

Завтрак с РСХБ Инвестиции

30.07.2024

Новости мира

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,25	▼ 0,08%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,05%
Индекс доллара	104,68	▲ 0,11%
Биткоин/Доллар	66 906,70	▼ 3,68%
Товарные рынки		
Золото	2 436,05	▲ 0,43%
Серебро	28,14	▲ 0,98%
Платина	962,20	▲ 0,48%
Нефть Brent	79,06	▲ 0,01%
Нефть WTI	75,84	▲ 0,04%
Природный газ	2,04	▲ 0,34%
Рынки акций		
MMVB	2 929,45	▲ 0,77%
PTC	1 066,31	▲ 0,79%
STOXX 600	512,96	▲ 0,23%
SP 500	5 463,54	▲ 0,08%
Nasdaq	17 370,20	▲ 0,07%
Nikkei 225	38 512,00	▼ 0,01%
Shanghai Composite	2 879,30	▼ 0,43%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,18	▲ 0,07%
German BUND 10 Y	2,35	▼ 0,49%
France Gov 10 Y	3,07	▼ 0,13%
UK Gilt 10 Y	4,09	▲ 1,02%

Данные 30.07.2024 на 11:00 (МСК)

Американские индексы закрылись без существенных изменений.

Американские индексы закрылись без существенных изменений в ожидании возможных ориентиров по дальнейшей траектории денежно-кредитной политики по итогам заседания ФРС. Японскому Nikkei удалось закрыться с минимальным ростом – инвесторы ожидают решения Банка Японии и допускают повышения ставки на 10 б.п. Безработица в Японии снизилась до 2,5% по сравнению с майским уровнем 2,6%. Йена весьма четко «отработала» сопротивление на уровне 151 за доллар и продолжает корректироваться после трехнедельного укрепления. Индексы материкового Китая и Гонконга снижаются, инвесторы ожидают негативных данных по индексам деловой активности, которые будут опубликованы на этой неделе. Прямые иностранные инвестиции (FDI) в экономику Китая по итогам 6 месяцев снизились на 29,1% г/г. 12,8% инвестиции было сконцентрировано в высокотехнологичной отрасли (+2,4% г/г), прирост на 87,5% и 43,5% зафиксирован в отраслях производства медицинского оборудования и инструментального машиностроения. Цена на золото сегодня подрастает в рамках восходящего тренда, целью которого может стать уровень 2500 \$/oz до конца 2024 года. Нефтяные котировки снизились ниже 79\$/bbl, инвесторы стали меньше реагировать на перманентную угрозу эскалации на Ближнем Востоке, но больше обращать внимание на признаки замедления экономики Китая. **Российский рынок на открытии пытается удержать уровень 2900 пунктов, хотя с давлением в нефтегазовом секторе это будет сложно сделать. Уход ниже этого уровня открывает перспективы тестирования 2800.**

США закупают 4,65 млн барр. нефти для стратегического нефтяного резерва.

Минэнерго США сообщило в понедельник, что оно завершило работу над контрактом на закупку 4,65 млн барр сырой нефти для стратегического нефтяного резерва (SPR). 3,9 млн барр от указанного объема поставит Exxon Mobile. Средняя закупочная цена на нефть составляет около \$76,92 за барр. Ведомство заявило, что с момента объявления о начале закупки нефти общий объем поставок составил порядка 43,25 млн барр по средней цене около \$77 за баррель. С учетом цены продажи нефти из резерва в 2022 году в \$95 за барр сделки, по оценкам чиновников, являются «выгодными для налогоплательщиков». По состоянию на 19 июля запасы нефти в SPR составляли около 374,4 млн барр., что является самым высоким показателем с конца 2022 года, но значительно ниже типичного уровня в 600-700 млн барр за последнее десятилетие.

Объем производства Toyota в июне резко сократилось из-за проблем на рынках Японии и Китая.

