

Завтрак с РСХБ Инвестиции

12.04.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	93,56	▲ 0,31%
Рубль/Евро	99,84	▼ 0,21%
Юань/ Доллар	7,24	— 0,00%
Евро/Доллар	1,07	▼ 0,43%
Индекс доллара	105,67	▲ 0,37%
Биткоин/Доллар	70 835,20	▲ 0,17%
Товарные рынки		
Золото	2 413,25	▲ 1,71%
Серебро	29,16	▲ 3,22%
Платина	1 013,25	▲ 1,80%
Нефть Brent	90,45	▲ 0,79%
Нефть WTI	85,86	▲ 0,99%
Природный газ	1,76	▼ 0,17%
Рынки акций		
MMVB	3 452,10	▲ 0,37%
PTC	1 162,37	— 0,00%
STOXX 600	508,94	▲ 0,87%
SP 500	5 199,06	▲ 0,74%
Nasdaq	16 442,20	▲ 1,68%
Nikkei 225	39 567,00	— 0,00%
Shanghai Composite	3 019,47	▼ 0,49%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,55	▼ 0,66%
German BUND 10 Y	2,41	▼ 2,81%
France Gov 10 Y	2,94	— 0,00%
UK Gilt 10 Y	4,21	▲ 0,02%

Данные 12.04.2024 на 10:30 (МСК)

Новости мира

Несмотря в целом на позитивное закрытие американских площадок в четверг, азиатские площадки сегодня находятся под давлением.

Индексы континентального Китая теряют в пределах 0,5%, уже фактически отыграв весь позитив конца марта. Hang Seng снижается более активно -2%. Надежды на выход на траекторию роста здесь были преждевременны. Инвесторы все-таки пока не могут изменить парадигму осторожного отношения к китайским активам после разочарований прошлого года. Нефтяные котировки торгуются в целом с положительной динамикой, но пока в рамках вчерашнего диапазона, особо не закладываясь на возможное обострение геополитической ситуации на Ближнем Востоке. Золото обновляет новый максимум, прибавляя 1%: возвращение инфляции, несмотря на жесткую ДКП, дает основание для переоценки «защитных» свойств металла.

Инфляция в Германии снизилась до самого низкого уровня почти за три года.

Инфляция в Германии снизилась в марте, чему способствовало падение цен на энергоносители и продукты питания. Инфляция в крупнейшей экономике Европы снизилась до 2,3%, самого низкого уровня с июня 2021 года, с 2,7% в феврале. Базовая инфляция в Германии, которая исключает волатильность цен на продовольствие и энергоносители, в марте составила 3,3% по сравнению с 3,4% в феврале. Инфляцию в стране поддерживает тенденция роста цен на услуги, в ценах на которые все больше доминирует резкий скачок расходов на заработную плату, а также рост арендной платы. Цены на услуги в целом в марте выросли на 3,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Арендная плата, подорожавшая на 2,1% г/г, оказала существенное влияние на динамику цен на услуги. В то время как цены на услуги продемонстрировали значительный рост, цены на товары выросли на 1,0% г/г, что существенно ниже общей инфляции.

Золото обновляет ценовые максимумы 4-ю неделю подряд.

Бегство в «тихую золотую гавань» продолжается. В пятницу цены на золото выросли, достигнув исторического максимума. Факторами поддержки растущего тренда по-прежнему являются покупки физического золота центральными банками на фоне нового витка геополитической напряженности. Сильные экономические статданные США не смогли ослабить привлекательность золота. Спотовое золото подорожало на 0,5% до \$2390 за унцию. Ранее в ходе сессии стоимость слитков достигла рекордной отметки в \$2 395. Фьючерсы на золото в США выросли на 1,2%, до \$2402, несмотря на недавние данные по инфляции и сильный отчет о занятости в США, опубликованный на прошлой неделе, что вызвало больше вопросов о возможности снижения ставок в этом году. В то же время ЕЦБ сохранил процентные ставки на рекордно высоком уровне, но дал понять, что может начать снижать их уже в июне. Серебро и металлы платиновой группы также завершают неделю с положительным результатом.

Новости России

МФК «Займер» провел IPO по нижней границе ценового диапазона.

Цена IPO составила 235 рублей за акцию, тогда как рыночная капитализация - 23,5 млрд рублей. Доля акций в свободном обращении составила около 15%. Согласно сообщению компании, доли институциональных инвесторов и физических лиц в общем объеме размещения были поделены примерно поровну - средняя аллокация розничным инвесторам составила около 14%. Для поддержания цены в течение 30 дней после начала торгов может быть выкуплено акций на сумму до 0,5 млрд рублей по цене IPO.

МТС-Банк официально объявил о планах провести IPO.

