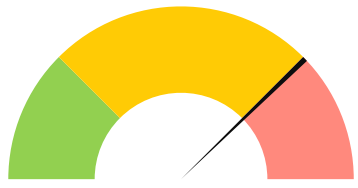


Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.09.2023

Индекс волатильности (VIX)



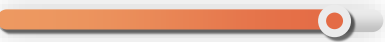
Рейтинг инвестиционного фонда



Ожидания на внутреннем рынке



Санкции



Внутренняя политика



Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубли/ Доллар	95,73	▼ 0,52%
Рубли/Евро	102,62	▼ 0,68%
Юань/ Доллар	7,28	▲ 0,11%
Евро/Доллар	1,07	▲ 0,01%
Индекс доллара	104,75	▼ 0,01%
Биткоин/Доллар	26 485,00	▲ 1,11%

Товарные рынки

Золото	1 928,75	▼ 0,19%
Серебро	22,84	▼ 1,46%
Платина	906,10	▲ 0,10%
Нефть Brent	93,31	▲ 1,56%
Нефть WTI	90,02	▲ 1,69%
Природный газ	2,81	▲ 5,00%

Рынки акций

MMVB	3 107,85	▼ 1,29%
PTC	1 022,86	▼ 0,76%
STOXX 600	455,42	▲ 0,33%
SP 500	4 467,44	▲ 0,12%
Nasdaq	13 813,58	▲ 0,29%
Nikkei 225	33 212,50	▲ 1,52%
Shanghai Composite	3 126,55	▲ 0,11%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,26	▲ 0,19%
German BUND 10 Y	2,64	▼ 0,58%
France Gov 10 Y	3,18	▼ 0,73%
UK Gilt 10 Y	4,37	▲ 0,59%

Новости мира

Азиатские площадки сегодня закрыли день в умеренном плюсе.

Азиатские площадки сегодня закрыли день в умеренном плюсе, следуя за американскими площадками, но японский Nikkei прибавил солидные 1,4% вопреки данным по снижению заказов на машины и оборудование в июле на 1,1%, показатель слишком волатильный и не является определяющим в формировании настроений инвесторов на рынке. Технически Nikkei протестировал сопротивление на уровне 33200. Китайские площадки не показали какой-либо значимой динамики. Вышли данные по динамике цен на 50 наиболее важных товаров в Китае за последние 10 дней – дефляционные процессы в экономике приостановились. По крайней мере, 43 позиции показали рост цен и только 7 – снижение. Например, внутренние цены на сжиженный газ выросли в начале сентября на 5,2% по сравнению с концом августа. Таким образом, умеренное смягчение денежно-кредитной политики китайского регулятора постепенно стало оказывать влияние на рост деловой активности. Насколько этот рост окажется устойчивым пока говорить рано. Нефть Brent сегодня торгуется вблизи локальных максимумов, прибавляя 0,4%, впереди довольно обширная область сопротивления -93-97\$/b.

ЕЦБ настроен на «ястребиную паузу» во многом из-за замедления экономического роста в Еврозоне.

Инвесторы и аналитики полагают, что ЕЦБ намерен сохранить ставки на прежнем уровне в четверг, поскольку экономическая активность в еврозоне замедляется более быстрыми темпами, чем ожидалось ранее. Потребители сдерживают расходы, т.к. инфляция съедает их располагаемый доход, в то время как производственный сектор находится в упадке на протяжении последних 12 месяцев. Общая инфляция за август оказалась немного выше ожиданий и составила 5,3%. Но базовая инфляция, которая не включает энергоносители и продовольствие, за которой внимательно следит ЕЦБ в качестве показателя базового ценового давления, также снизилась в соответствии с ожиданиями до 5,3% по сравнению с 5,5% месяцем ранее. Рынок рассчитывает, что ЕЦБ раскроет свою позицию по траектории роста инфляции в своем обновленном макропрогнозе сегодня, после решения по ставке. По мнению главы европейского регулятора К.Лагард, перспективы по-прежнему очень неопределенны, т.к. за последние несколько лет произошли многочисленные потрясения, которые оказали длительное воздействие на экономическую систему и денежно-кредитную политику.

Американские и европейские компании переносят инвестиции из Китая на другие развивающиеся рынки, сообщает Reuters со ссылкой на отчет Rhodium Group.

При этом подавляющая часть перенаправленного потока инвестиций идет в Индию, а также Мексику, Вьетнам и Малайзию. Сокращение инвестиций в Китай происходит из-за опасений иностранных инвесторов по поводу дальнейшего восстановления экономики Поднебесной. Согласно оценкам Rhodium Group, стоимость инвестиций из США и Европы в новые проекты Индии в период 2021-2022 г. выросла на 65 млрд долл. США или на 400%, тогда как в Китай в прошлом году инвестиции сократились до около 20 млрд долл. США.

