



Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,13	— 0,00%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,01%
Индекс доллара	104,23	▼ 0,08%
Биткоин/Доллар	72 388,20	▲ 1,61%
Товарные рынки		
Золото	2 798,85	▲ 0,64%
Серебро	34,49	▲ 0,13%
Платина	1 057,20	▼ 0,24%
Нефть Brent	71,25	▲ 0,74%
Нефть WTI	67,79	▲ 0,86%
Природный газ	2,88	▼ 0,76%
Рынки акций		
MMVB	2 617,70	▲ 0,69%
PTC	847,29	▲ 0,69%
STOXX 600	517,98	— 0,00%
SP 500	5 832,92	▲ 0,16%
Nasdaq	18 712,75	▲ 0,78%
Nikkei 225	39 332,00	▲ 1,16%
Shanghai Composite	3 267,34	▼ 0,58%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,24	▼ 0,77%
German BUND 10 Y	2,29	▼ 1,82%
France Gov 10 Y	3,03	▼ 1,33%
UK Gilt 10 Y	4,32	— 0,00%

Данные 30.10.2024 на 10:00 (МСК)

Новости мира

■ **Индексы Wall Street закончили день с явным акцентом на техсектор.**

Индексы Wall Street закончили день с явным акцентом на техсектор, что выразилось в росте Nasdaq почти на 1%, S&P всего на 0,16% и снижении DJ на 0,36%. На постторгах акции Alphabet взлетели на 6%, отапортовав о прибыли на акцию 2,12\$ (+37% г/г) и выручке \$88,3 млрд (+15% г/г), что «традиционно» превысило прогнозы инвесторов. А вот производителю чипов AMD не повезло: результаты также превосходили ожидания, но прогнозы компании относительно 4 кв. сильно разочаровали инвесторов, что и стало причиной снижения акций на 5%. В целом, если судить по индексу S&P, рынок настроен на дальнейшее развитие растущей тенденции, по крайней мере, до выборов – последние пять дней индекс аккуратно касается 20ти дневной средней, но закрывает день выше нее. Китайские индексы сегодня снижаются – в Гонконге продают в основном техсектор (Meituan -2,8%, Alibaba -1,8%, Li Auto -2,6%). Нефть торгуется примерно на тех же уровнях, что и вчера, а вот золото обновило максимум, что, в том числе, связано с ожиданиями рыночной турбулентности после 5 ноября. **Российский рынок открылся небольшим плюсом, пытаясь найти причины для развития восстановления после распродаж понедельника. Вполне очевидно, что Полус пользуется повышенным спросом (+0,9%), но нефтяной сектор и банки открыли день снижением, а акции Самолета продолжают испытывать сильное давление продавцов.**

■ **WGC: спрос на золото в мире вырос в 3К24 до 1 313 тонн.**

По данным WGC, общий спрос на золото, включая внебиржевую торговлю (ОТС), вырос на 5% до 1313 тонн, что является рекордом для третьего квартала. По оценкам внебиржевые потоки - инвестиции от институциональных инвесторов, инвесторов с высоким уровнем дохода и семейных офисов, составили 136,5 тыс. тонн в июле-сентябре, увеличившись на 97%. ETF, обеспеченные золотом, показали первый положительный квартал с 1К22 года с притоком 95 тонн, в то время как инвестиции в слитки и монеты упали на 9%. Потребление ювелирных изделий из золота, являющееся самой большой категорией физического спроса, сократилось на 12% в 3К24, несмотря на значительный рост на крупнейшем рынке импорта в Индии, в то время как мировые центральные банки сократили закупки на 49%. Что касается предложения, то добыча полезных ископаемых увеличилась на 6%, достигнув рекордного показателя за 3К24, а объем переработки вырос на 11%.

