

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

24-28 марта 2025



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американским индексам не удалось закончить неделю на положительной территории – [стр. 1](#)

Европейские площадки снизились – [стр. 2](#)

Китайские площадки «забуксовали» на прошедшей неделе – [стр. 2](#)

По итогам недели **индекс Мосбиржи** снизился на 5,2% приблизившись вплотную к 3000 п. – [стр. 3](#)

Пара **CNYRUB** закрылась на уровне 11,68 руб./юань, на 2% выше, чем неделей ранее – [стр. 5](#)

Неделя после заседания ЦБ РФ по ключевой ставке на **рынке облигаций** прошла в нисходящем тренде – [стр. 6](#)

Тарифная и санкционная эскалация со стороны США толкает котировки **золота** на новые годовые максимумы – [стр. 8](#)

Котировки фьючерсов на нефть Brent подорожали на 2% – [стр. 8](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 9-10](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Американским индексам не удалось закончить неделю на положительной территории. За неделю S&P снизился на 1,53%, Nasdaq на 2,6%. Причем недельное снижение обусловлено пятничной динамикой. В центре внимания инвесторов по-прежнему превалирует тема разгорающейся торговой войны и ее влияние на траекторию экономики США и мира. Причем в начале недели рынки пребывали в оптимизме после того, как Трамп заявил, что сохраняет гибкость в отношении тарифной политики и пока не имеет представления, какая конфигурация в итоге будет после 2 апреля – «Дня освобождения». Так, СМИ предположили, что «гибкость» Трампа может заключаться в введении тарифов в отношении конкретных стран, на которые приходится значительная доля торгового дисбаланса США. Согласно отчету The Wall Street Journal, администрация рассматривает введение тарифов примерно для 15 стран с устойчивыми торговыми дисбалансами. Вероятные цели включают страны Большой двадцатки, а также Индию, Японию, Китай и Вьетнам. Такая модель выглядела бы более обоснованной. Тем не менее, оптимизма хватило ровно до среды, когда Трамп заявил, что на следующей неделе вступит в силу 25-процентный налог на импорт автомобилей, произведенных не в США. Причем пошлины будут введены «сверх» базовой ставки, составляющей 2,5%. Эти тарифы являются серьезным ударом для некоторых из наиболее важных торговых партнеров Соединенных Штатов и дополняют другие торговые санкции, которые Трамп уже ввел в действие. Мексика, Япония, Южная Корея, Канада и Германия являются крупнейшими поставщиками автомобильной продукции в Соединенные Штаты, объем импорта которой в 2024 году составил 474 миллиарда долларов. Из менее заметных, но знаковых новостей отметим следующие. Администрация Трампа также, вероятно, приостановила взносы во Всемирную торговую организацию, что еще больше затрудняет глобальную торговую политику, поскольку прекращается поддержка международных институтов. Кроме того, Трамп заявил, что может ввести более высокие тарифы в отношении ЕС и Канады, если они объединятся, чтобы принять ответные меры. Из статистики отметим существенное ухудшение индекса потребительского доверия, который среагировал на рост неопределенности, ценовой индекс потребительских расходов PCE, который вырос в феврале на 0,3%, сохранив годовые темпы роста на уровне 2,5%. Базовая инфляция в феврале выросла на 0,4% по сравнению с ожиданиями в 0,3%. Данные по PCE в целом показывают, что инфляция на текущих уровнях приобрела «устойчивый» характер и маловероятно, что сохранение ставки ФРС на текущем уровне будет способствовать ее дальнейшему снижению. С другой стороны, неопределенность влияния повышения тарифов на уровень цен заставит ФРС действовать более осторожно в первой половине года. Ожидаем, что на следующей недели S&P останется в диапазоне 2500-2700 пунктов.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК



Европейские площадки закончили неделю снижением. Немецкий Dax снизился на 1,8%, Eurostoxx на 1,65%, а французский CAC 40 на 1,58%. Статданные показывают умеренное расширение деловой активности в марте по сравнению с февралем, при этом по-прежнему расширение фиксируется в сфере услуг, тогда как деловая активность в промсекторе пока сжимается. В то же время статистика зафиксировала повышение кредита как предприятиям, так и домохозяйствам. Тарифная тема также определяла динамику европейских индексов, но все свелось либо к сожалению и призыву к защите интересов ЕС, либо к угрозам ответных действий.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Китайские площадки также «забуксовали» на прошедшей неделе: материковый индекс Шанхайской биржи снизился на 0,4%, а гонконгский Hang Seng потерял 1,11%. Снижение китайских площадок происходит уже вторую неделю подряд, но характер этого снижения указывает все таки на техническую коррекцию, а не на разворот растущего тренда. Из знаковых моментов отметим статистику по прибыли промышленных компаний. По данным NBS, прибыль крупнейших промышленных предприятий Китая за первые два месяца 2025 года снизилась на 0,3% г/г. Совокупная прибыль промышленных предприятий с годовым доходом от основной деятельности не менее 20 млн юаней (~\$2,79 млн) достигла 911 млрд юаней. За первые два месяца года обрабатывающая промышленность Китая получил общую прибыль в размере 640 млрд юаней (+4,8% г/г). Компании, занимающиеся производством и поставками электроэнергии, тепла, газа и воды, получили общую прибыль в размере 130,45 миллиарда юаней (+13,5% г/г). Прибыль предприятий горнодобывающей промышленности сократилась на 25,2% г/г, до 141 млрд юаней. Поскольку темпы снижения замедлились, инвесторы сделали вывод, что стимулы работают и экономика Китая постепенно начинает восстанавливаться. В статистике по прибылям китайских компаний привлекает внимание падение прибыли в угольной отрасли (более 47%).

Morgan Stanley повысил свой прогноз по материковым акциям во второй раз чуть более чем за месяц, сославшись на улучшение перспектив прибылей корпораций. Среди корпоративных новостей отметим объявленные планы по продаже акций Xiaomi. Планы Xiaomi привлечь до \$5,27 млрд за счет размещения 750 млн акций класса "B" по цене 52,8-54,6 гонконгского доллара за штуку подняли вопросы у инвесторов об адекватности оценки Xiaomi и в целом китайского техсектора.

Китай продолжает укреплять связи с бизнесом. По сообщениям государственных СМИ, Председатель КНР Си Цзиньпин встретился в пятницу с представителями международного делового сообщества в Большом доме народных собраний в Пекине сегодня утром и похвалил их за долгосрочную приверженность сотрудничеству с Китаем. Кроме того, Си Цзиньпин призвал руководителей компаний со всего мира защитить промышленные предприятия и цепочки поставок, поскольку Пекин стремится развеять опасения иностранных компаний по поводу состояния китайской экономики, в то время как Трамп угрожает дальнейшими тарифами.

На следующей неделе будет опубликована официальная статистика по индексу деловой активности Китая, ожидаем улучшения. А пока рынок Китая остается «островком» стабильности и относительно привлекательных возможностей для глобальных инвесторов.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

По итогам недели индекс Мосбиржи не смог удержать уровень поддержки 3100, и в пятницу все таки вплотную приблизился к 3000 пунктов, завершив неделю снижением на 5,2%. Отсутствие «прорывного» геополитического позитива в ходе консультаций в Эр-Риаде, усложнившаяся к концу недели геополитическая риторика и затяжной период укрепления рубля дает повод для переоценки краткосрочных перспектив российских бумаг. Итоги заседания Банка России во многом выглядят разочаровывающими – перспективы и сроки снижения инфляции и ставки остаются туманными, а ожидаемого «смягчения» коммуникации инвесторы не получили. Ключевые события недели - достижение договоренностей по возобновлению «черноморской» инициативы, намерения США помочь России в восстановлении доступа на мировой рынок сельскохозяйственной продукции, что потребует смягчения санкционного режима, а также обвал котировок акций ГК Русагро на фоне обысков в компании и ареста основного акционера.

