

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

16 -20 декабря 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: фондовые рынки США завершили неделю коррекцией после «ястребиного» снижения fed rate ФРС – [стр. 1](#)

Европейские рынки: Банк Англии сохранил процентные ставки, Volkswagen договорился с профсоюзами – [стр. 1](#)

Азиатские рынки: ЦБ Китая в пятницу не стал менять размер ставки LPR сроком на 1 и 5 лет – [стр. 2](#)

Российский рынок акций: в пятницу состоялся «исторически» масштабный рост – по итогам пятницы индекс Мосбиржи подскочил на 9,2% – [стр. 3](#)

Российский рынок облигаций: Банк России неожиданно для рынка сохранил ключевую ставку на уровне 21% годовых – [стр. 5](#)

Рубль: краткосрочный тренд на ослабление рубля стал замедляться: за неделю пара RUB/CNY подросла всего на 0,6%. – [стр. 6](#)

Золото: умеренно скорректировалось на фоне комментариев представителей ФРС и укрепления курса доллара США – [стр. 6](#)

Нефть: фьючерсы на Brent за неделю подешевели более чем на 2%, но геополитическая неопределенность сохраняет надежду на улучшение ценовой конъюнктуры – [стр. 7](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 8-10](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые рынки США завершили неделю коррекцией после «ястребиного» снижения fed rate ФРС - индекс S&P500 отступил на 2%, Nasdaq и Dow Jones на 2,25%. По итогам недели индекс DXY вырос до 107,81п. (+0,75%).

ФРС ожидаемо снизила процентную ставку fed funds rate на 25 б.п., до 4,25-4,5% годовых по итогам заседания в среду. Опубликованный точечный график прогнозов (dot plot), отражающий индивидуальные ожидания членов совета FOMC в отношении процентной ставки, показал, что 15 из 19 руководителей ФРС ожидают ее снижения, по крайней мере, на 50 б.п. в 2025 году, до 3,75-4%. Сентябрьский прогноз предусматривал снижение на 100 б.п. в течение следующего года.

Пауэлл в своем заявлении отметил, что экономика США сильна, а рынок труда охладился по сравнению с предыдущим состоянием, которое он назвал «перегретым». Инфляция в США значительно замедлилась за последние 2 года, однако остается повышенной по сравнению с целевым уровнем. Глава ФРС сообщил, что у регулятора нет четкого плана относительно дальнейшей траектории ставок, но выразил мнение, что сейчас регулятор приблизился к точке, когда пауза в смягчении ДКП будет оправданной, или уже достиг этой точки. Пауэлл также подчеркнул, что ДКП остается в достаточной степени ограничительной, поскольку «задача по замедлению инфляции еще не выполнена, и наша работа не окончена». При этом он выразил уверенность в том, что инфляция в США движется по направлению к целевым 2%, и эта цель будет достигнута.

Вслед за выступлением Пауэлла представители ФРС продолжили ужесточать риторику. Так, глава ФРБ Сан-Франциско Мэри Дейли заявила, что теперь необходимо проявлять осторожность в дальнейшем снижении ставки. По ее словам, ФРС может в следующем году сделать менее двух шагов по снижению – все будет зависеть от поступающих данных.

Оценку Пауэлла о том, что экономика остается сильной, подтвердили и статданные по ВВП. По итогам 3К24 рост ВВП составил 3,1% кв/кв по сравнению с предыдущей оценкой в 2,8% кв/кв. Вместе с тем число первичных заявок на получение пособий по безработице снизилось до 220 тыс. по сравнению с 242 тыс. недель ранее.

Инфляция (PCE) по итогам ноября как за месяц, так и в годовом выражении оказалась лучше ожиданий рынка. PCE составил 0,1% м/м после роста на 0,2%. Однако в годовом выражении PCE ускорился до 2,4% г/г после роста на 2,3% в октябре. Ожидаемая инфляция как на сроке 1 года, так и 3х лет замедлилась до 2,8% и 3,0%. Тем не менее, комментарии представителей ФРС ужесточаются после заседания регулятора.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК

Европейские индексы показали в основном снижение: CAC 40 на 1,8%, DAX вырос на 2,6%, FTSE отступил на 2,6%, Euro Stoxx 50 на 2,2%. Ключевые валютные пары снизились - пара EURUSD до 1,043 (-0,72%), а GBPUSD до 1,257 (-0,42%).

