

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.08.2024

Новости мира

Замедление роста цен производителей было благосклонно воспринято инвесторами на Wall Street.

Замедление роста цен производителей было благосклонно воспринято инвесторами на Wall Street, и в надежде, что аналогичную динамику покажет и CPI, американские площадки закрыли день мощным ростом. Правда впереди у S&P довольно обширная область сопротивления 5450-5500, которую вряд ли удастся взять с одной попытки. Nikkei сегодня с утра умеренно подрастает на 0,6%. Инвесторы нейтральны к решению Кисиды не выдвигать свою кандидатуру на выборах лидера правящей партии. Йена демонстрирует впечатляющую стабильность за последние 5 дней на уровнях 147,2, что навеивает мысли о том, что инвесторы продолжают откупать йену, но «под присмотром» регулятора. Индексы материкового Китая в очередной раз тестируют февральские минимумы на фоне существенного сокращения числа компонентов индекса MSCI China: 56 акций материкового Китая и 4 акций Гонконга будут исключены из расчета. MSCI в этом году последовательно сокращает число акций китайский компаний в индексе – в мае и феврале было исключено 122 компании. Кроме того, в июле значительно замедлилась выдача новых банковских ссуд – китайские банки выдали новых кредитов на 260 млрд юаней, что на 88% ниже, чем в июне. Индекс доллара DXY продолжает удерживать минимумы с марта '2024, а золото пока ищет дополнительные факторы для роста, задержавшись вблизи максимумов года. **Российский рынок открылся ростом с поддержкой ослабления рубля, как и вчера, лидирует прив. Сургутнефтегаза, силу также демонстрируют акции Транснефти, ВТБ и Новатэка.**

Инфляция в Великобритании по итогам июля выросла до 2,2% в годовом выражении.

Инфляция в Великобритании по итогам июля выросла до 2,2% в годовом выражении, преодолев целевой уровень в 2%. Тем не менее, аналитики ожидали роста на 2,3% г/г. За месяц было зафиксировано снижение цен на 0,2% после роста на 0,1% в июне. Базовая инфляция составила +2,7% г/г или +0,0% м/м. Цены на услуги, которым Банк Англии уделяет повышенное внимание, снизились до 5,2% в июле – самый низкий уровень с июня 2022 г, после роста на 5,7% в июне 2024 г.

Опрошенные экономисты Reuters ожидают, что ЕЦБ снизит ставку еще два раза в этом году.

Около 80% опрошенных экономистов ждут дальнейшего снижения ставок, несмотря на рост инфляции в июле. Всего в опросе участвовал 81 экономист. Инфляция по итогам июля в еврозоне ускорилась до 2,6% г/г по сравнению с 2,5% месяцем ранее, опрошенные экономисты ожидают, что в среднем в этом году инфляция составит 2,4%, а целевой уровень будет достигнут во второй половине 2025 г. Также опрос показал, что экономисты ожидают роста экономики еврозоны в среднем на 0,7% в этом году и на 1,3% в 2025 г.

Новости России

Ростелеком представил финансовые результаты по итогам 2 кв. 2024 г.

Выручка по сравнению со 2 кв. 2023 г. выросла на 9%, до 179,3 млрд руб. Основной прирост выручки продемонстрировал сегмент мобильной связи (+13% г/г, до 65,2 млрд руб.), цифровые сервисы (+16% г/г, до 35,9 млрд руб.) и видеосервисы (+19% г/г, до 12,8 млрд руб.). Показатель OIBDA вырос на 15% г/г, до 72,8 млрд руб. Основной вклад в рост OIBDA в II квартале 2024 г. обеспечили мобильный бизнес и клиентские сегменты. Чистая прибыль выросла на 43%, до 13,6 млрд руб.

Инарктика запускает в тестовом режиме мальковый завод в Карелии.

Завод Инарктики в Карелии позволяет выращивать до 6 млн т малька атлантического лосося и форели в год, на полную мощность предприятие может выйти к 2025 году. На данный момент завод работает в тестовом режиме. Первые отгрузки из тестовой партии мальков запланированы на осень 2024 г. Инарктика будет поставлять малек на свои фермы по выращиванию атлантического лосося и форели, расположенные в Мурманской области и Карелии.

Инвестиционная палата объявила о завершении расчетов по выкупу иностранных ценных бумаг.

Согласно сообщению брокера, из предъявленных 35,3 млрд руб. нерезиденты выкупили бумаги на 8,1 млрд руб. Свои бумаги частично реализовали более 708 тыс. физлиц, отметила Инвестиционная палата.

