR снизился на 0,27%. Базовые ставки денежного рынка выросли - RUSFAR O/N до 15,80% (+44 б.п.), а MOEXREPO O/N до 15,35% (+20 б.п.).
- В квази валютных бондах доминировали продавцы. Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds выросла до 8,02% годовых по сравнению с 7,67% во вторник. Инвесторы эмоционально отреагировали на введение блокирующих санкций США на Мосбиржу, НРД и НКЦ, в результате которых были приостановлены биржевые торги долларом США и евро, а также инструментами фондового и денежного рынков с расчетами в этих валютах. Тем не менее, считаем реакцию чрезмерной – расчеты по замещающим облигациям происходят в рублях по курсу доллара США/евро, установленному Банком России.
- В четверг, 20 июня, АО «Джи-групп» планирует провести сбор заявок инвесторов на приобретение облигаций серии 002P-04 со сроком обращения 2,5 года объемом 3 млрд руб. Купоны по выпуску будут переменными и ежемесячными. Предварительный ориентир по купону - ключевая ставка ЦБ + спред не более 325 б.п. Техразмещение запланировано на 25 июня. Принять участие смогут только квалифицированные инвесторы. В середине мая «Эксперт РА» повысило рейтинг «Джи-групп» до уровня ruA- со стабильным прогнозом. В настоящее время в обращении находятся 3 выпуска биржевых облигаций на 3,2 млрд руб. - Джи-гр 2P1 (ytm 18,2%; dur 0,02y; g-spread ~500 bp), Джи-гр 2P2 (ytm 19,9%; dur 0,04y; g-spread ~480 bp), Джи-гр 2P3 (ytm 20,1%; dur 1,4y; g-spread ~420 bp). Объявленный предварительный ориентир по купону в моменте в целом привлекателен и сопоставим по доходности с уже обращающимися облигациями эмитента с фиксированным купонным доходом. Высокий спрос может сократить величину спреда к ключевой ставке ЦБ на 15-25 б.п., до ~300 б.п.
- Во вторник ПАО «Мегафон» завершил сбор заявок на бонды серии БО-002P-04 со сроком обращения 2,5 года и БО-002P-05 со сроком обращения 2,8 года. Спред к ключевой ставке по данным выпускам в ходе сбора заявок был снижен с 120 б.п. до 110 б.п. Объем эмиссии по БО-002P-04 и БО-002P-05 был зафиксирован на уровне 10 млрд руб. Купоны по выпускам квартальные. Техразмещение запланировано на 18 июня.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,64	0,34	14,83%	▼ 1,4	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,32	1,05	16,11%	▲ 46,2	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,94	1,36	15,89%	▲ 19,5	12.11.2025
ОФЗ 26207	85,28	2,34	15,67%	▲ 16,6	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	78,47	3,08	15,55%	▲ 8,7	19.01.2028
ОФЗ 26237	73,25	3,94	15,25%	▲ 4,1	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	75,59	5,55	15,16%	▲ 7,6	17.11.2032
ОФЗ 26244	82,67	5,63	15,17%	▲ 6,8	15.03.2034
ОФЗ 26225	62,74	6,39	14,95%	▲ 8,3	10.05.2034
ОФЗ 26240	57,18	6,75	15,17%	▲ 9,4	30.07.2036
ОФЗ 26243	71,33	6,77	15,23%	▲ 11,1	19.05.2038
ОФЗ 26230	59,23	7,14	14,97%	▲ 10,9	16.03.2039
ОФЗ 26238	54,19	7,63	14,90%	▲ 11,8	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	97,64	0,29	16,41%	▼ 31,9	24.09.2024
МТС 1P-09	97,64	0,34	16,74%	▲ 37,4	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,27	0,39	16,18%	▼ 18,9	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,24	0,43	16,47%	▼ 0,9	15.11.2024