Комитет по денежно-кредитной политике Банка Англии на прошедшей неделе большинством голосов 6 против 3 проголосовал за сохранение процентных ставок на уровне 4,75% в четверг.

Концерн Volkswagen AG заявил о достигнутой с профсоюзами договоренности: компания сократит «социально ответственным образом» более 35 тыс. работников на своих предприятиях в Германии к 2030 году. Это позволит экономить более €15 млрд ежегодно в среднесрочной перспективе. VW сохранит 10 немецких заводов бренда в рабочем состоянии, где не будет увольнять сотрудников. Взамен рабочие согласились отказаться от некоторых бонусов и сократить мощности на 5 площадках. Как пишет Bloomberg, предложенные меры далеки от изначально предложенных VW. Лидеры профсоюзов смогли настоять против планов концерна уволить тысячи рабочих, сократить их ежемесячную заработную плату и закрыть 3 немецких завода. Достижение договоренностей между Volkswagen и профсоюзом работников заканчивает их трехмесячное противостояние.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ



Азиатские фондовые рынки продемонстрировали нисходящую динамику ключевых индексов - Nikkei 225 снизился на 1,95%, CSI300 на 0,14%, Hang Seng на 1,25%. Пара USDCNY символически снизилась до 7,294 (+0,18%), а USDJPY выросла до 156,37 (+1,7%).

Дефицит торгового баланса Индии вырос в ноябре до рекордного уровня до \$37,84 с \$27,14 млрд в октябре, при консенсус-прогнозе дефицита в \$23,9 млрд.

Экспорт товаров Индии в ноябре упал на 4,9% г/г, до \$32,11 млрд, в то время как импорт вырос более чем на 27% г/г, до \$69,95 млрд. Импорт золота вырос до рекордного уровня с \$7,13 млрд в октябре до \$14,8 млрд (+50% г/г) в ноябре, т.к. снижение мировых цен на золото в ноябре побудило многих импортеров увеличить запасы для удовлетворения растущего спроса. Также отметим, что импорт нефти в ноябре вырос на 7,9% г/г, до \$ 16,1 млрд, что обусловлено внутренним спросом, в то время как экспорт нефтепродуктов упал почти на 50%, до \$ 3,7 млрд.

Народный банк Китая в пятницу не стал менять размер базовой процентной ставки по кредитам (LPR) сроком на один год, оставив её на уровне 3,1% годовых. Ставка по пятилетним кредитам также не изменилась - 3,6%. Решения финансового регулятора совпали с консенсус-прогнозами рынка. Обе ставки находятся на рекордных минимумах, до этого НБК опускал их в октябре и июле.

Акции автопроизводителей Японии во главе с Nissan (+24,5% за неделю) показали сильный рост после сообщения о переговорах об объединении Nissan и Honda. Также к переговорам подключилась китайская Foxconn, которая отдельно обратилась к руководству Nissan и Renault с просьбой о приобретении доли в капитале автопроизводителя. Honda, тем временем, пригрозила прекратить стратегическое партнерство с Nissan, если компания захочет объединить усилия с Foxconn. По данным СМИ, официальные переговоры между двумя Honda и Nissan могут начаться уже 23 декабря.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

На российском рынке в пятницу состоялся «исторически» масштабный рост – по итогам пятницы индекс Мосбиржи подскочил на 9,2% после неожиданного для рынка решения ЦБ РФ сохранить ключевую ставку на уровне 21% и смягчения сигнала. Особенно активно выросли бумаги компаний, бизнесы которых чувствительны к высокой ключевой ставке, и компаний с высокой долговой нагрузкой.

