



Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	90,23	▲ 0,19%
Рубль/Евро	97,71	▲ 0,09%
Юань/ Доллар	7,24	▲ 0,05%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,13%
Индекс доллара	104,86	▼ 0,06%
Биткоин/Доллар	69 708,20	▼ 0,01%
Товарные рынки		
Золото	2 358,90	▼ 1,42%
Серебро	30,47	▼ 3,26%
Платина	1 035,20	▼ 1,38%
Нефть Brent	81,84	▼ 0,07%
Нефть WTI	77,47	▼ 0,13%
Природный газ	2,79	▼ 1,69%
Рынки акций		
MMVB	3 417,72	▼ 0,78%
PTC	1 193,21	▼ 0,86%
STOXX 600	522,40	▲ 0,23%
SP 500	5 307,01	▼ 0,27%
Nasdaq	16 801,54	▼ 0,18%
Nikkei 225	39 112,00	▲ 1,28%
Shanghai Composite	3 116,39	▼ 1,33%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,45	▲ 0,25%
German BUND 10 Y	2,56	▲ 1,12%
France Gov 10 Y	3,05	▲ 0,69%
UK Gilt 10 Y	4,30	▲ 1,61%

Данные 23.05.2024 на 11:00 (МСК)

Новости мира

Американские площадки закрыли день снижением после выхода протокола последнего заседания ФРС.

Американские площадки закрыли день снижением после выхода протокола последнего заседания ФРС, который зафиксировал беспокойство членов FOMC устойчивостью инфляции. Тем не менее, фьючерсы на американские индексы довольно существенно прибавляют в четверг. Nvidia сильно отчиталась за 1 квартал, превзойдя ожидания как по выручке, так и по прибыли. Рост в сегменте дата центров, который включает, в том числе, продажи чипов для ИИ, составил ошеломляющие 427%. Кроме того, компания объявила о сплите 10 к 1. Рост акций на постторгах составил 7%. Азиатские площадки открыли день разнонаправленно. Сильный рост в Nikkei частично компенсировал снижение последних двух дней. С оглядкой на Nvidia растут бумаги высокотехнологичной отрасли. Индексы Китая, как материкового, так и Гонконга охлаждаются. Официальные представители США заявили, что пошлины на целый ряд технологичной продукции Китая будут введены уже с 1 августа. Нефтяные котировки протестировали минимумы месяца, но развита снижение пока не получило. **Российский рынок открылся снижением в пределах 0,5%.**

Nvidia прогнозирует квартальную выручку выше прогнозов и объявляет о разделении акций.

В среду Nvidia спрогнозировала квартальную выручку выше прогнозных значений и объявила о дроблении акций, подняв свои акции до рекордно высокого уровня и впечатлив инвесторов, которые за последний год утроили рыночную стоимость производителя чипов за счет оптимизма в отношении ИИ. Акции Nvidia подскочили на 5,9% до 1005 долларов в ходе расширенных торгов, достигнув психологически важной отметки в 1000 долларов и увеличив рыночную стоимость акций примерно на \$140 млрд.

В текущем квартале компания рассчитывает выручить \$28 млрд, что выше консенсус-прогнозов аналитиков в размере (\$26,61 млрд). Чистая прибыль Nvidia в минувшем квартале достигла \$14,88 млрд, увеличившись год-к-году с \$2,04 млрд. Норма прибыли увеличилась за год с 64,6% до 78,4%. Совокупная выручка Nvidia в минувшем квартале выросла в годовом сравнении на 262% до \$26,04 млрд, а квартал-к-кварталу на 18%. Локомотивом финансовых показателей компании выступал серверный сегмент, выручка в котором выросла на 427% г/г, до \$22,56 млрд, а также на 23 % последовательно. Сетевые решения увеличили выручку на 242% г/г, до \$3,17 млрд. Крупные облачные провайдеры формируют уже 45% серверной выручки Nvidia. Генеральный директор Nvidia сообщил, что выход на рынок в 4K24 ускорителей поколения Blackwell послужит новым толчком к росту выручки. При этом дефицит компонентов данного класса сохранится до 2025 года. На вопрос влияния американских санкций против Китая на способность Nvidia снабжать клиентов необходимыми ускорителями руководство компании пояснило, что выручка на этом направлении существенно снизилась по сравнению с прошлыми значениями. Тем не менее, Nvidia продолжает снабжать китайских клиентов теми моделями ускорителей, которые можно поставлять в КНР в условиях санкций США. Кроме того, Nvidia отмечает спрос на свои ускорители вычислений со стороны правительственных структур различных стран, который в 2024 году может обеспечить компании до \$8–9 млрд выручки.

TSMC ожидает, что годовой рост продаж в полупроводниковой отрасли достигнет 10%.

