

Завтрак с РСХБ Инвестиции

07.08.2024

Новости мира

Американские площадки частично отыграли вчера снижение пятницы и понедельника.

Американские площадки частично отыграли вчера снижение пятницы и понедельника, закрыв день на 1% выше по индексу S&P. Фьючерсы указывают на продолжение роста сегодня. Азиатские площадки сегодня также в «зеленом» свете. Nikkei прибавляет более 1%. Йена продолжает снижаться к доллару США (сегодня -1,8%) второй день подряд, после того как замглавы Банка Японии дал понять, что впредь Банк Японии не будет повышать ставку в периоды высокой волатильности рынков. Индексы материкового Китая показывают околонулевую динамику, но гонконгский Hang Seng прибавляет 1,3%. Экспорт Китая показал высокие темпы роста +7% г/г, но все же хуже ожиданий, а темпы роста импорта восстановились до 7,2% г/г по сравнению со снижением на 2,3% в июле. Нефть прибавляет всего 0,35% и пока не может преодолеть 77\$/bbl. Данные API по запасам вышли неоднозначные – запасы сырой нефти выросли всего на 180 тыс. б, вопреки ожиданиям прироста на 850 тыс. б., но рост запасов бензина и дистиллятов на 3,3 и 1,2 млн б., соответственно, что говорит об охлаждении сезонного спроса, одного из факторов роста нефти в июне. **Российский рынок первые минуты торгов начал с попытки умеренного роста на фоне спроса в Сбере и Яндексe.**

Экспорт из Германии снизился более ощутимо, чем ожидал рынок в связи со слабым спросом со стороны США.

По итогам июня экспорт Германии снизился на 3,4% м/м при ожидании снижения на 1,5% (пред. -3,1% м/м). Объем импорта немного вырос, на 0,3% после снижения на 5,5% в прошлом месяце, однако также оказался намного слабее ожиданий (ожд. +2,8%). Сальдо торгового баланса снизилось до 20,4 млрд евро с 24,9 млрд евро в мае. Опубликованные данные по внешней торговле подтверждают опасения инвесторов относительно траектории движения экономики Германии. Также сегодня были опубликованы данные по промышленному производству, которые «смягчили» слабые данные по торговле. Объем промышленного производства вырос на 1,4% м/м после падения на 3,1% в мае.

Банк Японии изменил «тон» коммуникации с инвесторами.

Банк Японии изменил «тон» коммуникации с инвесторами, послав рынку более «голубиный» сигнал после драматического снижения на фондовом рынке. По словам Учиды, регулятору необходимо продолжать смягчение ДКП при текущей процентной ставке, так как события на финансовых рынках крайне нестабильны. Таким образом, впредь Банк Японии при принятии решений по ставке будет учитывать ситуацию на финансовых рынках. Тем не менее, экономисты не расценили заявления Учиды как отказ от дальнейшего повышения ставки: все будет зависеть от развития ситуации в экономике Японии и США.

Новости России

Объем доходов федерального бюджета в январе-мае 2024 года составил 19 747 млрд руб.

Объем доходов федерального бюджета в январе-мае 2024 года составил 19 747 млрд руб., что на 35,9% выше, чем за аналогичный период прошлого года (предварительные данные). Ненефтегазовые доходы федерального бюджета составили 12 970 млрд руб. (+25,5% г/г), Нефтегазовые доходы составили 6 777 млрд руб. (+61,6% г/г). По итогам января-июля 2024 года федеральный бюджет сложился с дефицитом в размере -1 362 млрд руб. (пред. -2 588 млрд руб.).

Товарооборот России и Китая вырос на 1,6% г/г по итогам 7 месяцев, до \$136,67 млрд.

С января по июль Китай поставил в РФ товаров на \$61,64 млрд, что на 1,1% меньше г/г. Поставки из России в КНР увеличились на 3,9%, до \$75,03 млрд. В июле товарооборот двух стран составил \$19,69 млрд, сократившись на 2,7% в месячном выражении.

Sokolov технически готова к IPO, однако будет ориентироваться на состояние рынка.

По словам CEO компании, IPO Sokolov может состояться в 3 кв. 2025 г. Существенной потребности в привлечении финансирования у компании нет, тем не менее, публичный рынок для компании интересен. По итогам 1 пол. 2024 г. компания нарастила оборот на 42% г/г, до 28,1 млрд руб. В структуре выручки холдинга за 1 полугодие 2024 года 70% приходится на украшения из золота – 19,7 млрд рублей (рост 59%).