По итогам недели индекс Мосбиржи прибавил 6,2% до 2 638 п. Лидерами роста из бумаг, входящих в индекс Мосбиржи, стали МКБ (+19,4% за неделю), ВК (+16,9%), НЛМК (+16,9%). Хуже рынка выглядели бумаги Fix price (-3,4% за неделю), которые продолжили снижаться в связи с дивидендной отсечкой, а также Лукойл (-1,1%) с связи с дивгэпом и Полюс (-0,7%). Ожидаем, что на последней неделе уходящего года умеренно позитивная динамика продолжит преобладать.

Помимо заседания Банка России по денежно-кредитной политике, на прошлой неделе в фокусе инвесторов были новостные события по компаниям и дивидендные отсечки (Хэдхантер, Лукойл, Северсталь и ММЦБ).

Руководство Интер РАО (+4,7% за неделю) сообщило, что экспорт электроэнергетики в 2024 году может снизиться на более чем 20%, до ~8,5 млрд кВтч. Ожидания компании во многом обусловлены снижением поставок в Китай с 3,1 млрд кВтч в 2023 году до примерно 0,9 млрд кВтч. Лидером по объему потребления экспортируемой компанией электроэнергии является Казахстан.

Глава ФосАгро (+3,2% за неделю) и президент РАПУ, А.Гурьев, сообщил, что объем производства минудобрений всех видов в России за текущий год составит более 63 млн тонн (+6-7% г/г). Экспорт удобрений составит 40 млн тонн, при этом отгрузки в Азию выросли на 60% г/г, в Африку – на 18% г/г, а в Латинскую Америку на 20% г/г. Наша целевая цена по акциям ФосАгро - 8420 руб. Потенциал роста составляет 45%.

Объем добычи АПРОСА (+8,7% за неделю) по итогам года, по оценкам руководства компании, в соответствии с производственным планом достигнет 33 млн карат алмазного сырья, что на 4,6% ниже уровня добычи 2023 года. По данным индийской отраслевой статистики, импорт из России в 4К24 стал расти, после провального сентября (импорт в объеме ~\$2 млн) объем закупок в октябре составил уже \$21 млн.

Совет директоров Полюса (-0,7% за неделю) 23 декабря рассмотрит вопрос созыва внеочередного собрания акционеров с целью вынесения решения по возможному дроблению акций.

Совет директоров Газпрома (+2,1% за неделю) 24 декабря обсудит предварительные итоги работы компании в 2024 году, «проектах инвестиционной программы и бюджета (финансового плана) Общества на 2025 год и прогнозе по 2027 год».

Ростехнадзор разрешил ЮГК (+7,0% за неделю) возобновить добычу на четвертом карьере компании. Ранее, 12 ноября, ведомство сняло ограничения по работе с трех других карьеров компании.

Делимобиль (+3,5% за неделю) планирует запустить новое направление - оказание услуг по обслуживанию и ремонту автомобилей для частных автовладельцев и бизнеса. Новое направления услуг планируется запустить в 1 кв. 2025 года. На первом этапе обслуживание и ремонт сторонних автомобилей Делимобиль будет осуществлять через собственную станцию технического обслуживания в Москве.

Т-Банк (+10,8% за неделю) по итогам 11 мес. 2024 г. нарастил кредитный портфель (до вычета резервов) по РСБУ до 1 815 млрд руб. Суммарный кредитный портфель (до вычета резервов) Т-Банк и Росбанка составил 2 691 млрд руб. (-1,2% за месяц, +8,2% с начала года). Прибыль Т-Банка составила 58 млрд руб. за 11 мес. 2024 г., увеличившись на 41% г/г, тогда как Росбанка – 54 млрд руб. (+81% г/г). Общий капитал Т-Банка по РСБУ на конец ноября 2024 г. составил 312 млрд руб., а Росбанка — 206 млрд руб.

МТС (+15,3% за неделю) объявил о мерах оптимизации, в том числе, из-за жесткой денежно-кредитной политики ЦБ РФ. МТС выделит бизнес-вертикали компании в отдельные юридические лица. В пресс-релизе отмечается, что «создание отдельных юридических структур обеспечит прозрачность деятельности компании, более быстрое принятие решений в отдельных бизнесах и еще более четкое фокусирование инвестиций в условиях повышенной ключевой ставки». МТС отметила, что ключевой задачей станет снижение долговой нагрузки в течение будущего года и в 2025 году компания откажется от высокозатратных M&A.