Новости России

«Аэрофлот» в III кв.'23 г. ждёт уверенную операционную прибыль.

Другие прогнозируемые финансовые показатели раскрыты не были. Налог на сверхприбыль из авиакомпаний группы будет платить только «Победа», выплата составит около 650 млн руб. Чистый убыток Аэрофлота по МСФО в III кв. составил 102 млрд руб. EBITDA достигла 66,2 млрд руб., выручка – 252,2 млрд руб.

ЦБ увеличит продажи валюты почти в 10 раз.

В период с 14 по 22 сентября Банк России осуществит на валютном рынке равномерную продажу иностранной валюты общим объемом 150 млрд руб. Таким образом, ежедневный объем данных операций составит в этот период 21,4 млрд руб. вместо 2,3 млрд руб. Корректировка дневного объема операций в указанный период обусловлена предстоящим 16 сентября погашением валютного выпуска еврооблигаций.

Поставки пиломатериалов из России за рубеж в ближайшие 3 года будут расти темпами 2–5%.

Для этого России необходимо диверсифицировать экспортные поставки, при этом сохранив высокий уровень отгрузок в Китай. Однако другие участники рынка ожидают падения экспорта в этом году и не видят существенных перспектив его роста и далее с учетом текущих цен и низкого спроса.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.09.2023

	Знач.	1D		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	11,98	12,40	US Treas 10 Y	4,26	▲ 0,19%	Индекс ОФЗ	601,77	▼ 0,33%
ОФЗ 3Y	11,91	11,96	German BUND 10 Y	2,64	▼ 0,58%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	137,22	▲ 0,18%
ОФЗ 5Y	11,84	7,87	France Gov 10 Y	3,18	▼ 0,73%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	135,40	▲ 0,33%
ОФЗ 7Y	11,77	3,92	UK Gilt 10 Y	4,37	▲ 0,59%	Индекс муниципальных облигаций	135,70	▼ 0,02%
ОФЗ 10Y	11,66	0,86						

Данные 14.09.2023 на 15:00

Облигации: российский рынок

- Вчера индекс ОФЗ полной доходности (RGBITR) прибавил 0,55%. Кривая доходностей гособлигаций на сроке от 1 до 10 лет выровнялась, т.к. доходности выпусков стабилизировались на уровне 11,86-11,65% годовых. Ставки денежного рынка выросли на 1-2 б.п. – RUSFAR с 11,99% до 12,01%, ставка MOEXREPO с 11,58% до 11,59%.
- В преддверии заседания Банка России Минфин РФ решил ограничиться предложением одной бумаги на аукционе – флоатера ОФЗ 29024, разместив 73,0 млрд руб. при спросе в 128,9 млрд руб. Крупные банки продолжают формировать основной спрос на флоатеры для снижения процентного риска в рамках повышенной неопределенности в отношении траектории денежно-кредитной политики. Накануне глава ВТБ А. Костин отметил, что ВТБ готов приобрести на аукционах флоатеры в объеме от 0,5 трлн до 1 трлн руб.
- Инфляция за неделю с 5 по 11 сентября вновь ускорилась, до 0,13% по сравнению с 0,11% ранее. В годовом выражении рост цен составил 5,33% г/г (пред. 5,19%). Цены на плодоовощную продукцию продолжают снижаться, однако темпы снижения замедлились до 0,9% после 1,3%. Лидером по-прежнему остается белокочанная капуста (-6,85% н/н), тогда как цены на огурцы продолжают расти (+4,2%). Инфляция в сегменте непродовольственных товаров замедлилась до 0,21% по сравнению с 0,41% неделей ранее. В сегменте услуг инфляция возобновилась и составила 0,13%, после снижения на 0,28% неделей ранее. Заметный вклад в инфляцию продолжает вносить рост цен на автомобильный бензин (+0,69%) и дизельное топливо (+1,73%).

Облигации: международные рынки

- Годовой уровень инфляции в США ускоряется второй месяц подряд до 3,7% в августе с 3,2% в июле, что выше прогнозов рынка в 3,6%. В то же время уровень базовой инфляции замедлился 5-й месяц подряд, до 4,3%, в соответствии с ожиданиями рынка. Доходности казначейских облигаций США незначительно снизились.