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,18	▲ 0,39%
Евро/Доллар	1,09	▼ 0,05%
Индекс доллара	103,11	▲ 0,13%
Биткоин/Доллар	56 987,00	▲ 1,71%
Товарные рынки		
Золото	2 428,60	▼ 0,12%
Серебро	26,98	▼ 0,87%
Платина	924,15	▲ 0,43%
Нефть Brent	76,83	▲ 0,46%
Нефть WTI	73,58	▲ 0,52%
Природный газ	2,03	▲ 0,90%
Рынки акций		
ММВБ	2 830,47	▼ 0,01%
PTC	1 046,93	▼ 0,02%
STOXX 600	488,44	— 0,00%
SP 500	5 240,03	▲ 1,04%
Nasdaq	16 366,86	▲ 1,03%
Nikkei 225	35 120,00	▲ 2,51%
Shanghai Composite	2 869,83	▲ 0,09%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,93	▲ 1,06%
German BUND 10 Y	2,26	▲ 3,62%
France Gov 10 Y	3,00	▲ 1,83%
UK Gilt 10 Y	4,00	▲ 2,04%

Данные 07.08.2024 на 11:00 (МСК)

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

07.08.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,87	▼ 15,96	US Treas 10 Y	3,90	▲ 12,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	568,33	▲ 0,27%
ОФЗ 3Y	16,82	▲ 8,09	German BUND 10 Y	2,20	▲ 1,00	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,43	▲ 0,08%
ОФЗ 5Y	16,23	▲ 5,81	France Gov 10 Y	2,95	▼ 2,70	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	128,26	▲ 0,11%
ОФЗ 7Y	15,78	▼ 5,44	UK Gilt 10 Y	3,92	▲ 5,10	Индекс муниципальных облигаций	139,14	▼ 0,21%
ОФЗ 10Y	15,38	▼ 17,58						

Данные 06.08.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Российский рынок классических ОФЗ вчера торговался в плюсе - ценовой индекс RGBI прибавил 0,25% при объемах торгов в 8,1 млрд руб.

В среду Минфин РФ после перерыва протестирует аппетит инвесторов к классическим ОФЗ. Сегодня на аукционе будет предложен выпуск ОФЗ 26247 с погашением в мае 2039 г. и ставкой купона 12,25% годовых. Также Минфин РФ традиционно предложит флоатер ОФЗ 29025 с погашением в августе 2037 г. в доступном остатке (432,6 млрд руб.). Объем размещения будет зависеть от премии, которую Минфин РФ предложит рынку. На прошлом аукционе выпуск ОФЗ 29025 был размещен на 38,0 млрд руб. при спросе в 218,8 млрд руб. На вторичном рынке ОФЗ 29025 в моменте снижается на 0,15%.

6 августа Арэнза-Про собрала заявки на новый выпуск облигаций серии 001P-05 с погашением через 3 года. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + 325 б.п.». Купоны будут выплачиваться раз в 31 день. По выпуску предусмотрена амортизация: 10% от номинала в даты окончания 15, 18, 21, 24, 27, 30, 33 купонных периодов, 30% - в дату окончания 36 купонного периода. Предварительная дата размещения - 9 августа. 5 июня 2024 г. АКРА повысило рейтинг ООО «Арэнза-Про» до BBB- (RU), присвоив прогноз на уровне Позитивный. У компании в обращении 5 выпусков облигаций с фиксированным купоном, выпуски с дюрацией 1-1,4 года торгуются с премией к ОФЗ на уровне 700-900 б.п. Компания планирует разместить флоатер с премией к ключевой ставке на уровне 325 б.п., что, на наш взгляд, не выглядит привлекательно в рейтинговой категории BBB-(RU)/ruBBB-.