Акционеры Абрау-Дюрсо (+3,3% за неделю) одобрили увеличение уставного капитала на 11,5 млн акций через размещение по закрытой подписке довыпуска обыкновенных акций.

Акционеры Совкомбанка (+16,5% за неделю) рассмотрят вопрос о допэмиссии акций в рамках присоединения ХКФ банка. Собрание акционеров запланировано на 28 января 2025 г. Ранее сообщалось, что Совкомбанк перенес срок размещения акций допэмиссии для покупки ХКФ банка с 2024 года на I квартал 2025 года.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ключевым событием на российском рынке стало заседание Банка России по денежно-кредитной политике. Банк России неожиданно сохранил ставку на уровне 21% годовых, тогда как консенсус-прогноз предполагал повышение ставки до 23% годовых. В ходе пресс-конференции Э.Набиуллина пояснила, что рассматривались три варианта решения – сохранение ключа, повышение до 22% и 23% годовых. При принятии решения участники дискуссии брали во внимание как высокую инфляцию и рост инфляционных ожиданий, так и «очень сильное» замедление кредитования. Исходя из решения ЦБ РФ сохранить ставку, второму фактору Совет директоров придал большее значение. Глава Банка России отметила, что потребуется некоторое время для оценки всех эффектов достигнутой жесткости. В случае если кредитование снова перейдет к росту, а спрос не продолжит «охлаждаться», то в феврале Банк России может вернуться к повышению ставки. Таким образом, Банк России будет оценивать целесообразность повышения ключевой ставки на ближайшем заседании с учетом дальнейшей динамики кредитования и инфляции. На наш взгляд, сигнал Банка России стал менее жестким, чем был в октябре.

Котировки рублевых облигаций ожидаемо отреагировали существенным ростом на решение Банка России сохранить ставку на текущем уровне и смягчить сигнал. Индекс RGBI по итогам пятницы вырос на 3,3%, тогда как по итогам недели индекс прибавил 4,0%. Доходности коротких бумаг упали на 150-170 б.п., вернувшись на уровень 20,5% годовых. Доходности бумаг с погашением от 1,5 года до 5 лет снизились на 70-170 б.п., до 20,6- 17,5% годовых, с погашением от 5-ти лет до 10 лет – на 30-130 б.п. – до 17,27-16,53% годовых, от 10 лет и более – на 70-120 б.п., до 15,48-15,08% годовых. Основной объем торгов традиционно наблюдался в самых коротких выпусках и в длине.

Котировки корпоративных бумаг не остались в стороне активного роста – индекс RUCBCPNS прибавил 1,4% в пятницу, тогда как по итогам недели рост составил всего 0,3%. Доходность индекса Cbonds-CBI для бумаг эмитентов с рейтингом не ниже AA(RU) снизилась до 21,46% годовых (-24 б.п.), а для бумаг эмитентов с рейтингом от AA-(RU) до A-(RU) – до 30,96% годовых (-30 б.п.). В период высоких ставок в экономике и перспективы сохранения их на высоком уровне длительное время, считаем обоснованным отдавать предпочтение инструментам эмитентов с высоким кредитным качеством.

Волна позитива также наблюдалась и на рынке корпоративных флоатеров, особенно в бумагах АФК «Система», ГК «Самолет», Эталон, которые длительный период находились под давлением продавцов. Сохранение ставки на текущем уровне, как минимум, на наш взгляд, замедлит дальнейшее расширение спредов по флоатерам (как на первичном, так и на вторичном рынках).

В минувшую среду Минфин РФ предложил инвесторам два выпуска ОФЗ – линкер ОФЗ 52002 и классический ОФЗ 26246. Оба аукциона были признаны несостоявшимися в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен.