Производство Toyota в мире в июне сократилось 5-й месяц подряд, т.к. компания продолжает нести издержки из-за скандала с сертификацией на своем внутреннем рынке и усилением ценовой конкуренции в Китае. Мировое производство крупнейшего японского автопроизводителя сократилось на 12,9% м/м, до 795 862 автомобилей, что стало самым резким снижением с декабря 2022 года. На японском рынке производство упало на 18,8% после того, как министерство транспорта обнаружило нарушения в заявках Toyota и других автопроизводителей на сертификацию по безопасности некоторых моделей. В Китае, где местные производители электромобилей, такие как BYD, быстро завоевали долю рынка и агрессивно снизили цены, производство сократилось на 21,7%. Производство в Северной Америке упало на 6,2%, в то время как в Европе - на 6,6% из-за меньшего количества производственных дней по сравнению с прошлым годом, а первые шесть месяцев этого года мировое производство автопроизводителя сократилось на 5%, а мировые продажи - на 0,9%. В четверг компания должна отчитаться о финансовых результатах за 1К24 в четверг. Ожидается, что операционная прибыль компании вырастет на 21% г/г, до \$8,7 млрд. С начала года акции компании выросли на 5%, на пике в марте показывая прирост 39%.

Новости России

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

Выручка за рассматриваемый период составила 249,3 млрд руб., что на 37% больше, чем во 2 кв. 2023 г. Скорр. EBITDA составила 47,6 млрд руб. (+56% г/г), рентабельность по EBITDA составила 19,1%. Убыток за квартал составил 31,8 млрд руб. Менеджмент Группы ожидает, что выручка по итогам года вырастет на 38-40%. Руководство Группы рекомендовало направить на дивиденды 80 руб./акция.

Чистая прибыль ВТБ по итогам 2 кв. 2024 г. составила 154,7 млрд руб.

Чистая прибыль ВТБ по итогам 2 кв. 2024 г. составила 154,7 млрд руб., увеличившись на 8,5% г/г, за 1 пол. 2024 г. – 277,1 млрд руб., что на 4,4% меньше, чем за аналогичный период прошлого года, когда была отражена прибыль от операций с иностранной валютой и разовый эффект от приобретения РНКБ. ROE по итогам 1 пол. 2024 года составил 24,3% по сравнению с 33,1% за аналогичный период прошлого года, в том числе на фоне увеличения собственных средств Группы. Чистая процентная маржа составила 2,1% за 1 пол. 2024 г. по сравнению с 3,2% ранее.

ВТБ планирует провести доразмещение замещающих облигаций (3О-Т1) под выпуск «вечных» субординированных евробондов.

По словам первого зампреда ВТБ, доразмещение нужно, чтобы «обслужить дополнительный спрос на замещение со стороны дружественных держателей «перпа», которые по той или иной причине не смогли принять участие в первоначальном размещении 3О.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

30.07.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,92	▼ 27,93	US Treas 10 Y	4,17	▼ 3,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	556,15	▼ 0,48%
ОФЗ 3Y	17,09	▲ 1,35	German BUND 10 Y	2,36	▼ 5,00	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,60	▲ 0,09%
ОФЗ 5Y	16,71	▲ 13,78	France Gov 10 Y	3,07	▼ 4,30	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,27	▼ 0,27%
ОФЗ 7Y	16,40	▲ 17,95	UK Gilt 10 Y	4,05	▼ 5,01	Индекс муниципальных облигаций	139,08	▲ 0,30%
ОФЗ 10Y	16,11	▲ 18,67						

