

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,13	▲ 0,05%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,13%
Индекс доллара	104,33	▲ 0,24%
Биткоин/Доллар	66 915,70	▼ 0,71%
Товарные рынки		
Золото	2 769,00	▲ 0,33%
Серебро	34,86	▼ 0,51%
Платина	1 044,40	▲ 0,29%
Нефть Brent	75,61	▼ 0,57%
Нефть WTI	71,28	▼ 0,64%
Природный газ	2,30	▼ 0,56%
Рынки акций		
MMVB	2 734,38	▼ 0,76%
PTC	891,80	▼ 0,75%
STOXX 600	520,34	▼ 0,01%
SP 500	5 851,20	▼ 0,05%
Nasdaq	18 573,13	▲ 0,18%
Nikkei 225	38 079,50	▼ 0,85%
Shanghai Composite	3 302,68	▲ 0,51%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,23	▲ 0,43%
German BUND 10 Y	2,31	▼ 0,43%
France Gov 10 Y	3,05	▼ 0,36%
UK Gilt 10 Y	4,23	▲ 1,39%

Данные 23.10.2024 на 11:00 (МСК)

Новости мира

■ Индикаторы Wall Street закрыли вторник без существенной динамики.

S&P третий день подряд показывает внутрисдневные максимумы ниже предыдущего значения на фоне неоднозначной оценки инвесторами краткосрочных перспектив. Так, Barclay рекомендует «отойти в сторону» и допускает, что ралли в рискованных активах возьмет паузу в ближайшие две недели. UBS Wealth Management, наоборот, только пересмотрел прогноз по американским акциям с нейтрального на позитивный (при росте S&P с начала года на 23,3%). Мы полагаем, что индекс S&P все же протестирует поддержку на уровне 5800+, но более глубокого снижения в краткосрочной перспективе пока не предвидится, индекс страха VIX последние три дня показывает некоторую консолидацию вблизи минимальных уровней с начала октября. Индексы материкового Китая растут в пределах 0,5%. В целом инвесторы сейчас с осторожным оптимизмом оценивают влияние недавнего пакета стимулов на экономическое развитие страны. Тем не менее, инвестиции нерезидентов в китайские госбонды достигли в этом году исторического максимума в 640 млрд долларов. (доходность 10-ти летних бумаг снизилась с 2,7% в начале года до 2,10%). Нефтяные котировки сегодня открыли день вблизи вчерашних максимумов, но пока динамика скромная. Декабрьский контракт на золото достиг сегодня уровня 2767 \$/oz (очередной максимум). **Российский рынок открылся снижением, вплотную подойдя к минимальным уровням с начала октября. Сегодня инвесторы уделяют повышенное внимание недельной статистике по инфляции, результатам аукционов Минфина.**

■ Китай опубликовал список инвестиционных проектов на сумму 200 млрд юаней.

Национальная комиссия по развитию и реформам (NDRC) опубликовала список проектов стоимостью 200 млрд юаней (~\$28 млрд), которые включены в инвестиционные планы на 2025 год. В список включены 647 инвестиционных проектов, в том числе городские подземные трубопроводные сети, реновация водохранилищ, сохранение и восстановление окружающей среды, транспортная инфраструктура, образовательные объекты, объекты здравоохранения и культуры, а также ключевые объекты для хранения сельскохозяйственной продукции. NDRC сообщила, что продолжит запуск проектов как можно скорее, чтобы обеспечить сильную поддержку росту ВВП Китая в 4К24.

■ Китайский аналитический центр предлагает создать фонд для стабилизации фондового рынка на \$280 млрд.

Институт финансов и банковского дела, связанного с Китайской академией социальных наук (CASS), призвал власти выпустить специальные казначейские облигации на 2 трлн юаней (~\$280 млрд) для создания фонда стабилизации фондового рынка за счет покупки и продажи голубых фишек и биржевых фондов (ETF). Институт предложил простимулировать инвестиции в долгосрочный капитал путем повышения потолка инвестиций в акции страховых компаний и национального пенсионного фонда. Глава НБК Пан Гуншэн, отвечая в сентябре на вопрос о возможном создании фонда стабилизации фондового рынка, сообщил журналистам, что в настоящее время ведется изучение этого предложения.

Новости России

■ Ламбумиз – производитель упаковки для молока и молочных продуктов, проводит IPO.

Ценовой диапазон объявлен на уровне от 425-460 руб./акция, что соответствует рыночной капитализации 8,018-8,678 млрд руб. Сбор заявок продлится с 23 по 29 октября. Планируемый объем размещения составит от 800 млн до 1 млрд руб. Сделка пройдет в формате cash-in. По словам компании, привлеченные денежные средства пойдут на реализацию стратегии компании, в частности, на строительство нового цеха.

■ Госдума приняла закон, который исключает налог из-за валютной переоценки и возвращает льготу долгосрочного владения инвесторам при замещении еврооблигаций РФ, - РБК.