Все отраслевые индексы закончили неделю снижением, тем не менее «крепче» остальных держались индексы нефтехимии и химии, электроэнергетики, транспорта и индекс нефтегазовых компаний, в то время как индексы строительных компаний, финансов и индекс металлов и добычи лидировали в снижении. Из корпоративных отчетов выделим следующие:

Сильную отчетность представила в пятницу **Транснефть**. При снижении объема транспортировки нефти на 3% и прокачки нефтепродуктов на 2% выручка компании выросла до 1,42 трлн руб. (+7% г/г). Операционная прибыль снизилась на 9% при сокращении операционной рентабельности до 19,8% с 23,2% годом ранее. Операционная прибыль снизилась за счет опережающего роста операционных затрат, причем рост затрат на оплату труда составил 15,2%, что более чем в 2 раза опережает темпы роста выручки. Чистая прибыль компании сократилась лишь на 5% г/г, до 288 млрд. руб. На финансовый результат оказали влияние как высокая ключевая ставка, так и пересчет налоговых активов и обязательств в связи с ростом налога на прибыль в 2025 году. Наша целевая цена по акциям компании составляет 1420 руб. *Потенциал роста составляет ~18%. Оцениваем потенциальные дивиденды в диапазоне 186 -206 руб., что предполагает текущую дивидендную доходность на уровне 15-17%.*

Чистая прибыль **Лукойла** по МСФО составила 848,5 млрд руб. против 1,15 трлн руб. годом ранее. Доналоговая прибыль снизилась до 1,2 трлн руб. (-15% г/г). Финансовые расходы выросли на 19,9%, до 44,2 млрд руб. Операционная прибыль снизилась до 1,19 трлн руб. (-17% г/г). Выручка выросла на 8,7%, до 8,62 трлн руб. Лукойл в 2024г внедрил программу акционирования для ключевых работников: задействовано 7,4 млн акций, расходы составили 53,37 млрд руб. 24 марта СД Лукойла рекомендовал финальные дивиденды за 2024 год в размере 541 руб, что предполагает дивдоходность на уровне 7,6%. *Наша целевая цена по акциям компании – 8500 руб. Потенциал роста - 16,9%.*

ЭсЭФАЙ опубликовал результаты за год по МСФО. Активы компании выросли на 13% г/г, до 354 млрд руб., капитал увеличился на 26% г/г, до 101 млрд руб. Общий доход от операционной деятельности вырос на 24% г/г, до 43,3 млрд руб., а чистая прибыль составила 22,9 млрд руб. (+18% г/г), прибыль на акцию выросла год к году с 407 до 435 руб.

Компания **Новабев** также подвела итоги года по МСФО. Чистая прибыль снизилась год к году на 43%, до 4,59 млрд руб., показатель EBITDA снизился до 18,66 млрд руб. (-3% г/г), а рентабельность показателя снизилась с 16,5% до 13,8%. Выручка увеличилась на 16%, до 135,46 млрд руб. Давление на показатели рентабельности отчета P&L оказала инфляция затрат и рост зарплат. Процентные расходы компании выросли на 77%, до 4,2 млрд руб. Тем не менее, FCF вырос на 141%, до 18,0 млрд руб., а денежные запасы выросли до 22,5 млрд руб.

Совет директоров Новабев рекомендовал к выплате финальные дивиденды за 2024 г. в размере 25 руб. на акцию, помимо выплаченных за 1П24 года дивидендов в размере 12,5 руб.

Консолидированная выручка **МКПАО «Лента»** выросла на 44% г/г, до 888,3 млрд руб. EBITDA составила 68,1 млрд руб., увеличившись более чем в 2 раза. Рентабельность EBITDA выросла на 222 б.п. и составила 7,7%. Операционная прибыль выросла год к году с 19,3 млрд руб. до 52,8 млрд руб. Процентные расходы выросли на 58%, до 25,3 млрд руб. Чистая прибыль достигла 22,5 млрд руб. против убытка в 2,6 млрд руб. в 2023 году. %. Отношение чистого долга к EBITDA на 31 декабря 2024 года составило 0,9х по сравнению с 2,8х на 31 декабря 2023 года. Полагаем, что компания близка к реализации стратегической цели достижения объема выручки к концу 2025 года в размере 1 трлн руб. *Наша целевая цена по акциям «Ленты» составляет 2100 руб. Потенциал роста составляет 47%.*

Консолидированная выручка Группы **Эталон** выросла на 44%, до рекордных 131 млрд руб. При этом сегмент девелопмента сформировал 86% общей выручки - 113,8 млрд руб. (+46% г/г). Консолидированная валовая прибыль за год выросла на 38% г/г, до 41,4 млрд руб., а рентабельность показателя составила 34%. Коммерческие, административные и управленческие расходы снизились на 2,8 п.п. и составили 11,2% от выручки. EBITDA выросла на 52%, до 27,6 млрд руб., а рентабельность по этому показателю достигла 21% (+1,1 п.п.).