Данные 29.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Повышение ключевой ставки ЦБ РФ до 18% годовых и ужесточение прогнозов по траектории ключа на 2024-2026 гг. ожидаемо формируют негативные настроения на рынке классических ОФЗ. Инвесторы чувствительно реагируют не столько на факт повышения ставки, сколько на возможность дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики ЦБ РФ. Согласно прогнозу Банка России, средняя ключевая ставка за период с 29 июля до конца 2024 года составит 18,0-19,4% годовых, что дает возможность регулятору повысить ключ еще на 200 б.п., до 20% при необходимости.
- Индекс RGBITR по итогам понедельника потерял 0,5%. Средневзвешенные доходности длинных бумаг выросли на 15-60 б.п. Ожидаем, что давление на котировки классических ОФЗ продолжится по мере дальнейшей переоценки ожиданий участниками рынка.
- Банк России: инфляционные ожидания в июле выросли до 12,4%. В июле 2024 года, по данным опроса ООО «инФОМ», оценка инфляции, которую граждане ожидают через год, возросла до 12,4 с 11,9% месяцем ранее. Увеличение произошло за счет опрошенных без сбережений. У респондентов со сбережениями ожидания почти не изменились.
- 15 августа Мособлэнерго предложит инвесторам новый выпуск облигаций серии 001P-01 с плавающим купоном. По выпуску предусмотрена оферта через 3 года, погашение выпуска – через 5 лет. Ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + спред не выше 200 б.п.». Купоны будут выплачиваться раз в месяц. Планируемый объем размещения – 3,5 млрд руб. У компании в обращении нет облигаций. АКРА в ноябре 2023 г. подтвердило рейтинг Мособлэнерго на уровне AA+(RU), установив прогноз на уровне Стабильный. Корпоративные флоатеры эмитентов с рейтингом AA+(RU)/ruAA+ размещались преимущественно с премией к ключевой ставке на уровне 115-120 б.п. (Ростелеком, Газпромбанк). Ожидаем, что спред к ключевой ставке по дебютному выпуску Мособлэнерго серии 001P-01 может быть снижен до 130-150 б.п.
- 29 июля 2024 г. АКРА повысило рейтинг Инарктики до A+(RU), установив прогноз на уровне Стабильный. Согласно пресс-релизу агентства, улучшение качественной оценки долговой нагрузки и оценок корпоративного управления, а также ожидания АКРА по дальнейшему изменению показателей свободного денежного потока (FCF) в лучшую сторону послужили поводом для повышения кредитного рейтинга компании. У компании в обращении один выпуск - Инаркт2P1 (дох. 18,9%, дюр. 2,1 года) с погашением 26.02.2027. Премия к ОФЗ в моменте составляет 172 б.п., выпуск может быть под давлением на фоне переоценки ожиданий по дальнейшей траектории ключевой ставки в 2024-2025 гг.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	98,24	0,22	16,14%	▲ 3,2	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,91	0,95	16,88%	▼ 2,0	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,63	1,24	17,03%	▼ 17,4	12.11.2025
ОФЗ 26207	83,45	2,20	17,11%	▼ 9,3	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	76,00	3,08	17,04%	▼ 4,6	19.01.2028
ОФЗ 26237	69,95	3,79	16,81%	▲ 3,2	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	72,07	5,34	16,21%	▲ 18,4	17.11.2032
ОФЗ 26244	78,58	5,39	16,22%	▲ 22,8	15.03.2034
ОФЗ 26225	59,71	6,15	15,91%	▲ 15,2	10.05.2034
ОФЗ 26240	53,03	6,39	16,50%	▲ 32,4	30.07.2036
ОФЗ 26243	66,36	6,39	16,50%	▲ 30,2	19.05.2038
ОФЗ 26230	55,75	6,77	15,97%	▲ 12,2	16.03.2039
ОФЗ 26238	50,93	7,22	15,87%	▲ 18,5	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	98,68	0,16	16,52%	▲ 110,3	24.09.2024
МТС 1P-09	98,42	0,21	17,37%	▼ 60,5	14.10.2024
ГПБ БО-17	98,36	0,26	15,26%	▼ 157,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,76	0,30	17,56%	▲ 3,2	15.11.2024
СибурХ БО3	91,40	0,92	18,76%	▲ 75,5	11.07.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	92,23	1,56	18,06%	▼ 12,5	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,21	1,49	14,27%	▼ 92,1	06.04.2026
Новотр 1P3	88,20	1,99	19,23%	▼ 45,9	26.10.2027
Автодор3P2	83,35	2,40	19,09%	▲ 24,5	01.07.2027
ПочтаP2P01	84,91	2,43	19,28%	▲ 5,7	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,76	0,36	18,62%	▲ 22,5	11.12.2024
СамолетP11	96,01	0,51	21,93%	▼ 79,1	14.02.2025
Систем1P19	93,33	0,57	21,09%	▲ 140,3	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,98	0,67	21,61%	▼ 27,3	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	87,17	1,72	20,16%	▲ 34,7	17.06.2026