Флоатеры, привязанные к ключевой ставке, смогут покупать неквалифицированные инвесторы. Банк России выпустил разъяснение, в котором указал, что неквалифицированные инвесторы могут приобретать облигации с плавающим купоном, привязанным к ключевой ставке. «Для определения критериев структурных продуктов, предназначенных для широкого круга инвесторов, ключевая ставка может быть отнесена к индикаторам денежного рынка. Она может использоваться наряду со ставкой однодневного межбанковского кредитования в российских рублях RUONIA и ее срочных версий», - отмечается в сообщении Банка России.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	98,43	0,19	16,05%	▲ 10,5	16.10.2024
ОФЗ 26234	90,07	0,93	16,94%	▲ 3,6	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,88	1,21	16,93%	▲ 4,6	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,27	2,18	16,69%	▲ 4,1	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	77,13	3,06	16,54%	▼ 8,5	19.01.2028
ОФЗ 26237	71,33	3,78	16,28%	▼ 18,5	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	73,32	5,35	15,86%	▼ 8,1	17.11.2032
ОФЗ 26244	80,53	5,42	15,73%	▼ 4,0	15.03.2034
ОФЗ 26225	61,69	6,20	15,33%	▼ 6,6	10.05.2034
ОФЗ 26240	54,61	6,46	16,01%	▼ 4,6	30.07.2036
ОФЗ 26243	68,11	6,46	16,04%	▼ 5,5	19.05.2038
ОФЗ 26230	56,96	6,83	15,63%	▼ 10,9	16.03.2039
ОФЗ 26238	53,14	7,39	15,22%	▼ 13,8	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск - дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	98,81	0,13	16,96%	▼ 13,9	24.09.2024
МТС 1P-09	98,77	0,19	16,19%	▼ 1,3	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,91	0,24	18,14%	▲ 173,6	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,90	0,28	17,63%	▲ 25,4	15.11.2024
СибурХ БО3	91,48	0,90	18,90%	▲ 77,1	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	93,49	1,59	17,13%	▲ 21,1	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	101,47	1,47	13,59%	▼ 162,4	06.04.2026
Новотр 1P3	87,86	2,03	19,63%	▲ 22,8	26.10.2027
Автодор3P2	84,93	2,53	18,27%	▲ 14,7	01.07.2027
ПочтаP2P01	84,81	2,41	19,38%	▼ 12,0	07.06.2027

Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	97,11	0,34	18,05%	▼ 6,7	11.12.2024
СамолетP11	96,22	0,49	21,83%	▲ 24,4	14.02.2025
Систем1P19	93,30	0,55	21,72%	▼ 56,1	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,44	0,65	20,90%	▼ 28,4	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	87,51	1,70	19,99%	▼ 22,7	17.06.2026

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

Данные 06.08.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

07.08.2024

Акции

- Отскока на российском рынке не случилось. Несмотря на оптимистичное открытие, рынок закончил день минимальным приростом в 0,07%. В первую пятерку по оборотам вошли SBER, Яндекс и Лукойл, Газпром и Мечел.
- GAZP +1%. Инвесторы оценили прирост поставок российского газа по Турецкому потоку за 1 пол до 9,26 млрд куб. Справочно: около 40% потребностей газа Турции закрывает Россия, на Иран приходится 17%, Азербайджан -16%. Бумаги Газпрома, вопреки динамике всего рынка, сохраняют восходящий тренд, начавшийся со второй половины июня с краткосрочной целью 140 р.
- Новатэк +0,16%. По данным Института экономического и финансового анализа в области энергетики, французские компании увеличили импорт СПГ из России в 1 пол'24 года до 4,4 млрд куб м по сравнению с 2 млрд куб. м годом ранее. Испания увеличила импорт на 1%, а Бельгия сократила на 16%. В то же время поставки газа из Франции в Бельгию за первые 6 мес. выросли на 10%.
- ГК Русагро (+0,5%) начала поставки свинины в Китай, в 2024 году планируется поставить 10 тыс. тонн, а потенциальная доля Китая в экспортной выручке может достигнуть 30%. За первые 7 месяцев Россия поставила в Китай около 17 тыс. тонн свинины.
- Американские рынки во вторник восстанавливались: S&P 1,04%, Nasdaq 1,03%. Представители ФРС поспешили успокоить рынки, объяснив, что причина обвала частично связана с повышением ставки Банка Японии, тогда как с экономикой США «все под контролем» - она плавно замедляется, что и было главной целью ФРС. Экономические данные, вышедшие в пятницу, не являются «рецессионными». На американском рынке продолжается сезон отчетности: вчера отчитался Marathon Petroleum. Выручка компании выросла до \$38,4 млрд (+4%), прибыль на акцию компании составила \$4,33 (-18,7% г/г), скорр. EBITDA - \$3,4 млрд (-25% г/г). Слабый спрос на продукты нефтепереработки оказал давление на рентабельность бизнеса компании. Тем не менее, выручка оказалась лучше ожиданий рынка, что позволило закрыть бумагам в плюсе.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 06.08.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 639,50	▲ 1,66%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	761,00	▲ 1,00%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 447,00	▲ 0,46%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	5 482,00	▼ 0,42%
MTSS	MTC	Связь и телекоммуникация	222,25	▲ 0,89%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 379,00	▲ 0,67%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	496,15	▲ 0,46%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	279,40	▲ 1,42%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 372,40	▼ 0,07%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 354,00	▲ 0,74%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 830,75	▲ 0,07%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

07.08.2024

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 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