Инвесторы были осторожны накануне заседания Банка России по денежно-кредитной политике, а Минфин РФ был не готов предоставлять повышенные премии, учитывая тот факт, что план по размещению ОФЗ в 4 квартале 2024 г. уже почти выполнен. В 4 кв. 2024 г. Минфин РФ привлек ОФЗ в объеме 2,29 трлн руб. по номиналу или ~96% от плана.

Индекс Cbonds замещающих облигаций (корпоративных) закрыл пятницу на уровне 13,4% годовых (+25 б.п.), а с начала декабря индекс торгуется в широком диапазоне 11,75-15,00% годовых по доходности. Также Cbonds начал рассчитывать индекс суверенных замещающих облигаций (долларовых), доходность которого по итогам пятницы составила 9,64% годовых (-22 б.п.). Сохраняем позитивный взгляд на квазивалютные облигации с учетом ожидания ослабления рубля на долгосрочном горизонте.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

Краткосрочный тренд на ослабление рубля стал замедляться: за неделю пара RUBCNY подросла всего на 0,6%. По сути с 11 декабря можно говорить даже о некоторой консолидации в диапазоне 13,75-14,20, и пока юаню не удастся устойчиво закрепиться выше верхней границы. Отчасти покупательский настрой на валютном рынке сдерживался приближением «налоговой» недели, в ходе которой продажи со стороны экспортеров должны увеличиться. Кроме того, нельзя сбрасывать со счетов и принятый 15 ый санкционный пакет ЕС, в котором впервые были наложены «полноценные» санкции, включающие запрет на поездки и замораживание активов, на семь китайских компаний и физических лиц, что дает китайским контрагентам вполне неоднозначный сигнал и в перспективе будет способствовать дальнейшему усложнению расчетов в юанях. Полагаем, что в краткосрочной перспективе пара RUBCNY вероятно будет «тяготеть» к нижней границе диапазона 13,7-14,4.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цена на золото за неделю снизилась на 1%, до \$2622 под влиянием ястребиных комментариев членов ФРС и динамики курса доллара США. По итогам 9M24 лидерство по объему закупки золота в резервы среди мировых ЦБ возглавил ЦБ Индии, который приобрел 77 тонн драгметалла, за ним следует ЦБ Турции покупками на 72 тонны. Третьим по величине покупателем золота в 2024 году стал ЦБ Польши (+69 тонн). Китай, который в последние годы зарекомендовал себя как крупнейший покупатель золота, занял 4-е место с чуть менее чем 30 тоннами.

Промышленные металлы за неделю показали смешанную динамику котировок преимущественно снижались: медь (-2,5%), никель (-2%), алюминий (-2,75%), платина (+0,6%), палладий (-4,5%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю отступил на 1,1% (+1,2% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, снизился на 3,1% (-0,3% неделей ранее).

Фьючерсы на нефть марки Brent за неделю примерно в половину отступили от достижений предшествовавшей недели. Котировки снизились до \$72,9 (-2,1%) на фоне снижения ставки ФРС и высокого курса доллара США.

Д.Трамп заявил в пятницу, что Европейский союз должен увеличить импорт нефти и газа из США, иначе новая администрация введёт пошлины на экспортные товары европейского блока, в том числе автомобили и оборудование. По официальным данным, ЕС в настоящее время импортируют около 2 млн б/с только нефти из США. В то же время в начале 2025 года ожидается снижение экспорта американской нефти в Европу, по причине сокращения дельты стоимости между WTI и Brent до ~\$3,4, а также удорожания стоимости фрахта.

В минувшую пятницу США расширили санкции против иранской нефти. В санкционный список попали 9 танкеров и 8 компаний, связанных с торговлей иранской нефти. Всего, с октября СШАполнили свой санкционный список на более чем 70 судов, многие из которых супертанкеры, перевозящих иранскую нефть в Китай. Также страны G7, по данным Bloomberg, приступили к обсуждению возможности ужесточения ограничений на цены на российскую нефть, например, путём полного запрета или снижения ценового порога.