Тайваньский производитель чипов TSMC, крупный поставщик Apple и Nvidia, спрогнозировал ежегодный рост выручки в мировой полупроводниковой отрасли на 10%, без учета чипов памяти. По данным международной торговли полупроводниками, рост мирового рынка полупроводников в 2024 году прогнозируется на 13,1%. По оценкам TSMC, продажи во 2K24 могут вырасти на целых 30%, поскольку спрос на полупроводники, используемые в приложениях искусственного интеллекта (ИИ), растет. В среду Nvidia уже прогнозировала квартальную выручку выше прогнозов, что впечатлило инвесторов, которые за последний год утроили рыночную стоимость производителя чипов за счет оптимизма в отношении ИИ.

Новости России

Банк России представил свою оценку по инфляции за апрель в аналитическом обзоре «Динамика потребительских цен».

В апреле 2024 года потребительские цены выросли на 0,50% (в марте — на 0,39%). С поправкой на сезонность в годовом выражении (далее — с.к.г.) месячный прирост цен увеличился до 5,8%. Банк России отмечает, что темпы роста цен остаются стабильно высокими по широкому кругу товаров и услуг. Для поддержания ценовой стабильности денежно-кредитная политика будет направлена на дальнейшее снижение устойчивого ценового давления, - ЦБ РФ.

ПАО «Элемент» установило ценовой диапазон в преддверии IPO на уровне 223,6-248,4 руб. за 1 тыс. акций (1 лот).

Данный диапазон соответствует рыночной капитализации компании в 90-100 млрд руб. Ожидается, что по результатам IPO free float составит более 13%. Сбор заявок будет проходить с 23 по 29 мая.

Рекомендации по дивидендам.

СД Норникеля рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2023 г. СД Совкомбанка рекомендовал дивиденды в размере 1,14 руб./акция за 2023 г. Дата закрытия реестра для получения дивидендов — 8 июля 2024 г. Текущая дивидендная доходность (в случае одобрения дивидендов) составляет ~6%.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

23.05.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	15,07	▲ 9,74	US Treas 10 Y	4,43	▲ 2,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	585,49	▼ 0,37%
ОФЗ 3Y	14,80	▲ 6,69	German BUND 10 Y	2,53	▲ 3,60	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,64	▼ 0,01%
ОФЗ 5Y	14,53	▲ 6,60	France Gov 10 Y	3,03	▲ 3,90	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	133,26	▼ 0,22%
ОФЗ 7Y	14,35	▲ 5,47	UK Gilt 10 Y	4,23	▲ 10,24	Индекс муниципальных облигаций	139,41	▲ 0,08%
ОФЗ 10Y	14,20	▲ 3,83						

Данные 22.05.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Российский рынок ОФЗ с фиксированным купоном в среду продолжил существенное снижение – ценовой индекс RGBI потерял 0,40% при объемах торгов по индексу в 10,9 млрд руб.
- Вчера Минфин РФ провел аукцион, на котором инвесторам был предложен новый выпуск ОФЗ 26246 с погашением 12 марта 2036 г. Объем размещения составил 11,157 млрд руб. при спросе в 34,444 млрд руб. Средневзвешенная цена - 89,5783%, что соответствует доходности 14,30% годовых. Спрос на длинный выпуск на аукционе был довольно скромным, особенно по сравнению с апрельскими аукционами, когда спрос на длинные выпуски достигал уровня ~100 млрд руб. «Аккуратное» удовлетворение заявок в ходе аукциона позволило разместить ОФЗ 26246 всего на 11,157 млрд руб. или 32% от заявленного спроса, еще 5,3 млрд руб. были размещены в рамках дополнительного размещения после аукциона. На вторичном рынке облигаций выпуск ОФЗ 26246 не представлен, однако средневзвешенная доходность выпуска ОФЗ 26243, близкого по дюрации к ОФЗ 26246, накануне, во вторник, составила 14,31% годовых. Таким образом, новый выпуск ОФЗ 26246 по сравнению с уже обращающимися ОФЗ-ПД был размещен без премии.
- На текущий момент за 2 кв. 2024 г. Минфин РФ разместил 424 млрд руб. или 42% от заявленного плана за квартал.
- Потребинфляция с 14 по 20 мая замедлилась до 0,11% м/м с 0,17% м/м, а в годовом выражении выросла с 7,91% до 8,03%.
- На неделе с 3 июня Фосагро планирует провести сбор заявок на новый выпуск облигаций серии БО-П01-USD в объеме не менее 200 млн долл. США с расчетами в рублях. Срок обращения выпуска – 5 лет, купоны квартальные. Ориентир по ставке купона – не выше 6,50%. Номинал одной облигации – 100 долл. США. Ранее облигации в долл. США с расчетами в рублях разместил Новатэк (серия 001P-02). Ставка купона по выпуску НОВАТЭК, 001P-02 установлена на уровне 6,25% годовых (доходность 6,41% годовых), погашение выпуска запланировано 16.05.2029 (через 5 лет). Также на днях о намерениях разместить в конце мая аналогичный выпуск облигаций заявил Полюс. Ориентир по купону выпуска Полюс ПБО-04 заявлен на уровне не выше 6,25% годовых, срок обращения также 5 лет. Учитывая опыт размещения облигаций Новатэка (рейтинг AAA(RU)/ruAAA) в долл. США с расчетами в рублях, ставка по купону облигаций Фосагро (рейтинг AAA(RU)/ruAAA) и Полюса (рейтинг - /ruAAA) может быть снижена до 6,25-6,30% годовых.
- 22 мая ДОМ.РФ собрал заявки на новый выпуск облигаций серии 002P-04 с погашением через 4 года. Купонный период – 91 день. Финальный ориентир по купону уставлен на уровне «RUONIA + 105 б.п.». Изначально заявленный спред к RUONIA составлял «не выше 130 б.п.».