Несмотря на позитивные результаты, чистый убыток составил 6,9 млрд руб. против убытка 3,37 млрд руб. годом ранее. Соотношение чистого корп. долга к EBITDA составило 2,5х, что соответствует целевому диапазону до 3х. На счетах эскроу было накоплено 112,3 млрд руб., при этом коэффициент покрытия проектного долга средствами на эскроу составил 1,1х. Менеджмент заявил о цели снижения расходов до 10% от выручки к 2026 году, а также отметил, что средства на эскроу перекрывают проектный долг, позволяя получать льготное финансирование.

Консолидированная выручка Группы **Аренадата** выросла на 52% г/г, превысив 6 млрд руб. Темп роста выручки опередил рост рынка СУБД и инструментов обработки данных, который, по прогнозным данным ЦСР1, увеличился на 42% в отчетном периоде. Примерно 2/3 выручки было обеспечено организациями, которые были клиентами Группы до 2024 года. Скорректированная OIBDA Группы выросла на 32%, до 2,2 млрд руб., несмотря на активное расширение штата сотрудников, вовлеченных в разработку, продуктивное сопровождение и продажи. Управленческая чистая прибыль Группы увеличилась 62%, достигла 2,2 млрд руб. Во 2К25 года Совет директоров Группы Arenadata рассмотрит вопрос о выплате дивидендов за отчетный период.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

Пара CNYRUB в минувшую пятницу закрылась на уровне 11,6835 руб./юань, что на 2% выше, чем неделей ранее. Всю неделю юань торговался в узком диапазоне 11,35-11,60, который был характерен для всей второй половины марта. Кроме того, отметим довольно скромные среднесуточные объемы торгов для «налоговой недели», особенно в среду и четверг, что может свидетельствовать о том, что экспортеры продавали валюту на протяжении длительного периода времени, «не привязываясь» к последним дням месяца. Оффшорный юань за неделю немного ослаб с 7,257 до 7,27 за доллар, но удержал и уровень поддержки 7,28 и общий тренд на укрепление, начавшийся с начала года. Полагаем, что, как минимум до конца апреля НБК будет удерживать юань ниже уровня 7,22-7,23, поскольку чрезмерное укрепление юаня будет негативно сказываться на темпах восстановления экономики в условиях роста тарифов. На краткосрочном горизонте полагаем, что пара CNYRUB будет удерживать диапазон 11,25-12 рублей за юань со средним значением 11,6.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Неделя после заседания ЦБ РФ по ключевой ставке прошла в нисходящем тренде. Умеренно-жесткий сигнал рынку со стороны регулятора в сочетании с возросшей волатильностью геополитической повестки стал поводом для начала переоценки «перегретых» долговых бенчмарков, в первую очередь среднесрочных и длинных гособлигаций. Котировки гособлигаций откатились на 2–4% назад за неделю. Кривая доходности ОФЗ, в свою очередь, в средней и длинной части выросла на 50–60 базисных пунктов, в диапазон 15–16,5%. Опубликованные недельные данные по инфляции в среду только подстегнули продажи в гособлигациях. Напомним, что темпы роста потребительских цен за неделю увеличились с 0,06% до 0,12%, но в годовом выражении изменились незначительно — с 10,08% до 10,22% (по расчетам Минэкономразвития).

Мы не склонны драматизировать вышеуказанные цифры, поскольку практически вся публикуемая макростатистика по РФ фиксирует охлаждение деловой активности, снижение объемов потребительского и корпоративного кредитования, а также объемов промышленного производства. Данные факторы продолжают снижать инфляционное давление в экономике.

На минувшей неделе ЦБ РФ в лице А. Заботкина вновь акцентировал внимание рынка на том, что быстрых решений по смягчению монетарной политики ожидать не стоит, и что для определения дальнейшего курса денежно-кредитной политики регулятору потребуется как минимум несколько месяцев (апрель—май), чтобы оценить данные по ценам, объемам кредитования и другим статистическим данным.

