

Завтрак с РСХБ Инвестиции

06.11.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,16	▲ 0,83%
Евро/Доллар	1,08	▼ 1,61%
Индекс доллара	104,99	▲ 1,52%
Биткоин/Доллар	72 759,20	▲ 5,39%
Товарные рынки		
Золото	2 735,60	▼ 0,51%
Серебро	32,32	▼ 1,40%
Платина	996,60	▼ 1,00%
Нефть Brent	74,26	▼ 1,68%
Нефть WTI	70,78	▼ 1,68%
Природный газ	2,68	▲ 0,26%
Рынки акций		
ММВБ	2 699,07	▲ 3,16%
PTC	867,12	▲ 3,15%
STOXX 600	518,36	▲ 1,73%
SP 500	5 782,76	▲ 1,23%
Nasdaq	18 439,17	▲ 1,43%
Nikkei 225	39 428,50	▲ 2,16%
Shanghai Composite	3 384,76	▼ 0,07%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,41	▲ 2,75%
German BUND 10 Y	2,40	▼ 1,21%
France Gov 10 Y	3,14	▼ 0,73%
UK Gilt 10 Y	4,57	▲ 0,75%

Данные 06.11.2024 на 11:30 (МСК)

Новости мира

В минувший вторник индексы Wall Street сделали свой выбор и восстановились на 1,2% по индексу S&P.

В минувший вторник индексы Wall Street сделали свой выбор и восстановились на 1,2% по индексу S&P. Рынок воспринял некоторую определенность в отношении исхода выборов позитивно и, вероятно, рост обусловлен не столько наращиванием длинных позиций, сколько закрытием коротких. Азиатские площадки – без единой динамики. Японский Nikkei прибавляет 3,4% на фоне резкого ослабления йены против доллара. Китайские рынки, наоборот, снижаются при резком ослаблении юаня. Похоже, что угроза роста торгового противостояния пока превалирует над неочевидным эффектом стимулов, которые будут приняты китайским правительством. Между тем, большинство товарных площадок открыли день негативной динамикой, что обусловлено ростом индекса доллара. Инвесторы начали учитывать вероятность еще более умеренной траектории смягчения ДКП со стороны ФРС, чем предполагалось ранее. **На российском рынке – «трампралли», IMOEX открыл день ростом на 3%. Полагаем, что за таким стремительным ростом неизбежно последует фиксация.**

Объем сектора услуг Китая по итогам 9М24 вырос на 14,5% г/г, достигнув уровня в \$777 млрд.

По данным Минторговли Китая, сектор услуг по итогам 9М24 показал высокие темпы роста, в том числе наиболее стремительно выросли услуги, связанные с путешествиями. По данным министерства, объем торговли услугами в стране с января по сентябрь составил почти 5,52 трлн юаней (~\$777,3 млрд), что на 14,5% больше по сравнению с аналогичным периодом 2023 года. Экспорт услуг превысил 2,27 трлн юаней, увеличившись на 15,3%, а импорт услуг вырос на 14%, превысив 3,24 трлн, что привело к дефициту в размере 971,46 млрд юаней. Объем торговли услугами, связанными с путешествиями, вырос на 42,8% и превысил 1,5 трлн юаней, а объем торговли наукоемкими услугами вырос на 5,3% до 2,13 трлн юаней.

Прибыль BMW резко упала из-за продаж в Китае, не оправдав ожиданий рынка.

В среду автоконцерн BMW сообщил о снижении квартальной прибыли в 3К24 на 61%, из-за падения продаж в Китае, но руководство отметило, что продажи в 4К24 вселяют надежды на выполнение скорректированного в сентябре финансового прогноза на весь год. Компания рассчитывает на то, что в 2024 году рентабельность операционной прибыли составит от 6% до 7%. Операционная прибыль BMW за 3К24 снизилась год к году на 61%, с €4,35 млрд до €1,7 млрд (~\$1,82 млрд). Аналитики ожидали, что операционная прибыль составит €1,8 млрд. Выручка автопроизводителя упала на 15,7%, с €38,46 млрд до €32,4 млрд, и также оказалась ниже консенсус-прогноза в €34,3 млрд. Статистика 3К24 рисует мрачную картину для немецких автопроизводителей в Китае. Volkswagen зафиксировал падение продаж на 15%, а «родственная» Porsche — на 19%. Спрос на автомобили Mercedes-Benz упал на 13%. Продажи BMW сократились на 30%. С начала года акции BWM AG снизились на более чем на 21%, Volkswagen на 16,1%, акции Mercedes-Benz пострадали в меньшей степени, снизившись лишь на 3%.

Новости России

Ozon нарастил GMV по итогам 3 кв. 2024 г. на 59% г/г, до 718 млрд руб.