■ **Слабый внутренний спрос и низкая рентабельность переработки сократили прибыль PetroChina в 3К24.**

PetroChina Co Ltd сообщила о снижении чистой прибыли в 3К24 на 5,3% г/г, до 43,9 млрд юаней (-\$6,2 млрд). Тем не менее, чистая прибыль PetroChina осталась самой высокой среди компаний китайского ТЭКа. Выручка компании упала на 12,4% до 702 млрд юаней. За 9М24 PetroChina добыла 708 млн барр. нефти (+0,3% г/г), в том числе 585 млн барр., или 83% были произведены внутри страны. Добыча природного газа выросла на 4% г/г, до 3,8 трлн кубических футов, 96% из которых было добыто в Китае. Переработка сырой нефти за 9М24 снизилась на 0,7% до 1 036 млн барр. или 3,78 млн б/с. Общий объем продаж бензина, дизельного топлива и авиакеросина снизился на 4,6% г/г, до 120 млн тонн. Из них ~90 млн тонн пришлось на продажи на внутреннем рынке, что на 3,7% меньше, чем в прошлом году. Капитальные затраты за первые 9М24 выросли на 7,4%, до 187 млрд юаней.

Новости России

■ **Всеинструменты.ру нарастили количество заказов по итогам 3 кв. на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.**

Всеинструменты.ру нарастили количество заказов по итогам 3 кв. на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 31% по сравнению со 2 кв. 2024 г., до 9,4 млн заказов. Средний чек вырос на 7% кв/кв или на 13% г/г, до 6,0 тыс. руб. Активная клиентская база достигла 4,7 млн клиентов (+4% кв/кв). Доля собственных торговых марок и эксклюзивного импорта выросла до 11,5% (в 3 кв. 2023 г. доля была 9,6%, во 2 кв. 2024 г. 11,3%). Ассортимент товаров достиг уровня 1,62 млн SKU (+0,09 млн по сравнению с 30 июня 2024 г. и +0,2 млн к 30 сентября 2023 г.).

■ **ГК «МД Медикал» представила финансовые результаты по итогам 9 мес. 2024 г.**

Выручка Группы выросла на 22,3% г/г, до 24,0 млрд руб. при росте сопоставимой выручки (LFL) на 18,9% г/г. Группе удалось продемонстрировать сильные финансовые результаты как за счет роста спроса на услуги, так и за счет расширения сети. Чистая денежная позиция на 30 сентября 2024 года составила 3 578 млн руб. Общий объем капитальных затрат за 9 месяцев 2024 года составил 1 595 млн руб. Гендиректор М. Курцер отметил, что не исключает еще одну дивидендную выплату акционерам. Компания уже выплатила дивиденды за 3 мес. в размере 141 руб./акция и по итогам 6 мес. 22 руб./акция. Бумаги реагируют ростом на более чем 5%.

■ **Ламбумиз – производитель картонной упаковки, проводит IPO по нижней границе установленного диапазона.**

Цена акции 425 руб., что соответствует капитализации в размере 8,02 млрд руб. Торги акциями начнутся сегодня, 30 октября, под тикером LMBZ. Полученные денежные средства компания планирует направить на реализацию стратегии, в том числе на строительство производственного комплекса.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

30.10.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	20,98	▼ 4,42	US Treas 10 Y	4,28	— 0,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	538,86	▼ 0,39%
ОФЗ 3Y	20,31	▼ 5,34	German BUND 10 Y	2,29	▼ 0,50	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	138,75	▼ 0,30%
ОФЗ 5Y	19,01	▼ 2,99	France Gov 10 Y	3,08	▲ 6,60	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	120,95	▼ 1,31%
ОФЗ 7Y	17,90	▲ 1,55	UK Gilt 10 Y	4,25	▲ 2,09			
ОФЗ 10Y	16,77	▲ 6,22						