За прошедшие 5 торговых дней лишь в среду, 26 марта, рынок **гособлигаций** продемонстрировал робкие попытки роста на фоне малообъемных торгов. Индекс ОФЗ RGBI чувствительно скорректировался за неделю, на 2,8%, до 109,5п. Мы полагаем, что негативный тренд будет преобладать ближайшие недели, а индекс RGBI может вернуться на уровни середины февраля, в диапазон 105-106п.

Общее ухудшение рыночного сентимента резко охладило аппетиты инвесторов к первичным размещениям Минфина. В финальный аукционный день квартала министерство разместило ОФЗ лишь на 29,2 млрд руб. против почти 98 млрд руб. неделей ранее. ОФЗ 26240 с погашением в июле 2036 года разместился на 19,47 млрд руб. со средневзвешенной доходностью 15,15% годовых (премия +6 б.п. к доходности во вторник), а ОФЗ 26218 с погашением в сентябре 2031 года на 9,7 млрд руб. со средневзвешенной доходностью 15,33% (без премии ко вторичному рынку).

За весь 1K2025 Минфин разместил гособлигаций на 1,39 трлн руб. перевыполнив план на 39%. Объем выручки за квартал достиг 1,09 трлн руб. Отметим, что итогового результата удалось добиться без размещения ОФЗ-ИН и ОФЗ-флоатеров.

Рублевые **классические корпоративные бонды** также подешевели за неделю. Индекс корпоративных облигаций (RUCBCPNS) снижался с некоторым временным лагом и менее агрессивно, но также по итогам недели оказался «в минусе» на 0,4%. Одни из наиболее популярных среди широкого круга инвесторов облигации РЖД-28 (ytm 18,8%; dur 2,4y), РЖД 1P-41R (ytm 17,9%; dur 2,9y), РЖД 1P-38R (ytm 17,5%; dur 3,3y) подешевели на 1,2-2%. Ожидаем постепенного восстановления доходностей облигаций AAA-эмитентов на 75-100 б.п., в диапазон 18,5-19,5% годовых. Премия к кривой гособлигаций «по техническим причинам» (за счет роста кривой доходности ОФЗ) снизилась за неделю на 20-30 б.п., до ~220 б.п. Во 2-3 эшелоне ценовая динамика была более смешанной. В тройке-лидеров по вниманию со стороны участников торгов оказались облигации ПочтаРБ1P8 (ytm 23,6%; dur 1,6y; цена за неделю +1,2%), ДелПорт1P4 (ytm 23,6%; dur 1,6y; цена за неделю -0,2%) и «новичок» рынка БинФарм1P5 (ytm 23,6%; dur 1,6y; цена за неделю +1,1%).

Динамика котировок **квазивалютных бондов** была крайне волатильной, но большую часть прошедшей недели инвесторы преимущественно сокращали свои позиции. В пятницу, вероятно в том числе за счет перетока ликвидности с рынка акций, бумаги сектора вернулись к росту, подорожав за день на 1-1,5%. Наиболее ликвидные выпуски недели - НорНикБ1P8 (ytm 6,8%; dur 0,9y; price +0,7% за неделю), РФ ЗО 28 Д (ytm 6,6%; dur 2,8y; price -3,1% за неделю), СибурХ1P03 (ytm 7,4%; dur 2,9y; price -1,4% за неделю).

Наиболее интересное размещение за прошедшую неделю прошло в пятницу:

Компания «**ФосАгро**» собрала книгу заявок по бондам серии БО-02-03. Объем размещения был увеличен с первоначальных \$200 млн до \$250 млн. Ориентир по ставке купона был снижен на 150 б.п., с первоначального уровня «не выше 9%» до 7,5% годовых. Срок обращения выпуска облигаций –2,5 года. Номинал – \$1 000. Купонный период – 30 дней. Дата техразмещения – 1 апреля. «Эксперт РА» присвоило эмиссии ожидаемый рейтинг на уровне ruAAA(EXP). При сохранении текущей конъюнктуры выпуск имеет потенциал роста цены в 1-1,5% в первые дни после выхода на биржевые торги.