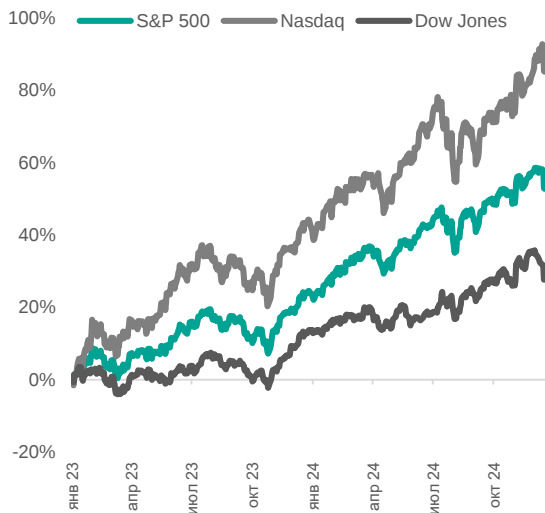
Данные EIA по запасам нефти в США вновь показали снижение за неделю, на 0,9 млн барр., до 421,22 млн барр., не совпав с прогнозом (-1,6 млн барр.). Запасы бензина выросли на 2,35 млн барр., а дистиллятов снизились на 3,18 млн барр., до 229,45 и 118,47 млн барр. соответственно. Добыча нефти в США уменьшилась на 27 тыс б/с, до 13,604 млн б/с. Число активных буровых установок от Baker Hughes за неделю выросло с 482 до 483 ед.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

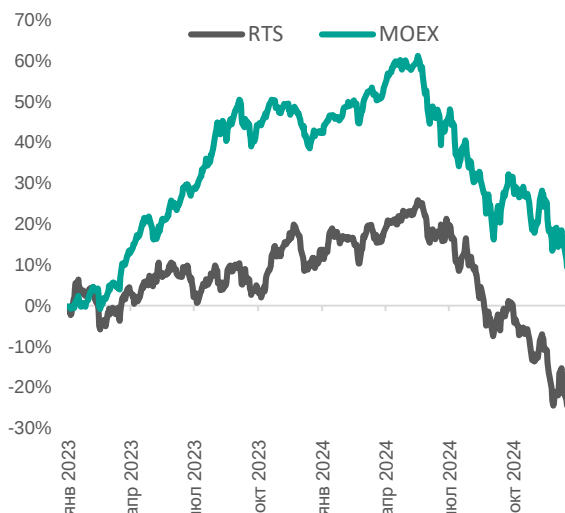
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	103,95	▲ 0,55%
Рубль/Евро	110,48	▲ 0,64%
Рубль/Юань	13,96	▲ 0,66%
Юань/ Доллар	7,32	▼ 0,91%
Евро/Доллар	1,04	▼ 1,23%
Индекс доллара	107,81	▲ 0,81%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 622,13	▼ 0,95%
Серебро	29,51	▼ 3,15%
Медь	4,04	▼ 2,60%
Никель	15 350,00	▼ 3,31%
Алюминий	2 543,00	▼ 2,75%
Палладий	903,00	▼ 4,49%
Платина	934,40	▲ 1,42%
Нефть Brent	72,94	▼ 2,08%
Нефть WTI	69,46	▼ 2,57%
Природный газ	3,75	▲ 14,27%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	2 638,42	▲ 6,17%
PTC	812,12	▲ 7,29%
Euro Stoxx 50	4 862,28	▼ 2,13%
DAX	19 884,75	▼ 2,55%
CAC	7 274,48	▼ 1,82%
SP 500	5 930,85	▼ 1,99%
Nasdaq	19 572,60	▼ 1,78%
Dow Jones	42 840,26	▼ 2,25%
Nikkei 225	38 701,90	▼ 1,95%
Hang Seng	19 720,70	▼ 1,25%
CSI300	3 933,57	▲ 0,01%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,52	+ 12,0
German BUND 10Y	2,28	+ 2,7
France Gov 10 Y	3,08	+ 5,0
UK Gilt 10 Y	4,61	+ 12,6