Принятым законом внесены соответствующие поправки в Налоговый кодекс. Для освобождения инвесторов от уплаты НДФЛ из-за валютной переоценки закон предусматривает, что в случае замещения еврооблигаций РФ налоговая база по такой операции не определяется. При реализации (погашении) замещающих еврооблигаций расходы на их приобретение будут учитываться по цене приобретения до их обмена (замещения). Льготу могут сохранить те налогоплательщики, кто приобрел суверенные евробонды до 1 марта 2022 г.

■ Вице-президент Норникеля сообщил о «вынужденных» накопленных запасах компании на уровне 23 тонн на фоне усложнения ситуации на рынке металлов.

«На сегодняшний день вынужденный накопленный запас компании составляет свыше 23 тонн только палладия, а палладий для нас генерировал около 40% выручки до 2022 года, если брать долю в прибыли», - отметил первый вице-президент Н. Уткин. Потери компании сейчас по EBITDA по сравнению с 2021 годом составили более 50%, отметил Уткин.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

23.10.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	20,13	▲ 45,53	US Treas 10 Y	4,20	▲ 1,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	552,73	▼ 0,13%
ОФЗ 3Y	19,45	▲ 25,26	German BUND 10 Y	2,32	▲ 3,60	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,23	▼ 0,22%
ОФЗ 5Y	18,18	▲ 7,63	France Gov 10 Y	3,05	▲ 4,00	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	124,33	▼ 0,91%
ОФЗ 7Y	17,12	▼ 2,91	UK Gilt 10 Y	4,17	▲ 2,95			
ОФЗ 10Y	16,11	▼ 9,39						

Данные 22.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Российский рынок ОФЗ с фиксированным купоном вчера снижался – индекс RGBI потерял 0,16%, при этом объемы торгов в данной секции существенно выросли (15 млрд руб. по индексу vs 6,6 млрд руб. в понедельник). Существенные объемы торгов проходили в короткой части кривой – доходности коротких ОФЗ вплотную приблизились к 20% годовых. В частности, доходность ОФЗ 26234 (июль 2025г.) выросла до 19,92% годовых, а ОФЗ 26229 (ноябрь 2025 г.) – до 19,98% годовых.
- Минфин РФ возвращается на первичный рынок ОФЗ с привычным «набором» инструментов – классическим выпуском и флоатером. Завтра будут предложены ОФЗ 26245 и ОФЗ 29025 в объеме доступных остатков.
- В корпоративных флоатерах точно откупали существенно просевшие накануне бумаги. Тем не менее, в целом на рынке флоатеров объем предложения в несколько раз превышает объем спроса.
- Рынок корпоративного долга с фиксированными ставками продолжает оставаться «заложником» ожиданий дальнейшего повышения ключевой ставки. Дополнительное давление оказывает рост требуемой доходности за кредитный риск. Вчера индекс RUCBCPNS ускорил снижение до 0,32% при невысоких объемах торгов. За неполных два дня индекс RUCBCPNS потерял уже 0,6%. Рост доходностей наблюдается широким фронтом - как в облигациях качественных эмитентов, так и в более рискованных выпусках. Доходность индекса Cbonds-CBI для облигаций первого эшелона находится вблизи 19,4% годовых, для облигаций с рейтингами AA-(RU)—A-(RU) – на уровне 23,6%, а в ВДО – превысила 30% годовых. В корпоративных выпусках с фиксированным купоном отдаем предпочтение коротким выпускам качественных эмитентов.
- 22 октября Ростелеком провел сбор заявок на новый выпуск облигаций с плавающим купоном серии 001P-12R и погашением через 1,5 года. Объем размещения составит 10 млрд руб. Финальный ориентир по спреду к ключевой ставке составит 130 б.п. Купоны будут выплачиваться раз в месяц. Техразмещение запланировано на 28 октября. Выпуск доступен для приобретения невал. инвесторам при прохождении теса №8.
- Вчера ВсеИнструменты.ру собирали заявки сразу на два выпуска облигаций. Компания размещала выпуск серии 001P-02 с плавающим купоном. Ориентир по купону установлен на уровне «ключ. + 3,5%, купоны будут выплачиваться раз в месяц. Срок обращения выпуска – 3 года. Объем размещения – 4,5 млрд руб. Второй выпуск, предложенный инвесторам, – выпуск с фиксированным купоном серии 001P-03 с погашением через 2,5 года и ежемесячными купонами. Объем размещения 500 млн руб. Ориентир 1-го купона установлен на уровне 21,85% годовых, что соответствует доходности к погашению на уровне 24,18% годовых. Изначально ориентир по доходности был установлен на уровне «G-кривая на сроке 2,5 года + не выше 500 б.п.», однако в процессе букбилдинга спред к G-кривой был снижен. Доходность к погашению 24,18% годовых соответствует премии к G-кривой на сроке 2,5 года на уровне ~445 б.п.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	90,48	0,72	19,92%	▲ 81,0	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,03	1,00	19,98%	▲ 65,5	12.11.2025
ОФЗ 26207	81,06	2,07	19,56%	▲ 13,9	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	72,54	2,83	19,58%	▲ 9,4	19.01.2028
ОФЗ 26237	66,58	3,70	18,84%	▲ 20,4	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	68,41	5,01	17,48%	▲ 3,2	17.11.2032
ОФЗ 26244	76,45	5,47	16,87%	▼ 0,7	15.03.2034
ОФЗ 26225	57,53	5,83	16,75%	▲ 1,2	10.05.2034
ОФЗ 26240	53,58	6,59	16,42%	▼ 1,7	30.07.2036
ОФЗ 26243	64,99	6,08	16,92%	▼ 0,7	19.05.2038
ОФЗ 26230	54,17	6,87	16,51%	▼ 1,9	16.03.2039
ОФЗ 26238	50,60	6,95	16,02%	▲ 0,5	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ГПБ БО-17	99,70	0,02	21,56%	▲ 554,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	99,36	0,07	19,77%	▲ 27,1	15.11.2024
МТС 1P-06	96,22	0,35	19,77%	▼ 0,3	26.02.2025
СибурХ БО3	92,26	0,69	20,79%	▲ 276,6	11.07.2025