Данные 29.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Продажи на российском долговом рынке во вторник также преобладали, т.к. его участники продолжают оценивать пределы возможного ужесточения денежно-кредитных условий в текущем году. Краткосрочное влияние на сентимент рынка окажут итоги аукционов Минфина и данные по недельной инфляции, которые выйдут в среду.
- Облигационные индексы пока без особого успеха продолжают искать точку опоры на новых минимумах. Ценовой индекс ОФЗ, RGBI, во вторник снизился ниже 97 пунктов (-0,43%), а индекс корпоративных бондов, RUCBCPNS, снизился на 0,42%. Ставки денежного рынка выросли: RUSFAR O/N увеличился на 17 б.п., до 20,29%, а MOEXREPO O/N на 2 б.п., до 20,19%. Кривая Roisfix на сроке от 1 месяца до 1 года выросла во вторник на 5-10 б.п., до 20,85%-23,29%.
- В ОФЗ-флоатерах котировки снижались, но без заметных объемов. Самыми ликвидными госфлоатерами по-прежнему остаются ОФЗ 29014 (price -0,02%), ОФЗ 29016 (price +0,03%). Линкеры демонстрировали разнонаправленную динамику.
- В классических корпоративных бондах расширение спредов к безрисковой кривой не замедляется. В наиболее ликвидных бондах с рейтингом уровня «AAA(RU)/ruAAA» и дюрацией более 1 года спреды расширились в среднем на 30 б.п., до 125-135 б.п. Во 2-м эшелоне торговая активность инвесторов была заметно ниже, но спреды также продолжают расширяться – в наиболее ликвидных выпусках рост g-spread составляет 15-25 б.п., до 220-240 б.п.
- Во вторник доходность индекса замещающих облигаций Cbonds выросла с 13,66% до 14,16% годовых, при снижении торговых активности снизились.
- АКРА повысило кредитный рейтинг АО «Ювелит» (бренд Sokolov) и облигаций компании с A-(RU) до A(RU) со стабильным прогнозом. Согласно пресс-релизу агентства, повышение кредитного рейтинга компании «обусловлено ростом рентабельности, а также улучшением оценок за стратегию развития и управления рисками». При этом в 2024-2026 гг. АКРА ожидает сохранения тенденции по увеличению рентабельности. Долговую нагрузку эмитента АКРА оценивает как среднюю при умеренно высоком уровне покрытия фиксированных и процентных платежей. По состоянию на 20 сентября 2024 г. общий долг компании составлял 18,7 млрд руб., увеличившись с 30 июня 2024 года на 2,3 млрд руб., и был в основном представлен рублевыми банковскими кредитами, привлеченными по плавающей ставке, а также выпуском облигаций на 3 млрд руб. Долг имеет равномерный график погашения и диверсифицирован по кредиторам.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	90,09	0,70	21,09%	▼ 5,7	16.07.2025
ОФЗ 26229	88,64	0,98	20,75%	▼ 15,2	12.11.2025
ОФЗ 26207	79,94	2,05	20,45%	▲ 3,2	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	71,33	2,81	20,35%	▲ 18,0	19.01.2028
ОФЗ 26237	64,77	3,67	19,77%	▲ 9,9	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	65,96	4,93	18,31%	▲ 6,1	17.11.2032
ОФЗ 26244	73,53	5,37	17,71%	▲ 16,5	15.03.2034
ОФЗ 26225	55,35	5,73	17,51%	▲ 14,7	10.05.2034
ОФЗ 26240	51,07	6,44	17,26%	▲ 20,5	30.07.2036
ОФЗ 26243	62,56	5,92	17,63%	▲ 19,2	19.05.2038
ОФЗ 26230	52,62	6,75	17,01%	▲ 8,8	16.03.2039
ОФЗ 26238	48,84	6,77	16,60%	▲ 8,2	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	99,93	0,01	22,13%	▼ 217,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	99,50	0,05	20,91%	▲ 70,5	15.11.2024
МТС 1P-06	96,21	0,33	20,54%	▼ 45,0	26.02.2025
СибурХ БО3	91,74	0,67	22,16%	▲ 109,2	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	89,24	1,35	21,81%	▲ 17,4	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	95,51	1,33	18,86%	▲ 46,9	06.04.2026
Новотр 1P3	81,09	1,84	25,74%	▲ 58,8	26.10.2027
Автодор3P2	78,64	2,28	22,72%	▼ 55,6	01.07.2027
ПочтаР2P01	77,97	2,15	24,49%	▲ 18,1	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	98,66	0,12	21,47%	▲ 123,8	11.12.2024
СамолетР11	96,22	0,29	28,65%	▼ 43,5	14.02.2025
Систем1P19	94,65	0,33	26,75%	▲ 41,0	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,43	0,44	26,16%	▲ 78,8	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	81,74	1,46	26,66%	▲ 33,8	17.06.2026