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

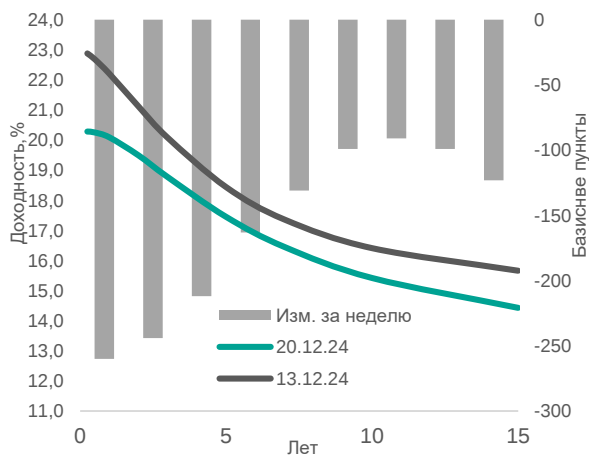
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



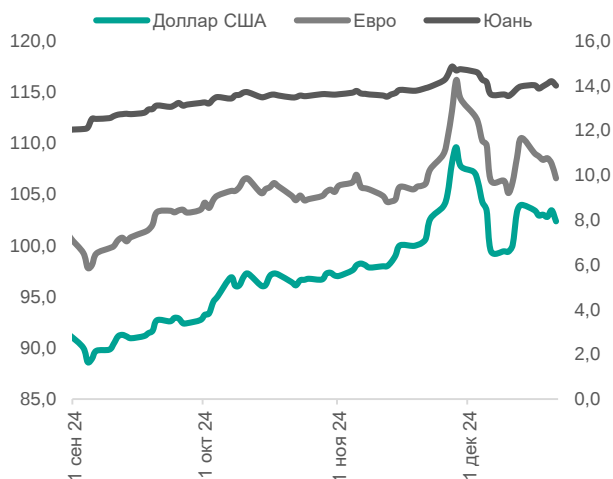
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



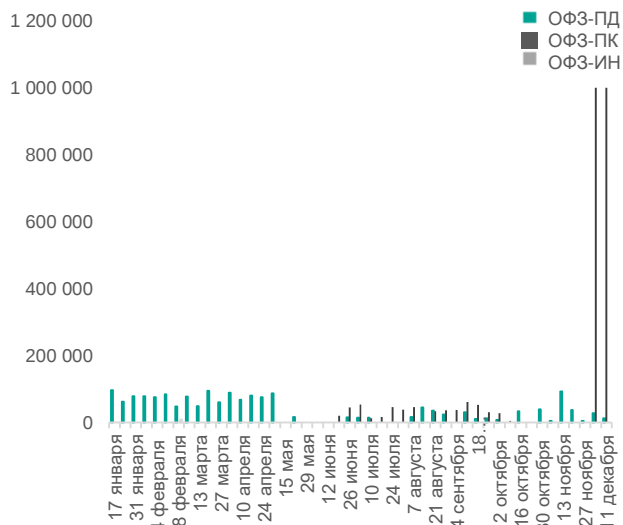
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



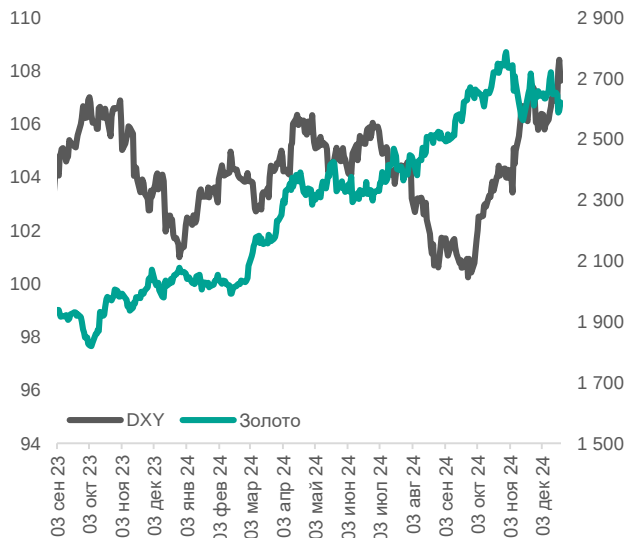
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



Источники: сайт Мосбиржи, ЦБ РФ, Минфина РФ, investing.com

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.

