

Завтрак с РСХБ Инвестиции

02.07.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,27	▲ 0,04%
Евро/Доллар	1,07	▼ 0,20%
Индекс доллара	106,01	▲ 0,10%
Биткоин/Доллар	62 552,80	▼ 1,13%
Товарные рынки		
Золото	2 339,90	▲ 0,04%
Серебро	29,60	▼ 0,04%
Платина	990,50	▲ 0,18%
Нефть Brent	86,84	▲ 0,28%
Нефть WTI	83,60	▲ 0,26%
Природный газ	2,46	▼ 0,65%
Рынки акций		
ММВБ	3 204,24	▲ 0,57%
PTC	1 156,37	▲ 0,57%
STOXX 600	510,08	▼ 0,58%
SP 500	5 475,09	▲ 0,27%
Nasdaq	17 876,26	▲ 0,81%
Nikkei 225	40 095,50	▲ 1,24%
Shanghai Composite	2 997,01	▲ 0,08%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,45	▼ 0,74%
German BUND 10 Y	2,58	▼ 0,92%
France Gov 10 Y	3,35	▼ 0,09%
UK Gilt 10 Y	4,30	▲ 0,34%

Данные 02.07.2024 на 11:00 (МСК)

Новости мира

Wall Street закончил понедельник умеренным ростом и снова за счет компаний технологического сектора.

Впрочем, на текущих уровнях инвесторы явно соблюдают осторожность в наращивании новых позиций: если игнорировать максимумы 28 июля, S&P с 20-х чисел июня «застрял» в узком диапазоне 5460-5480 пунктов. Многих беспокоит, что «однобокий» рост за счет компаний техсектора может привести к слабости рынка во втором полугодии. Азиатские площадки в основном сегодня показывают разнонаправленную динамику. Японский Nikkei уверенно вышел за пределы 40000 пунктов – к максимумам с начала апреля. Основной фактор роста – новая попытка ослабления йены после неглубокой коррекции накануне. Индекс доллара в пятницу – понедельник показал лишь мнимое снижение и за несколько часов уже почти вернул утраченные позиции. На этом фоне золото показывает невнятную динамику, но шансы на возвращение к уровню 2335 пока сохраняются. Индексы материкового Китая и Гонконга сегодня не показывают существенной динамики, оффшорный юань вновь торгуется ниже 7,30 за доллар. Нефтяные котировки со второй половины понедельника выросли примерно на 1\$ на ожиданиях повышенного спроса в преддверии Дня независимости. **Российский рынок открылся небольшим ростом с поддержкой со стороны Газпрома, Сургутнефтегаза пр. и Полюса. Пара CNYRUB растет более плавно, чем вчера и может протестировать уровень 11,95.**

Хедж-фонды сбрасывают акции технологических компаний самыми быстрыми темпами с 2016 года.

В своем отчете Goldman Sachs отмечает, что глобальные хедж-фонды в июне распродавали американские акции технологических, медиа- и телекоммуникационных компаний самыми быстрыми темпами с 2016 года. Продажи могут свидетельствовать о том, что портфельные менеджеры стали более негативно относиться к акциям технологических компаний после мощного роста сектора в 1П24. Goldman Sachs, который собирает данные о позиционировании своих клиентов, сообщил, что производители чипов и ПО были двумя наиболее продаваемыми секторами в июне, в то время как хедж-фонды увеличили свои вложения в высокотехнологичное оборудование и электронику. Акции технологических компаний продемонстрировали высокие показатели индекса S&P 500 в 1П24 года, а производитель ИИ-чипов Nvidia подскочил на 150% и обеспечил 30% от 15% роста индекса. В целом, по данным Goldman Sachs, хедж-фонды 3-й месяц подряд продавали акции на всех рынках по всему миру.

Представитель ЕЦБ Вунш сообщил, что следующее снижение ставки ЕЦБ возможно уже в сентябре.