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,15	▼ 0,09%
Евро/Доллар	1,10	▲ 0,16%
Индекс доллара	102,58	▲ 0,02%
Биткоин/Доллар	60 874,30	▲ 3,01%

Товарные рынки

Золото	2 511,45	▲ 0,15%
Серебро	27,96	▲ 0,62%
Платина	942,05	▼ 0,41%
Нефть Brent	81,14	▲ 0,56%
Нефть WTI	78,83	▲ 0,61%
Природный газ	2,16	▲ 0,65%

Рынки акций

MMVB	2 893,20	▲ 0,30%
PTC	983,62	▲ 0,30%
STOXX 600	503,74	▲ 0,41%
SP 500	5 434,43	▲ 1,68%
Nasdaq	17 187,61	▲ 2,43%
Nikkei 225	36 427,50	▲ 0,54%
Shanghai Composite	2 850,65	▼ 0,60%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	3,86	▼ 0,05%
German BUND 10 Y	2,20	▲ 0,76%
France Gov 10 Y	2,93	▲ 0,48%
UK Gilt 10 Y	3,89	▲ 0,06%

Данные 14.08.2024 на 11:30 (МСК)

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.08.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,95	▲ 7,27	US Treas 10 Y	3,85	▼ 5,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	580,81	▲ 0,20%
ОФЗ 3Y	16,50	▲ 1,11	German BUND 10 Y	2,18	▼ 4,00	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,93	— 0,00%
ОФЗ 5Y	15,83	▲ 0,58	France Gov 10 Y	2,92	▼ 4,50	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	129,84	▲ 0,06%
ОФЗ 7Y	15,33	▲ 0,15	UK Gilt 10 Y	3,89	▼ 2,86	Индекс муниципальных облигаций	140,63	▲ 0,21%
ОФЗ 10Y	14,86	▼ 1,33						

Данные 13. 08.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Российский рынок классических ОФЗ во вторник демонстрировал разнонаправленную динамику: в короткой части преобладали продажи на невысоких объемах торгов, тогда как в длинных бумагах все еще был заметен рост котировок. В ближайшие месяцы мы ожидаем боковой динамики на рынке ОФЗ с фиксированным купоном на фоне сохранения рисков повышения ключевой ставки до 20% годовых до конца года.
- Сегодня Минфин РФ проведет аукционы, на которых предложит сразу два выпуска с фиксированным купоном: ОФЗ 26246 с погашением в марте 2036 г., а также ОФЗ 26248 с погашением в мае 2040 г. По мере стабилизации ситуации на рынке госдолга, Минфин РФ решил вернуться к проведению аукционов с предложением только выпусков с фиксированным купоном. Результаты аукционов могут быть восприняты рынком как индикатор возвращения на рынок крупных участников.
- 13 августа Джи-Групп провел сбор заявок на новый выпуск облигаций с плавающим купоном серии 002P-05. Срок обращения выпуска – 5 лет. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + 300 б.п.». Купоны будут выплачиваться раз в месяц. Компания уже выходила в июле на рынок долга с флоатером - Джи-гр 2P4, который разместила с идентичной ставкой купона «ключ. + 300 б.п.» на 3 млрд руб. В моменте котировки по Джи-гр 2P4 достигали уровня ~101,75% от номинала, однако в связи с размещением нового выпуска цена скорректировалась до ~100% от номинала. С учетом устойчивого кредитного качества эмитента и привлекательной премии к ключ. ставке, флоатеры Джи-Групп интересны для инвесторов с повышенным уровнем риска.
- Мособлэнерго скорректировало ориентир по купону по запланированному выпуску с плавающим купоном, сбор заявок по которому пройдет 15 августа. Ориентир по купону снижен до «ключ. + не выше 175 б.п.» с изначальных «ключ. + не выше 200 б.п.». Срок обращения выпуска – 5 лет, по выпуску предусмотрена оферта через 3 года. Купоны будут выплачиваться раз в месяц. Техразмещение запланировано на 20 августа. Выпуск будет доступен неквалифицированным инвесторам после прохождения теста.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	98,53	0,18	16,37%	▲ 3,2	16.10.2024
ОФЗ 26234	90,27	0,91	16,93%	▼ 1,2	16.07.2025
ОФЗ 26229	90,06	1,19	16,88%	▲ 12,5	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,72	2,27	16,48%	▼ 0,6	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	78,02	3,05	16,15%	▼ 1,9	19.01.2028
ОФЗ 26237	72,45	3,77	15,85%	▲ 3,0	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	74,71	5,36	15,47%	▼ 7,9	17.11.2032
ОФЗ 26244	82,84	5,46	15,16%	▼ 9,2	15.03.2034
ОФЗ 26225	63,18	6,23	14,90%	▼ 5,8	10.05.2034
ОФЗ 26240	56,62	6,54	15,41%	▼ 1,9	30.07.2036
ОФЗ 26243	70,69	6,57	15,40%	▼ 5,5	19.05.2038
ОФЗ 26230	59,11	6,95	15,04%	▼ 6,3	16.03.2039
ОФЗ 26238	55,28	7,54	14,63%	▼ 5,9	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	99,05	0,12	16,02%	▼ 77,0	24.09.2024
МТС 1P-09	99,00	0,17	15,33%	▼ 92,9	14.10.2024
ГПБ БО-17	98,12	0,22	17,77%	▼ 16,6	31.10.2024
Сбер Sb33R	98,01	0,26	17,67%	▲ 48,0	15.11.2024
СибурХ БО3	91,74	0,88	18,72%	▲ 11,1	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	92,60	1,57	17,88%	▼ 21,9	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	102,16	1,45	13,08%	▼ 45,0	06.04.2026
Новотр 1P3	87,84	2,01	19,72%	▲ 23,1	26.10.2027
Автодор3P2	85,14	2,52	18,18%	▼ 1,1	01.07.2027
ПочтаР2P01	85,49	2,39	19,03%	▼ 23,2	07.06.2027

Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	97,42	0,33	17,40%	▼ 6,3	11.12.2024
СамолетP11	96,81	0,47	20,66%	▼ 90,1	14.02.2025
Систем1P19	93,64	0,53	21,35%	▼ 26,0	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,12	0,64	21,62%	▲ 130,1	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	87,46	1,68	20,10%	▲ 12,3	17.06.2026

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

Данные 13.08.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.08.2024

Акции

- Российский рынок во вторник продолжил осторожный и пока весьма слабовыраженный настрой на восстановление. По крайней мере, IMOEX четвертый день подряд обновляет внутрисдневные максимумы, а это уже неплохой признак. Очевидно, что главным фактором роста стало довольно резкое ослабление рубля как по отношению к доллару, так и по отношению к юаню. Пара RUBCNY в моменте достигала максимума с конца июня, а курс доллара на 14.08 вырос сразу на 2,71 руб. до 92,6592 руб. Вслед за долларом и юанем основным хедлайнером дня стали префы Сургутнефтегаза (+5,03%). Кроме них, в нефтегазовом секторе постепенно нарастает интерес к Новатэку (+1,5%), который пока сохраняет свой диапазон 1000 x 1100, а также к Транснефти, которая вполне устойчиво держится по отношению ко всему рынку и вчера достигла локальных максимумов с 18 июля. Среди остальных бумаг можно выделить акции Ростелеком (+3,4%), которые внутри дня смогли сделать в впечатляющую динамику +5,7% после объявления дивидендов в размере 6,06 руб. (дивдоходность +7%). Наша целевая цена по акциям RTKM составляет 117 руб. В финансовом секторе лидировал ВТБ +2,3% (целевая цена 120 руб.)
- Абрау Дюрсо (+4,6%) опубликовала финансовые результаты по РСБУ, чистая прибыль выросла в 2,4 раза до 923,5 млн руб., в том числе за счет доходов от участия в других организациях в размере 1 млрд руб.
- Аэрофлот (+0%) опубликовал сильные результаты за июль: рост пассажирооборота составил 15,3%, а за 7 месяцев 25,5%. Акции пока не могут выбраться из нисходящего тренда, но уровень поддержки 50 рублей кажется нам вполне устойчивым. Напомним, что за 1 квартал рост выручки г/г составил 54,3%, EBITDA +95,6%, а рентабельность EBITDA выросла до 34,2% с 27% годом ранее. Скорректированная прибыль вышла в плюс и составила 6,5 млрд руб. И это несмотря на зимний сезон.
- Американские рынки уверенно прибавили во вторник: S&P +1,68%, Nasdaq +2,43%. Индекс цен производителей (PPI) по итогам июля вырос на 0,1% после роста на 0,2% в июне, в годовом выражении рост составил 2,2% (в июне 2,7%). Аналитики ожидали роста PPI на 0,2% м/м и на 2,3% г/г. Базовый индекс по итогам июля не изменился (+0,0% м/м), в годовом выражении снизился до 2,4% по сравнению с 3,0% месяцем ранее. Фьючерсы начали закладывать снижение ставки на 50 б.п. с вероятностью в 56%, тогда как накануне вероятность не превышала 50%.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 13.08.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 666,00	▲ 0,30%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	761,00	▲ 2,01%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 444,50	▼ 0,06%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	5 631,50	▲ 2,20%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	224,95	▲ 1,08%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 832,50	▲ 0,79%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	502,50	▲ 0,16%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	283,92	▲ 1,13%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 402,00	▲ 0,76%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 416,00	▲ 3,24%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 884,60	▲ 1,40%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

14.08.2024

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