Среди корпоративных событий отметим **понижение рейтинга «КАМАЗа»** и его облигаций агентством АКРА до уровня AA-(RU). «Стабильный» прогноз по кредитному рейтингу был сохранен. Рейтинговое решение АКРА «связано с ухудшением оценок за долговую нагрузку и рентабельность по FCF вследствие роста кредитного портфеля компании, а также оттока средств на финансирование оборотного капитала». Бонды эмитента почти не отреагировали на рейтинговое решение АКРА, торгуясь в рамках общего тренда. Наиболее ликвидный классический выпуск эмитента КАМАЗ БП11 (ytm 21,5%; dur 0,8y; g-spread 300 bp) за неделю подорожал на 0,7%, самые торгуемые флоатеры, КАМАЗ БП13 (price +0,13% за неделю) и КАМАЗ БП14 (price +0,06% за неделю) также завершили неделю «в плюсе».

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Решение США ввести 25-процентные пошлины на автомобили иностранного производства стало триггером для нового витка роста **цены на золото** к новым годовым максимумам. Котировки на драгметалл выросли за неделю на 2%, до \$3084. Аналитики ведущих мировых инвестбанков продолжили повышать прогнозы по золоту. На текущей неделе Goldman Sachs повысил прогноз цены на золото до \$3300 за унцию к концу года, сославшись на более высокий, чем ожидалось, спрос со стороны центральных банков и стабильный приток средств в «золотые» ETF. Чуть раньше аналитики Bank of America повысили целевую цену на золото с \$3000 до \$3500 за унцию на ближайшие 18 месяцев. Новая целевая цена основана на предположении, что инвестиции увеличатся на 10% за счёт дополнительных покупок со стороны Китая, центральных банков и биржевых золотых фондов. «Неопределённость в отношении торговой политики администрации Трампа может и дальше толкать доллар США вниз, поддерживая цены на золото в краткосрочной перспективе. Прогноз BofA следует за аналогичным прогнозом Macquarie Group, которая недавно предсказала, что в 3Q25 стоимость драгметалла достигнет \$3500. Аналитики Société Générale в опубликованном отчете подчеркнули, что в нынешних условиях инвесторам просто необходимо иметь золото в своих инвестпортфелях в качестве ключевого защитного актива. Согласно отчету, драгметалл с долей в 7% является самой крупным активом в товарном портфеле Группы Société Générale.

Промышленные металлы по итогам недели умеренно выросли за исключением алюминия (-2,9%) - никель (+1,2%), , платина (+0,5%), палладий (+1,95%), медь (+0,25%). Индекс LME вырос за неделю на 3,3%. Драйвером роста стали озвученные планы властей США по повышению торговых пошлин на импортируемые товары. Аналитики Citi спрогнозировали снижение физического спроса на медь во второй половине 2025 года из-за повышения тарифов в США и неблагоприятных экономических факторов. В связи с этим цены на «красный металл», по мнению аналитиков Citi, снизятся примерно на 10%, в среднем до \$8800 за тонну.

Цена нефти **Brent** увеличилась на 2% за прошедшую неделю, достигнув отметки в \$73,6. Поддержку нефтяным котировкам продолжает оказывать тарифная и санкционная политика Д.Трампа. Так на прошедшей неделе глава США объявил, что любая страна, которая закупает нефть или газ у Венесуэлы, будет платить вторичный тариф в размере 25% при торговле с США. Ранее в марте Chevron Corp. получила от администрации Трампа уведомление о необходимости завершить свою деятельность в Венесуэле в течение 30 дней, до 3 апреля, вместо обычного полугодичного периода сворачивания деятельности. Запасы нефти в США снизились за неделю против ожиданий роста. По данным EIA запасы «черного золота» снизились на 3,34 млн барр., до 433,8 млн барр., при прогнозе роста на 1,5 млн барр. Запасы бензина снизились на 1,45 млн барр., до 246,54 млн барр., а запасы дистиллятов на 0,42 млн барр., до 114,7 млн барр. Добыча нефти в США выросла на 1 тыс. б/с, до 13,574 млн б/с.