Глава нацбанка Бельгии и член управляющего совета ЕЦБ Пьер Вунш сообщил, что следующее снижение процентной ставки ЕЦБ по-прежнему является относительно простым решением, но уже последующие шаги следует предпринять только после того, как инфляция явно приблизится к целевому показателю в 2%. Напомним, что ЕЦБ снизил ставки в начале июня, но не взял на себя никаких обязательств относительно каких-либо дальнейших шагов, утверждая, что инфляция все еще слишком высока и у него нет уверенности в том, что 2% - это достижимый показатель. Вунш придерживается точки зрения, что если у ЕЦБ не будет серьезных негативных сюрпризов, то новое снижение ставок возможно уже в сентябре. Глава нацбанка также отметил, что чтобы продолжить сокращение, ЕЦБ нужно больше уверенности в том, что инфляция снижается с 2,5% до уровня, близкого к 2%. Ожидается, что в июне инфляция в Еврозоне замедлится до 2,5% с 2,6% в мае.

Новости России

Мосбиржа допустила акции Промомеда к торгам с 12 июля.

Тикер эмитента - PRMD. Ранее компания сообщала о намерениях провести IPO в июле. Группа Промомед осуществляет свою деятельность на фармацевтическом рынке РФ по разработке, производству и оптовой продаже фармацевтических продуктов. По итогам 2023 г. выручка компании составила 15,8 млрд руб., что на 17,5% больше, чем по итогам 2022 г., скорр. ЕВТДА выросла на 7,8% г/г, до 6,3 млрд руб., чистая прибыль – 3,0 млрд руб. по сравнению с 4,0 млрд руб. годом ранее.

По итогам июня погрузка на сети РЖД снизилась на 3% г/г и составила 98,3 млн тонн.

За январь-июнь погрузка составила 600,3 млн тонн, что на 3% ниже чем за аналогичный период прошлого года. За январь-июнь объемы погрузки каменного угля снизились на 5,5% г/г, нефти и нефтепродуктов – на 1,1%, черных металлов – на 5,1% г/г, тогда как химических и минеральных удобрений вырос на 9,2% г/г, зерна – на 5,5% г/г.

Группа МГКЛ («Мосгорломбард») представила предварительные операционные данные за 1 пол. 2024 г.

Выручка Группы выросла в 4,6 раза г/г, до 2,98 млрд руб. Общее количество выданных займов выросло на 11%, до 145,5 тыс. Портфель Группы – залоговые займы по ломбардному направлению и товарных остатков в ресейле – вырос до 1,32 млрд руб. (x2).

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

02.07.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,68	▼ 7,98	US Treas 10 Y	4,48	▲ 12,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	569,94	▼ 0,25%
ОФЗ 3Y	16,03	▼ 18,51	German BUND 10 Y	2,61	▲ 10,80	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,08	▲ 0,19%
ОФЗ 5Y	15,55	▼ 8,61	France Gov 10 Y	3,35	▲ 5,10	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	129,24	▲ 0,40%
ОФЗ 7Y	15,31	▼ 1,48	UK Gilt 10 Y	4,28	▲ 10,92	Индекс муниципальных облигаций	138,71	▲ 0,24%
ОФЗ 10Y	15,14	▲ 3,84						

Данные 01.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

На российском рынке классических ОФЗ в понедельник наблюдались пониженные объемы торгов с преобладанием продаж. Ценовой индекс RGBI снизился на 0,34% при объемах торгов в ~2,7 млрд руб. Более 400 млн руб. прошло только в трех выпусках – ОФЗ 26236 (дох. 15,82%, дюр. 3,9 года, цена -0,32%), ОФЗ 26227 (дох. 15,00%, дюр. 0,04 года, цена -0,01%) и ОФЗ 26243 (дох. 15,41%, дюр. 6,7 года, цена +0,11%).