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

Данные 29.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

30.07.2024

Акции

- Рынок акций открыл неделю снижением, реагируя на повышение ключевой ставки. Индекс Мосбиржи скорректировался на 2,88%, до 2907п.
- Пара CNYRUB снизилась на 0,46%, до 11,795 руб. Банк России повысил официальный курс доллара США на 30 июля до 85,555 руб. (+1,16%).
- Норникель (GMKN -1,39%) представил нейтральные результаты за 1П24. Производство никеля снизилось на 1%, до 90 тыс. т. (-1%), меди выросло до 219 тыс. т (+7%), платиновая группа: 1480 тыс. унций (0%), платина: 356 тыс. унций (-3% г/г). Компания, на наш взгляд, в условиях непростой конъюнктуры, сохраняет устойчивую динамику своих производственных показателей и подтвердила свой прогноз по производству металлов на 2024 год.
- Лента (LENT +0,13%) опубликовала сильные операционные и финансовые результаты. Помимо работы над издержками, рост показателей связан с покупкой во 2-м полугодии 2023 сети дисканутеров «Монетка» (выручка только за 2022 год – 160 млрд руб.). Продажи выросли до 413,6 млрд руб. (+60,8% г/г), валовая прибыль - 89,4 млрд руб. (+72,6% г/г), EBITDA достигла 29,7 млрд руб. (+244% г/г), EBITDA margin: 7,2% (+3,8% г/г), сопоставимые LFL продажи: +16,4% г/г, торговая площадь выросла на 33%, до 2358 тыс. кв. м.
- IPO: Размещение девелопера АПРИ (APRI) завершилось вчера по верхней границе ценового диапазона: 9,7 руб. за акцию (всего 115,237 млн акций), что соответствует рыночной капитализации в 11 млрд руб. Сделка прошла в формате cash-in, т.е. размещались акции из допэмиссии.
- Американские индексы открыли новую неделю символическим ростом: S&P +0,08%, Nasdaq +0,07%. Инвесторы в ожидании заседания ФРС по денежно-кредитной политике, которое состоится 30-31 июля. Консенсус-рынка - сохранение ставки на текущем уровне 5,25-5,50%. Большой акцент инвесторы сделают на заявлениях Дж. Пауэлла, который может сигнализировать о готовности регулятора начать снижать ставку с сентября. Сезон отчетности в США продолжается – вчера отчитался McDonald's, не оправдав ожидания рынка. Выручка составила \$6,49 млрд при ожиданиях \$6,61 млрд, EPS \$2,97 (ожд. \$3,07). Тем не менее, ожидания по восстановлению финансовых результатов компании благодаря различным нововведениям поддержали бумаги компании (+3,74%).

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 29.07.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 709,00	▼ 3,12%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	770,00	▼ 4,11%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 727,50	▼ 2,36%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	5 757,50	▼ 2,94%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	225,10	▼ 2,47%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 283,00	▼ 2,56%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	503,20	▼ 3,49%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	286,58	▼ 2,29%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 406,20	▼ 2,59%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 355,50	▼ 2,34%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 906,95	▼ 2,88%

Завтрак с РСХБ Инвестиции

30.07.2024

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 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