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	91,02	1,37	20,00%	▲ 4,1	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	98,38	1,35	15,03%	▼ 153,7	06.04.2026
Новотр 1P3	81,99	1,80	24,56%	▲ 22,7	26.10.2027
Автодор3P2	79,36	2,31	22,18%	▲ 64,6	01.07.2027
ПочтаР2P01	79,53	2,18	23,33%	▲ 80,6	07.06.2027

Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	98,62	0,14	19,92%	▲ 4,8	11.12.2024
СамолетР11	96,44	0,31	26,74%	▲ 78,1	14.02.2025
Систем1Р19	94,65	0,35	25,63%	▲ 48,8	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,72	0,46	24,95%	▲ 32,6	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	83,94	1,48	24,33%	▲ 8,8	17.06.2026

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

Данные 22.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

23.10.2024

Акции

- Российский рынок акций во вторник снизился до 2755п. (-0,45%), нивелировав рост понедельника, несмотря на рост Brent выше \$76 (+2,6%). Помимо ожидаемого повышения ключевой ставки в пятницу, не добавил оптимизма инвесторам анонс новых санкций со стороны США и ЕС, которые могут быть объявлены уже на следующей неделе.
- Новатэк (+0,8%) вырос против рынка и вопреки усиливающемуся санкционному давлению на российский СПГ. Доля российского СПГ на рынке ЕС, по данным Bloomberg, выросла в 1П24 до 20% с 14% годом ранее.
- Селигдар (-1,1%) представил операционные результаты за 9М24. Производство золота сократилось до 5,94 т (-5% г/г), олова до 1751 т (-22% г/г). Объем реализации золота вырос на 15% г/г, до 5,67 тонн, при этом суммарная выручка от продажи увеличилась на 38% г/г, до 43,2 млрд руб.
- СД Софтлайн (-0,3%) ожидаемо утвердил программу buyback объемом до 5% на следующие 12 месяцев. Акции ПАО «Софтлайн» будут приобретены ООО «Софтлайн Проекты» и использованы в целях финансирования M&A-сделок и обеспечения опционных программ мотивации сотрудников.
- IPO Замминистра финансов А. Моисеев сообщил о планах по размещению акций госкомпаний: 6 из 10 компаний проведут не IPO, а SPO; кроме «Дом РФ» к размещению готовится «пара больших компаний из аграрного сектора», Минфин выступает за снижение доли государства в таких компаниях с контрольной до блокирующей. Кроме того, А.Моисеев сообщил, что в 2025 г. ожидает «более хороший перформанс» в части дивидендов от компаний с госучастием, что вызвало рост котировок Газпрома (+0,5%).
- Пара CNYRUB выросла на 0,3% до 13,54 руб. Официальный курс доллара США на 23 октября вырос до 96,5918 (+0,52%).
- Американские индексы закрылись разнонаправленно: S&P -0,05%, Nasdaq +0,18%. Инвесторы сфокусировались вчера на отчетности компаний. Вчера отчитался 3М, бумаги которого в моменте снижаются на 0,63%, несмотря на то, что результаты оказались лучше ожиданий рынка. Выручка компании выросла на 0,4% г/г, до \$6,3 млрд, EPS на 154% г/г, до \$2,48. Также компания пересмотрела прогнозы по adj EPS на 2024 г., повысив его до 7,2-7,3 (ранее 7,0-7,3), однако снизила верхнюю границу по прогнозам по выручке, что могло оказать негативный эффект на акции. Существенно после публикации результатов снизились бумаги Verizon (-5,03%) - компания не оправдала ожидания рынка. Выручка компании составила \$33,3 млрд при ожиданиях в \$33,43 млрд.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 22.10.2024. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 976,00	▼ 1,39%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	203,91	▼ 0,71%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 953,00	▼ 0,69%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 832,50	▲ 0,05%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 564,00	▼ 0,68%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 580,50	▲ 1,59%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	480,00	▼ 1,18%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	255,85	▼ 0,95%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 186,80	▼ 0,62%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 347,50	▼ 0,48%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 755,19	▼ 0,45%

Завтрак с РСХБ Инвестиции

23.10.2024

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