По итогам 2024 г. компания ожидает роста GMV на 60-70%. Выручка Группы составила 153,8 млрд руб. по итогам квартала (+41% г/г) при выходе показателя скорр. EBITDA в положительную зону – 13,0 млрд руб. после отрицательного значения на уровне 3,9 млрд руб. годом ранее. Группа отмечает, что основной рост выручки наблюдался благодаря значительному росту выручки от оказания услуг и увеличению процентной выручки. За период убыток составил 0,74 млрд руб., продемонстрировав сокращение на 97% г/г. Бумаги Ozon на открытии торгов растут на 4%, помимо отчетности акции поддерживает позитивная конъюнктура на российском рынке акций.

Индекс PMI сферы услуг продемонстрировал рост по итогам октября.

По итогам октября индекс PMI вырос до 51,6 п. по сравнению с 50,5 п. в сентябре, что говорит о расширении деловой активности в сфере услуг. В исследовании S&P отмечается, что новые заказы росли в октябре четвертый месяц подряд на фоне приобретения новых клиентов и улучшившихся условий спроса, тем не менее, темпы их роста замедлились.

Согласно операционным результатам О'КЕЙ, чистая розничная выручка Группы выросла на 4,4% г/г, до 51 млрд руб.

При этом чистая розничная выручка гипермаркетов О'КЕЙ выросла на 1,0%, тогда как дискаунтеров «ДА!» - на 11,5% г/г. LFL выручка выросла на 1,0% и 7,8% соответственно. Доля дискаунтеров в выручке составила 34,7%. Группа О'КЕЙ демонстрирует слабые результаты по итогам квартала, в первую очередь за счет стагнации результатов гипермаркетов О'КЕЙ. Группа продолжает активно развивать дискаунтеры ДА!, что позволяет частично перекрыть негативные результаты гипермаркетов.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

06.11.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	21,74	▲ 6,13	US Treas 10 Y	4,26	▼ 5,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	538,35	▲ 0,08%
ОФЗ 3Y	20,57	▼ 2,22	German BUND 10 Y	2,42	▲ 3,20	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	137,45	▼ 0,22%
ОФЗ 5Y	19,14	▼ 5,88	France Gov 10 Y	3,16	▲ 2,00	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	120,72	▲ 0,27%
ОФЗ 7Y	17,98	▼ 6,54	UK Gilt 10 Y	4,53	▲ 7,18			
ОФЗ 10Y	16,76	▼ 6,13						

Данные 05.11.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Российский рынок классических ОФЗ во вторник изменялся разнонаправленно при существенном снижении объемов торгов. Индекс RGBI по итогам торгов снизился на 0,02% при объеме торгов всего 2,8 млрд руб. Ожидаем, что на текущей неделе умеренно-негативный тренд в классических ОФЗ сохранится при ограниченных объемах торгов. Особое внимание инвесторы уделяют резюме обсуждения ключевой ставки ЦБ РФ и комментарии к среднесрочному прогнозу, которые будут опубликованы в среду.

Котировки ОФЗ-флоатеров снижались с более активной переоценкой в выпуске серии 29025, который Минфин РФ сегодня предложит на аукционе. Помимо флоатера, также будет предложен классический выпуск ОФЗ 26247.

Существенная коррекция корпоративных флоатеров продолжилась в связи с расширением кредитных спредов, ростом стоимости кредитования, а также объемным предложением облигаций с плавающим купоном со стороны эмитентов. В лидерах снижения были выпуски лизинговых компаний - Балтийского Лизинга (БалтЛизП10 (цена 94,40%, изм. -1,4%, КС + 2,3%), БалтЛизП11 (цена 93,25%, изм. -4,55%, КС + 2,3%)), Европлн1P7 (цена 96,00%, изм. -2,65%, КС + 1,9%), отдельных компаний, связанных со строительством - ЭталонФин2 (цена 93,19%, изм. -3,8%, КС +3,0%), ВИС Ф БП06 (цена 90,00%, изм. -4,53%, КС + 3,5%), а также облигаций РУСАЛ 1P9 (цена 96,53%, изм. -1,79%, КС + 2,2%). В приоритете остаются короткие флоатеры инвестиционного качества, которые менее подвержены переоценке.

В корпоративных облигациях с фиксированным купоном также преобладало снижение котировок на фоне продолжения продаж преимущественно в бумагах второго-третьего эшелонов, а также сокращения дюрации облигационных портфелей. Индекс RUCBCPNS потерял 0,28%.

Снижение котировок в замещающих облигациях и квазивалютных выпусках вчера была «на паузе», что позволило доходности индекса замещающих облигаций Cbonds отойти от исторических максимумов, закрыв день на уровне 14,93% годовых. Конкуренция с высокими рублевыми ставками и ожидания замещения суверенных еврооблигация продолжают выступать ключевыми причинами падения котировок бивалютных бумаг.

Газпром выставил оферту по еврооблигациям GAZ-24 EUR, права на которые учитываются в российских депозитариях, в объеме не более 303,309 тыс. штук. Период предъявления еврооблигаций к выкупу – 5-7 ноября, дата приобретения – 12 ноября. Цена приобретения – 100% от номинальной стоимости еврооблигации. Предложение касается бумаг, которые не были замещены.