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,71	1,02	17,03%	▼ 7,3	11.07.2025
МТС 1P-20	93,17	1,69	16,99%	▲ 1,4	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,32	1,62	15,15%	▼ 118,0	06.04.2026
Новотр 1P3	88,91	2,13	18,46%	▲ 4,9	26.10.2027
Автодор3P2	85,25	2,54	17,76%	▼ 3,6	01.07.2027
ПочтаP2P01	86,41	2,57	18,21%	▲ 7,4	07.06.2027

Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,72	0,24	24,30%	▲ 617,4	11.12.2024
СамолетP11	96,17	0,64	19,83%	▲ 17,6	14.02.2025
Систем1P19	92,97	0,69	19,44%	▼ 0,9	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,59	0,78	19,84%	▲ 57,7	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	88,59	1,74	18,73%	▼ 18,6	17.06.2026

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

Данные 13.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.06.2024

Акции

- Российский фондовый рынок, протестировав в первые часы торгов уровень 3032п. по индексу Мосбиржи, завершил основные торги в символическом плюсе, на уровне 3172п. (+0,02%). OFAC в среду расширил перечень физических и юридических лиц, подпадающих под санкции США. В новом санкционном пакете среди прочих компаний оказались Московская биржа, НКЦ, компании ТЭКа, финансовой и угольной отрасли. Пара CNYRUB ТОМ снизилась до 12,22 руб. (-0,04%). Биржевые торги долларом и евро были вчера прекращены из-за новых санкций. Банк России на основе внебиржевых торгов установил курс доллара на уровне 88,21 руб.
- Группа Самолет (SMLT +0,24%) представила некоторые операционные результаты за 5М24г. Объем продаж вырос до 132,5 млрд руб. (+66% г/г), при этом средняя цена квадратного метра выросла до 218,2 тыс. руб. (+24% г/г).
- В лидерах роста по индексу оказались акции ПИКа (PIKK +3,7%). Банк ВТБ открыл застройщику кредитную линию на 15 лет в размере 257 млрд руб. для реорганизации нескольких промзон рядом со станциями метро «Варшавская» и «Каширская». Девелопер намерен возвести 2 млн кв. м недвижимости, которые включают в себя 51 жилой корпус, а также объекты инфраструктуры. Ввести комплекс в эксплуатацию планируется к 2039 г.
- Акции Новатэка (NVTK -2,5%) и Совкомфлота (FLOT -2,4%) снижались, т.к. под санкции попали СПГ-танкеры для «Арктик СПГ-2», а также будущие СПГ-проекты НОВАТЭКа: «Мурманск СПГ», «Обский ГХК», «Арктик СПГ-1» и «Арктик СПГ-3». Кроме того, в ЕС выступили с инициативой внести в санкционный список непосредственно компанию «Совкомфлот»
- Американские рынки прибавили в четверг: S&P +0,23%, Nasdaq +0,34%. Индекс цен производителей по итогам мая оказался лучше ожиданий рынка. PPI замедлился до 2,2% г/г (пред. 2,3%), тогда как аналитики ожидали роста на 2,5%, за месяц зафиксирована производственная дефляция на уровне 0,2% (ожд. +0,1%, пред. 0,5%). Вместе с тем порадовало и число первичных заявок по безработице, которое выросло до 242 тыс. по сравнению с 229 тыс. неделей ранее. Тем не менее, неплохие данные по PPI и рынку труда "погоды не сделают" после заседания ФРС - прогнозы говорят всего лишь об одном снижении ставки в этом году.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 13.06.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 500,00	▼ 1,23%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	847,00	▲ 1,74%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 178,50	▼ 1,53%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 491,00	▲ 0,08%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	290,90	▲ 0,92%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 029,50	▼ 0,19%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	555,50	▼ 1,31%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	317,71	▼ 0,03%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 837,40	▲ 0,28%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 627,50	▼ 0,58%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 171,69	▲ 0,02%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.06.2024

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