ОФЗ

ОФЗ от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	95,73	1,04	11,69	▲ 27,0	16.10.2024
ОФЗ 26234	88,84	1,77	11,72	▲ 23,0	16.07.2025
ОФЗ 26219	91,05	2,62	11,67	▲ 21,0	16.09.2026
ОФЗ от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26207	91,15	2,99	11,68	▲ 14,0	03.02.2027
ОФЗ 26212	85,56	3,73	11,66	▲ 11,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	81,44	4,58	11,74	▲ 14,0	23.05.2029
ОФЗ от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26228	83,12	4,96	11,68	▲ 10,0	10.04.2030
ОФЗ 26235	73,03	5,67	11,66	▲ 7,0	12.03.2031
ОФЗ 26221	79,13	6,28	11,66	▲ 8,0	23.03.2033
ОФЗ 26225	75,21	6,87	11,63	▲ 10,0	10.05.2034
ОФЗ 26230	73,90	7,90	11,62	▲ 5,0	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Сбер Sb19R	99,08	0,18	11,12	▲ 2,0	17.11.2023
ВЭБ1P-22	98,98	0,22	11,25	▲ 45,0	05.12.2023
ГПБ001P17P	97,97	0,38	11,73	▲ 4,0	31.01.2024
Газпнф1P6R	97,99	0,48	11,94	— 0,0	07.03.2024
Роснф2P5	98,12	0,44	12,27	▲ 21,0	23.02.2024
ВТБ Б1-307	99,55	0,19	11,20	▲ 32,0	24.11.2023
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
МТС 1P-23	96,29	1,19	11,92	▼ 18,0	18.12.2024
ИКС5Фин2P2	99,10	1,58	11,15	▲ 146,0	29.05.2025
РусГидрБП7	95,30	1,98	11,98	▲ 18,0	21.11.2025
ТрнфБО1P8	94,89	1,88	11,85	▲ 86,0	09.10.2025
ВЭБ1P-34	97,25	1,16	12,16	▲ 1,0	03.12.2024
Ростел1P6R	100,20	1,83	9,34	▲ 31,0	05.09.2025
Средний риск - дюр до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Самолет1P9	98,70	0,42	12,37	▼ 25,0	15.02.2024
Европлн1P1	97,30	0,53	13,62	▲ 69,0	13.08.2024
БинФарм1P1	99,45	0,19	13,66	▲ 22,0	22.11.2023
СэтлГрБ1P3	97,50	0,58	12,99	▼ 57,0	17.04.2024
ЛСР БО 1P6	93,13	1,51	13,35	▼ 4,0	24.02.2026
Сегежа2P3R	98,54	0,36	16,29	▲ 36,0	24.01.2024

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

Данные 13.09.2023, закрытие

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.09.2023

Акции

- Российский рынок акций вернулся к снижению - IMOEX просел 0,59%. Наибольшие потери по отраслевым индексам понесли вчерашние лидеры роста - компании электроэнергетики (-1,6%), ИТ (-1,2%) и транспортный сектор (-1,1%).
- Большинство «голубых фишек» закрыли основную торговую сессию в «красной зоне» – до 40% всего объема сделок фондового сектора МосБиржи прошло в SBER (-1,25%), LKOH (-1,3%) и TRNFP (-0,8%). Российский рубль снизился на 1,35%, до 96,2 руб. за доллар США и на 1,9%, до 13,24 руб. за юань.
- VKCO (-5,5%) – инвесторы фиксируют часть своих позиций в расписках VK в преддверии приостановление торгов VKCO с 18 сентября, в связи с перерегистрацией VK в МКПАО «ВК», после которой гдр будут конвертированы в акции 1 к 1.
- Фондовые рынки США закрылись в умеренном плюсе: S&P вырос на 0,12%, Nasdaq – на 0,29%. Инвесторы оценивали такую долгожданную, но оказавшуюся неожиданной статистику по инфляции. ИПЦ в стране в августе вырос на 3,7% годовых после 3,2% в предыдущем месяце: наибольший вклад в рост внесли цены на бензин и жильё. Базовая инфляция прибавила 4,3% (в июле 2023 г. – 4,7%), что стало минимальным темпом роста показателя с сентября 2021 г. Число заявок на ипотеку в стране упало на 0,8% м/м, достигнув самого низкого уровня с 1996 г. В лидерах торгов была бумага Moderna (+3,18%) благодаря фактору сезонности: положительные результаты тестирования вакцины против гриппа, спрос на которую повышается с середины сентября.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 13.09.2023, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	2 710,00	▼ 2,31%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	16 392,00	▼ 0,47%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 610,00	▼ 1,77%
FIVE	X5 Retail Group	Потребительский сектор	2 374,50	▼ 1,47%
MDMG	Мать и дитя	Медицинские услуги	861,00	▼ 2,82%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	14,48	▼ 2,53%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 646,40	▼ 1,44%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	555,15	▼ 1,22%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	258,18	▼ 1,61%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 148,32	▼ 0,56%

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.09.2023

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».

©2023 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40