Привлеченные средства будут направлены на реализацию стратегии роста и дальнейшее масштабирование высокомаржинального розничного бизнеса банка. По итогам IPO МТС сохранит мажоритарную долю в капитале банка. Планы проведения IPO МТС-Банком поддержат акции материнской компании МТС, наша целевая цена по МТС – 349 руб./акция.

Рост ВВП России на 2024 г. повышен до 2,2%, - Всемирный банк.

Ранее прогноз действовал на уровне 1,3%. Прогноз роста ВВП российской экономики на 2025 год улучшен до 1,1% с 0,9%. Согласно среднесрочному прогнозу Банка России от 16 февраля 2024 г., рост ВВП в 2024 г. составит 1,0-2,0%.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

12.04.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	14,51	▲ 14,06	US Treas 10 Y	4,56	▲ 1,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	595,65	▼ 0,29%
ОФЗ 3Y	13,55	▲ 6,67	German BUND 10 Y	2,46	▲ 2,80	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,24	▼ 0,01%
ОФЗ 5Y	13,31	▲ 7,08	France Gov 10 Y	2,94	▲ 1,20	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	134,92	▼ 0,13%
ОФЗ 7Y	13,37	▲ 8,21	UK Gilt 10 Y	4,20	▲ 5,38	Индекс муниципальных облигаций	138,75	— 0,00%
ОФЗ 10Y	13,59	▲ 9,39						

Данные 11.04.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- В четверг российский рынок ОФЗ с фиксированным купоном ускорил снижение при заметном увеличении объемов торгов – индекс RGBITR потерял 0,29%. Резко ускорившийся рост цен в начале апреля усиливает негативные настроения инвесторов и дает основания полагать, что смягчение риторики регулятора и ДКП не гарантировано.
- Рынок рублевых корпоративных облигаций продолжает медленно сползать вниз – доходность индекса IFX-Cbonds, включающего 30 наиболее ликвидных выпусков, выросла по итогам четверга до 15,59% годовых по сравнению с 15,49% годовых в прошлую пятницу.
- Из позитивных новостей на рынке рублевых корпоративных облигаций отмечаем заявления главы Минфина РФ о том, что «Роснано будет обслуживать долговые обязательства, независимо от наличия государственных гарантий по ним». На текущий момент у Роснано осталось два выпуска облигаций в обращении – РОСНАН2P2 (цена 99,53%, ключ. ставка + 2,45%) без госгарантии с погашением в конце 2025 г. и «гарантированные» РОСНАНО 8 (цена 86,19%, G-curve 7 лет + 1,57%) с погашением в 2028 г.
- В ближайшие месяцы на рынке замещающих облигаций могут появиться и суверенные бонды: глава Минфина РФ заявил, что замещение суверенных еврооблигаций может начаться уже в 1 полугодии текущего года. Банк России ввел запрет на замещение еврооблигации, купленных у «недружественных» иностранцев, что, таким образом, снизит «навес» в новых выпусках замещающих облигаций.
- 11 апреля 2024 г. Первый контейнерный терминал (ПКТ) собрал заявки на новый выпуск облигаций серии 001P-01 с погашением 1,5 года. Финальный ориентир по купону установлен на уровне 15,70% годовых, что соответствует доходности 16,65% годовых. Купоны будут выплачиваться раз в квартал. Предварительная дата начала размещения – 17 апреля. Объем размещения составил 10 млрд руб.

Облигации: международные рынки облигаций

- ЕЦБ сохранил ставку на уровне 4,50% годовых пятый раз подряд. Однако риторика европейского регулятора смягчилась, в том числе на фоне устойчивого снижения инфляции и слабости экономики, что повышает вероятность снижения ставки уже на июньском заседании. «Палки в колеса» может вставить ФРС, который «перенесет» смягчение денежно-кредитной политики в связи с ускорением инфляции (по итогам марта 3,5% г/г по сравнению с 3,2% ранее) на более поздний срок.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	96,78	0,50	14,26%	▲ 20,4	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,22	1,23	14,59%	▲ 5,8	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,20	1,48	13,93%	▲ 10,0	12.11.2025
ОФЗ 26207	88,76	2,52	13,46%	▲ 9,3	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	82,69	3,28	13,41%	▲ 5,0	19.01.2028
ОФЗ 26237	77,19	4,15	13,56%	▲ 13,6	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	81,28	5,53	13,63%	▲ 5,5	17.11.2032
ОФЗ 26244	88,82	5,96	13,75%	▲ 2,6	15.03.2034
ОФЗ 26225	67,43	6,37	13,61%	▲ 11,7	10.05.2034
ОФЗ 26240	62,11	7,17	13,79%	▲ 7,2	30.07.2036
ОФЗ 26243	76,95	6,78	13,95%	▲ 13,8	19.05.2038
ОФЗ 26230	64,45	7,63	13,65%	▲ 5,8	16.03.2039
ОФЗ 26238	58,85	7,72	13,66%	▲ 14,5	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	96,56	0,45	15,87%	▲ 57,1	24.09.2024
МТС 1P-09	96,80	0,49	16,13%	▲ 79,3	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,60	0,54	15,25%	▼ 52,3	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,52	0,58	15,85%	▲ 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	92,56	1,18	14,90%	▲ 30,1	11.07.2025
МТС 1P-20	96,82	1,81	14,25%	▲ 21,2	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,75	1,79	14,93%	▲ 2,5	06.04.2026
Новотр 1P3	92,28	2,24	16,13%	▲ 1,5	26.10.2027
Автодор3P2	89,94	2,73	15,21%	▼ 2,0	01.07.2027
ПочтаР2P01	90,59	2,59	15,84%	▲ 20,5	07.06.2027

Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	97,07	0,41	16,61%	▲ 13,7	11.12.2024
СамолетP11	97,55	0,81	16,50%	▼ 7,7	14.02.2025
Систем1P19	93,01	0,85	17,06%	▼ 10,2	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	100,27	0,91	15,93%	▼ 2,4	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	91,70	1,91	16,13%	▼ 1,3	17.06.2026

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

Данные 11.04.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

12.04.2024

Акции

- Российский рынок акций завершил волатильные торги в четверг символическим ростом. Индекс Мосбиржи вырос на 0,01%, до 3440п. Пара USDRUB снизилась на 0,18%, до 93,4 руб., пара CNYRUB отступила на 0,16%, до 12,85 руб. В отраслевых индексах плюсовой результат смогли показать лишь сектор транспорта (+0,4%), потребсектор (+0,23%) и ТЭК (+0,16%).
- Высокая цена золота продолжает благоприятно влиять на акции золотодобытчиков, акции Полюса (PLZL) вчера прибавили 1,5%, акции Селигдара (SELG) выросли на 0,4%.
- Правление Газпрома (GAZP +0,8%) одобрило предложение провести ГОСА 28 июня в заочной форме.
- Новатэк (+0,38%) опубликовал предварительные производственные данные за 1К24. Добыча газа выросла до 21,12 млрд куб. м (+1,2% г/г), жидких углеводородов до 3,46 млн т (+12,2% г/г), при этом реализации газа, включая СПГ, снизилась до 21,47 млрд куб. м (-3,8% г/г). На комплексе в Усть-Луге объем переработки газового конденсата уменьшился на 23,4% и составил 1,4 млн т.
- Компания Газпром нефть (SIBN -0,83%) сообщила об установке на 48,2 тыс. (85%) пользовательских устройств отечественную Astra Linux от Группы Астра (ASTR -2,1%).
- ОПЕК в своем апрельском отчете подтвердил свой прогноз глобального роста спроса на нефть в 2024 г на уровне 2,2 млн б/с, в 2025 г. — на 1,8 млн б/с и понизил прогноз роста предложения от стран, не входящих в ОПЕК, в 2024 г. с 1,1 млн б/с до 1 млн б/с. ОПЕК сохранила прогноз по росту спроса на нефть в мире в 2024 г. и 2025 г. на уровне 2,2 млн и 1,8 млн баррелей в сутки (б/с) соответственно. В абсолютном значении в текущем году спрос на нефть в мире может достичь 104,46 млн б/с, а в 2025 г. — 106,3 млн б/с. По данным ОПЕК, Россия по итогам февраля 2024 г. стала крупнейшим поставщиком нефти в Китай и Индию.
- Фондовые рынки США закрылись позитивно в четверг: S&P и Nasdaq выросли на 0,74% на 1,68% соответственно. Опубликованный вчера индекс цен производителей принес некоторое облегчение, т.к. цены выросли немного меньше, чем ожидалось, на 0,2% м/м (+2,1% г/г). Базовый индекс цен производителей вырос до 2,4% г/г при прогнозе в 2,3% г/г. Среднее число заявок на пособие по безработице за 4 недели снизились до 214,25 тыс. с 214,5 тыс.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 11.04.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 753,00	▼ 1,16%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	926,50	▲ 0,49%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 836,50	▲ 0,15%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	7 880,50	▼ 0,47%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	306,50	▲ 1,11%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 158,00	▲ 3,26%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	575,25	▲ 0,36%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	306,95	▲ 0,15%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 832,80	▼ 0,88%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 625,50	▼ 0,61%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 439,53	▲ 0,01%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

12.04.2024

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