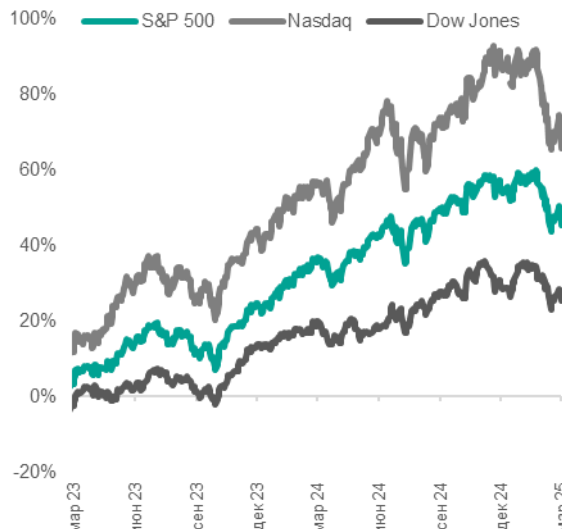
По данным источников Reuters, Saudi Aramco намерен снизить официальную цену продажи (OSP) на сорт Arab Light на \$1,80–2 за баррель по сравнению с ближневосточными бенчмарками для грузов, отправляемых в Азию.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	83,83	▼ 0,66%
Рубль/Евро	90,54	▼ 2,08%
Рубль/Юань	11,50	▼ 0,90%
Юань/ Доллар	7,30	▼ 0,09%
Евро/Доллар	1,07	▼ 0,81%
Индекс доллара	104,04	▼ 0,04%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	3 084,35	▲ 2,01%
Серебро	34,09	▲ 3,26%
Медь	5,09	▲ 0,05%
Никель	16 400,00	▲ 1,17%
Алюминий	2 550,85	▼ 2,87%
Палладий	966,00	▲ 1,95%
Платина	981,70	▲ 0,56%
Нефть Brent	72,76	▲ 0,83%
Нефть WTI	69,36	▲ 1,58%
Природный газ	40,63	▼ 4,55%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	3 025,65	▼ 5,20%
PTC	1 139,02	▼ 4,11%
Euro Stoxx 50	5 331,40	▼ 1,70%
DAX	22 461,52	▼ 1,88%
CAC	7 916,08	▼ 1,58%
SP 500	5 580,94	▼ 1,53%
Nasdaq	17 322,99	▼ 2,59%
Dow Jones	41 583,90	▼ 0,96%
Nikkei 225	37 120,33	▼ 1,48%
Hang Seng	23 426,60	▼ 1,11%
CSI300	3 915,17	▲ 0,01%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,27	+ 2,0
German BUND 10Y	2,73	- 3,8
France Gov 10 Y	3,44	- 2,6
UK Gilt 10 Y	5,00	+ 26,6

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

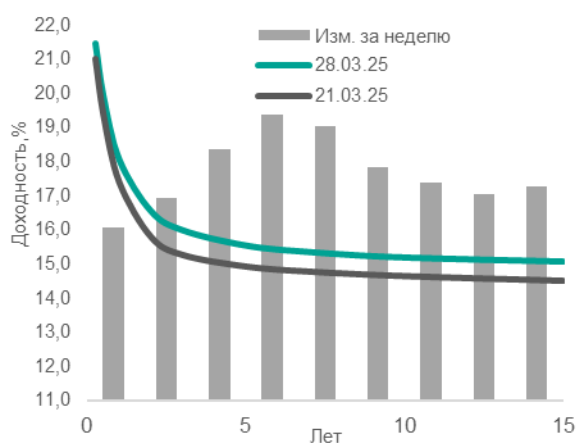
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу 2023 г.)



ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу 2023 г.)



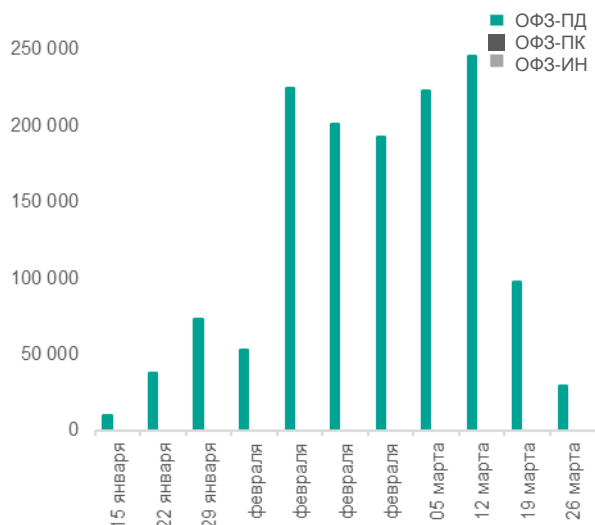
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



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