В среду, 3 июля, Минфин РФ проведет первые аукционы по размещению ОФЗ в 3 кв. 2024 г. Всего за 3 кв. 2024 г. Министерство планирует привлечь на аукционах 1,5 трлн руб. В прошлом квартале план был поставлен в объеме 1 трлн руб., однако Минфину РФ удалось разместить ОФЗ на 50,5% от запланированного объема (или 505,5 млрд руб.). В 3 кв. 2024 г. всего запланировано 13 аукционных дней: по четыре в августе и сентябре, пять в июле. Будут предлагаться бумаги с дюрацией до 10 лет - до 300 млрд руб. и от 10 лет - до 1,2 трлн руб. Вероятно, для выполнения плана Минфин РФ будет активно предлагать флоатеры.

Доля нерезидентов в ОФЗ по итогам мая составила 6,8%. Объем инвестиций нерезидентов в ОФЗ в мае 2024 года уменьшился на 2 млрд руб., до 1,392 трлн руб., тогда как объем рынка ОФЗ увеличился на 111 млрд руб., до 20,6 трлн руб. Доля нерезидентов в ОФЗ в мае осталась на уровне 6,8%.

НЛМК завершил размещение замещающих облигаций серии 3O26-E (RU000A108PR9), номинированных в евро, взамен еврооблигаций STL-26 EUR (XS2346922755). Объем размещения составил 159,5 млн евро. Доля фактически размещенных облигаций от общего количества ценных бумаг выпуска, подлежащих размещению, составила 31,89%.

МКБ разместил замещающие облигации серии 3O25-1 с погашением 26.05.2025 (RU000A108RN4) взамен выпуска субординированных еврооблигаций CBOM 05/25 (XS1143363940). Объем размещения составил 22 млн руб. Доля фактически размещенных облигаций от общего количества ценных бумаг выпуска, подлежащих размещению, составила 0,44%. Ставка купона по выпуску установлена 16,50% годовых.

Облигации: международные рынки

Инфляция в Германии (предварительные данные) снизилась до 2,2% г/г по итогам июня – лучше прогноза рынка в 2,3% г/г. В прошлом месяце инфляция составила 2,4% г/г. За месяц рост цен составил 0,1% м/м при ожиданиях рынка в 0,2% м/м. Цены на продовольствие выросли на 1,1% г/г (пред. 0,6% г/г), тогда как на энергоносители упали на 2,1% г/г (пред. -1,1% г/г). Инфляция без учета роста цен на энергоресурсы и продовольствие составила 2,9% г/г по сравнению с 3,0% г/г в мае.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,73	0,29	15,77%	▲ 12,9	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,42	1,01	16,55%	▲ 7,8	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,86	1,31	16,27%	▼ 4,0	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,45	2,28	16,28%	▲ 4,3	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	77,89	3,03	15,93%	▼ 6,4	19.01.2028
ОФЗ 26237	71,86	3,88	15,89%	▲ 26,8	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	75,22	5,49	15,28%	▲ 2,1	17.11.2032
ОФЗ 26244	82,11	5,56	15,31%	▼ 1,1	15.03.2034
ОФЗ 26225	61,93	6,31	15,21%	▲ 8,6	10.05.2034
ОФЗ 26240	56,12	6,64	15,51%	▲ 8,9	30.07.2036
ОФЗ 26243	70,39	6,67	15,46%	▲ 8,2	19.05.2038
ОФЗ 26230	58,69	7,05	15,12%	▲ 12,1	16.03.2039
ОФЗ 26238	53,61	7,53	15,07%	▲ 11,0	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	97,79	0,23	17,85%	▲ 46,8	24.09.2024
МТС 1P-09	97,81	0,28	17,58%	▼ 31,6	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,40	0,33	17,01%	▲ 27,8	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,33	0,38	17,22%	▲ 23,1	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,21	0,96	18,19%	▲ 44,5	11.07.2025
МТС 1P-20	92,58	1,64	17,57%	▼ 3,1	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	101,39	1,57	13,70%	▼ 142,2	06.04.2026
Новотр 1P3	87,46	2,06	19,46%	▼ 12,0	26.10.2027
АвтдорЗР2	84,52	2,48	18,26%	▼ 15,3	01.07.2027
ПочтаР2P01	85,78	2,51	18,64%	▼ 36,8	07.06.2027
Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,23	0,44	18,32%	▲ 61,3	11.12.2024
СамолетP11	95,74	0,59	21,33%	▼ 39,6	14.02.2025
Систем1P19	93,26	0,64	19,87%	▲ 53,0	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,61	0,72	21,73%	▲ 14,2	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	87,42	1,79	19,80%	▼ 45,1	17.06.2026