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

Данные 29.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

30.10.2024

Акции

- Рынок акций во вторник показал рост на 0,96%, до 2600п. по индексу ММВБ. Наилучший результат показали бумаги сектора электроэнергетики (+2%) во главе с ПАО «Россети» (+1,9%). Строительный сегмент (-0,55%) продолжает корректироваться под влиянием повышения ключевой ставки ЦБ, в т.ч. Самолет (-3,7%). Несмотря на общее восстановление рынка, среди бумаг основного индекса только Лукойл (+1,2% к 25.10) и ИнтерРАО (+1,7% к 25.10) смогли отыграть коррекцию на открытии недели.
- СД Газпрома (+0,9%) утвердил новые редакции инвестпрограммы и бюджета на 2024 год. Поступления от продаж ожидаются на уровне 7,9 трлн руб., что на 443 млрд руб. выше первоначальной редакции. Компания отметила положительные результаты работы компаний, входящих в Группу – общая сумма поступлений от них была увеличена с 0,8 до 1,4 трлн руб. Объем инвестпрограммы был увеличен на 68 млрд руб., до 1,642 трлн руб. Программа заимствований на текущий год была сокращена с 520 до 480 млрд руб. Долговая нагрузка Группы, согласно прогнозам руководства, будет снижаться, а соотношение Чистый долг/EBITDA по итогам года составит не более 2,3х (2,8х в 2023 году). Согласно действующей дивидендной политике при показателе Чистый долг/EBITDA ниже 2,5х СД компании может рекомендовать дивидендные выплаты в соответствии с целевыми уровнями (не менее 50% от скорр. чистой прибыли).
- Яндекс (-0,11%) раскрыл результаты за 3К24 и 9М24. Выручка за квартал достигла 276,8 млрд руб. (+36% г/г), EBITDA - 54,7 млрд руб. (+66% г/г), чистая прибыль: 25,1 млрд руб. (+118% г/г). За 9М24 прирост выручки составил 36% до 276,8 млрд. руб. Скорректированная чистая прибыль выросла чуть больше чем в 2 раза, до 25,1 млрд. рублей. Компания подтвердила годовой прогноз по росту выручки на 40%.
- СД Хэдхантера (+5,17%) рекомендовал к выплате за 9М24 рекордные дивиденды в размере 907 руб., что соответствует дивидендной доходности в 21% и составляет, по оценкам компании, 100% чистой прибыли компании за 2021-2023гг. и текущий год. Акционеры обсудят рекомендацию 6 декабря, закрытие реестра 17 декабря. Планируемый срок выплаты — до 25 декабря.
- Пара CNYRUB снизилась на 0,39% до 13,56 руб. Официальный курс доллара США на 27 октября составил 97,33 (+0,10%).
- Американские индексы во вторник закрылись в небольшом плюсе: S&P +0,16%, Nasdaq +0,78%. Помимо ожиданий сильной отчетности Alphabet, которая была опубликована уже после закрытия торгов, инвесторы оценивали макростатистику. Индекс доверия потребителей восстановился до максимумов с февраля 2024 г., достигнув уровня 108,7 п. в октябре. Тем не менее, "смазали" позитив от улучшения настроения потребителей данные по числу открытых вакансий на рынке труда в сентябре, которые оказались хуже ожиданий и ниже значений августа - факт 7,443 млн при прогнозе в 7,980 млн, что может свидетельствовать о некотором охлаждении рынка труда. Alphabet отчитался лучше ожиданий, что позволило бумагам компании уже после закрытия торгов прибавить 5,9%. Выручка ИТ-гиганта по итогам квартала выросла на 15%, до 88,3 млрд долл., чистая прибыль на 34%, до 26,3 млрд долл.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 29.10.2024. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 739,00	▲ 1,45%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	194,00	▲ 0,45%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 830,00	▲ 1,71%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 385,00	▲ 0,52%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 364,00	▲ 1,74%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 400,00	▲ 0,85%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	440,20	▲ 0,54%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	242,80	— 0,00%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 113,20	▲ 1,02%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 263,50	▲ 2,18%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 599,66	▲ 0,96%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

30.10.2024

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