5 ноября Эксперт РА подтвердило рейтинг облигаций АБЗ-1 серии 00 1P-02, 001P-03, 001P-04, 001P-05 и 002P-01 на уровне ruBBB+.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26234	89,99	0,68	21,77%	▲ 3,8	16.07.2025
ОФЗ 26229	88,03	0,96	21,85%	▲ 8,3	12.11.2025
ОФЗ 26207	79,45	2,03	20,90%	▲ 9,0	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	71,30	2,79	20,44%	▼ 10,3	19.01.2028
ОФЗ 26237	64,95	3,65	19,73%	▲ 8,4	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	65,35	4,89	18,54%	▲ 1,6	17.11.2032
ОФЗ 26244	73,44	5,34	17,74%	▲ 1,4	15.03.2034
ОФЗ 26225	54,93	5,69	17,67%	▼ 4,0	10.05.2034
ОФЗ 26240	50,89	6,40	17,34%	▲ 4,4	30.07.2036
ОФЗ 26243	62,75	5,91	17,58%	▲ 2,5	19.05.2038
ОФЗ 26230	52,17	6,69	17,16%	▲ 5,1	16.03.2039
ОФЗ 26238	48,91	6,75	16,58%	▼ 4,7	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
Сбер Sb33R	99,69	0,03	21,54%	▲ 171,5	15.11.2024
МТС 1P-06	96,26	0,31	21,19%	▼ 18,0	26.02.2025
СибурХ Б03	92,31	0,65	21,46%	▼ 108,0	11.07.2025
Магнит4P01	89,91	1,00	21,02%	▼ 6,3	02.12.2025

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	88,44	1,37	22,72%	▲ 20,2	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	97,40	1,31	17,30%	▼ 94,2	06.04.2026
Новотр 1P3	79,67	1,81	27,22%	▲ 22,1	26.10.2027
Автодор3P2	75,95	2,26	24,64%	▼ 34,9	01.07.2027
ПочтаР2P01	75,28	2,12	26,53%	▲ 116,4	07.06.2027

Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	98,83	0,10	22,00%	▲ 85,9	11.12.2024
СамолетP11	95,91	0,27	31,31%	▲ 26,9	14.02.2025
Систем1P19	94,79	0,31	27,42%	▲ 54,7	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	95,20	0,42	30,47%	▲ 192,5	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	81,01	1,44	27,60%	▲ 26,0	17.06.2026

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

Данные 05.11.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

06.11.2024

Акции

- Рынок акций начал неделю с роста при поддержке нефтяной конъюнктуры и благодаря ослаблению рубля. Индекс Мосбиржи вернулся на уровни среды прошлой недели, к 2617п. (+0,85%). Динамику лучше рынка показали индексы нефтегазовой (+1,1%), транспортной (+1,2%) отрасли и индекс металлургии (+1,5%). При сохранении благоприятной внешней конъюнктуры полагаем, что в перспективе ближайших дней траектория основного индекса пройдет вблизи верхней границы диапазона 2550-2650п.
- Руководство Северстали (+1,1%) заявило, что несмотря на охлаждение спроса на внутреннем рынке, низкий долг и в целом устойчивое финансовое состояние позволяют компании придерживаться в дальнейшем выплаты дивидендов на ежеквартальной основе. Без информационного повода выросли акции ММК (+2,1%) и НЛМК (+2,9%).
- Московская биржа (+0,50%) опубликовала статистику по активности частных инвесторов в октябре. Суммарный объем вложений частных инвесторов в октябре на фондовом рынке Мосбиржи вырос месяц к месяцу на 28%, с 123 млрд руб. до 158,2 млрд руб. Большая часть этих вложений пришлась на паи фондов — в них было вложено 104,6 млрд руб. (70 млрд руб. в сентябре). Самыми популярными фондами среди инвесторов стали БПИФы денежного рынка. При этом инвесторы сократили объем инвестиций в акции на 32 млрд руб. Объем новых инвестиций в облигации вырос с 65 млрд руб. до 85,6 млрд руб. в октябре. Доля физиков в объеме торгов акциями составила 72,6% (причем в разрезе вечерней сессии – 84%).
- Пара CNYRUB выросла на 0,26% до 13,70 руб. Официальный курс доллара США на 06 ноября составил 98,056 (+0,52%).
- Американские рынки закрыли вторник ростом: S&P +1,23%, Nasdaq +1,43%. Все внимание инвесторов приковано к выборам США, однако, судя по котировкам, повышенной нервозности не наблюдается. Вчера была опубликована статистика по торговому балансу США - торговый дефицит США вырос до 2,5 летнего максимума по итогам сентября в связи с активным увеличением импорта в связи с опасениями, что в случае победы Трампа могут быть введены заградительные пошлины.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 05.11.2024. Источник: Сbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 639,50	▼ 0,59%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	190,26	▲ 0,88%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 863,00	▲ 0,51%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 515,00	▼ 0,17%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 323,40	▲ 1,29%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	15 250,00	▲ 1,13%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	460,25	▲ 1,37%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	239,23	▲ 0,13%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 125,20	▲ 1,06%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 274,00	▲ 0,63%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 616,51	▲ 0,85%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

06.11.2024

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 возникнуть 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