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

Данные 01.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

02.07.2024

Акции

- Рынок акций начал неделю уверенным ростом, прибавив 1% в понедельник. Индекс Мосбиржи вернулся к уровню 200-дневной средней, достигнув 3186 п.
- Наилучшие результаты по итогам основной торговой сессии показал нефтегазовый сектор (+1,8%) за счет роста котировок Brent на 1,5% и акций Газпрома (GAZP +3,2%), которые, преодолев уровень в 119 руб., имеют все шансы восстановления к уровню сопротивления в ~125 руб.
- В банковских акциях вследствие возобновления интереса лучшие результаты показали бумаги ТКС Холдинга (TCSG +0,99%). Оцениваем потенциал роста бумаг банковского холдинга с учетом объединения с Росбанком на горизонте одного года в 32%, до уровня 3900 руб.
- Пара CNYRUB выросла на 1,1%, до 11,85 руб. Курс доллара на 02.07 установлен на уровне 87,297 руб. (+1,8%).
- Полюс (PLZL +1,1%) на фоне активной подготовки к началу разработки Сухого Лога оптимизирует собственный портфель геологоразведочных активов. Компания продала месторождение Дегдекан с запасами 38 т золота дочерней структуре «Алроса» (ALRS +1,9%). Согласно предварительному плану «Алросы», ввод в эксплуатацию приобретенного месторождения запланирован на 2028 год. Ежегодный объем производства золота после выхода на проектную мощность в 2030 году оценивается «Алросой» в 3,3 тонны. Планируется построить карьер, золотоизвлекательную фабрику, хвостохранилище, объекты инфраструктуры и энергетики. Первоначальные инвестиции в проект оцениваются в 24 млрд руб.
- X5 Group (FIVE) сообщила о преобразовании ООО «Корпоративный центр ИКС 5» в ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» в соответствии с требованиями российского законодательства. Компания продолжает процесс сбора заявок от держателей депозитарных расписок X5 Retail Group N.V. на распределение акций ПАО «Корпоративный центр ИКС 5». Законом определен 4-месячный период начиная от 3 мая 2024 года.
- Яндекс (YNDX) - «Консорциум.Первый» сообщил о получении оферт на обмен 43,85 млн акций Yandex N.V. (при заявленной возможности обмена 50 млн акций), что, по словам представителя компании, составляет 99% акций, торговавшихся на российских биржах, за исключением акций на счетах типа С.
- Американские индексы открыли неделю умеренным ростом: S&P 0,27% Nasdaq +0,83%. Рынки позитивно отреагировали на снижение индекса деловой активности в производственном секторе ISM до 48,5п. в июне 2024 года с 48,7п. в мае, что ниже прогнозов на уровне 49,1п. Данные показали, что производственная активность падает 3-й месяц подряд, и это самый слабый показатель с февраля, поскольку спрос снова был слабым, объем производства сократился. Примерно 65% участников рынка ожидают снижения ставки ФРС на сентябрьском заседании, и более 60% ожидают двух или более понижений ставок Центральным банком в этом году.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 01.07.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 305,00	▼ 0,07%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	845,00	▲ 0,36%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 326,00	▲ 1,59%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 558,00	▲ 2,97%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	296,45	▲ 1,91%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 185,00	▲ 0,72%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	576,90	▲ 2,06%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	327,10	▼ 0,02%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 577,20	▲ 1,77%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 625,50	▲ 0,25%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 186,19	▲ 1,01%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

02.07.2024

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