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,21	0,40	14,94%	▲ 2,7	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,59	1,12	15,18%	▲ 13,1	16.07.2025
ОФЗ 26229	90,51	1,42	15,05%	▼ 0,6	12.11.2025
ОФЗ 26207	86,47	2,40	14,86%	▲ 34,1	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	80,28	3,15	14,62%	▲ 2,9	19.01.2028
ОФЗ 26237	74,78	4,02	14,58%	▲ 13,5	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	78,33	5,34	14,41%	▲ 15,2	17.11.2032
ОФЗ 26244	86,23	5,78	14,33%	▲ 5,1	15.03.2034
ОФЗ 26225	65,28	6,53	14,22%	▲ 7,4	10.05.2034
ОФЗ 26240	59,98	6,95	14,38%	▲ 22,9	30.07.2036
ОФЗ 26243	75,06	6,58	14,37%	▲ 6,1	19.05.2038
ОФЗ 26230	62,10	7,37	14,22%	▲ 10,1	16.03.2039
ОФЗ 26238	56,89	7,45	14,17%	▲ 3,5	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	97,24	0,34	16,32%	▲ 17,7	24.09.2024
МТС 1P-09	97,53	0,39	15,97%	▼ 16,2	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,76	0,44	16,59%	▲ 53,2	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,07	0,48	16,10%	▲ 8,8	15.11.2024

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,75	1,07	16,53%	▲ 43,4	11.07.2025
МТС 1P-20	95,02	1,75	15,57%	▲ 2,4	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,38	1,68	12,87%	▼ 244,6	06.04.2026
Новотр 1P3	90,88	2,19	16,99%	▲ 10,9	26.10.2027
Автодор3P2	87,10	2,60	16,71%	▼ 3,5	01.07.2027
ПочтаP2P01	88,27	2,47	17,14%	▼ 3,1	07.06.2027

Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	97,74	0,29	17,03%	▼ 15,6	11.12.2024
СамолетP11	96,20	0,70	19,27%	▲ 38,2	14.02.2025
Систем1P19	93,32	0,73	17,97%	▼ 4,5	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	98,82	0,83	17,87%	▲ 54,9	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	90,00	1,80	17,55%	▼ 0,6	17.06.2026

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

Данные 22.05.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

23.05.2024

Акции

- Российский рынок акций в среду вернулся к росту после 2-дневной коррекции. Индекс Мосбиржи прибавил 0,47%, до 3445п. Динамика обусловлена снижением в основных голубых фишках во главе с Газпромом (GAZP -3,86%). Пара USDRUB снизилась к уровню 90,09 руб. (-0,73%), а пара CNYRUB снизилась до 12,41 руб. (-0,76%).
- Президент Ростелекома (RTKM +3,36%; RTKMP +3,55%) сообщил, что руководство компании рекомендовало акционерам утвердить решение о выплате дивидендов за 2023г в размере 6,06 руб. на обыкновенную и привилегированную акцию, что транслируется в дивидендную доходность для RKTM - 5,67%, а для RTKMP - 6,70%. Наша целевая цена по обыкновенным акциям компании составляет 117 руб. (Потенциал роста +9,5%).
- Акционеры Алросы (ALRS -0,06%) ожидаемо одобрили выплату дивидендов в размере 14,877 млрд руб. или 2,02 руб. на акцию. Дивидендная доходность составила - 2,5%. Дата отсечки - 31 мая.
- Мосбиржа (MOEX -0,12%) представила сильные результаты за 1K24 по МСФО. Чистая прибыль: 19,35 млрд руб. (+35% г/г), EBITDA - 25,5 млрд руб. (+34% г/г), операционные доходы - 34 млрд руб. (+47% г/г), из которых комиссионные доходы составили 14,5 млрд руб. (+45,9%). Операционные расходы снизились на 1,3% по сравнению с 4K23 и выросли на 80,3% к 1K23. Соотношение расходов и доходов составило 28,7%.
- Акрон (AKRN -0,06%) отчитался по МСФО за 1K24: выручка компании составила \$728 млн (-22% г/г), EBITDA на 58% г/г, до \$151 млн при этом рентабельность показателя сократилась до 27% с 49% годом ранее. Чистая прибыль сократилась на 67%, до \$71 млн. Показатель чистый долг/EBITDA вырос с 0,35х до 1,19х. Объем продаж вырос на 1%, до 2,261 млн тонн. Ключевое влияние финансовые результаты квартала оказала неблагоприятная динамика мировых цен на экспортируемую продукцию.
- Ожидается, что в пятницу, 24 мая, Советы директоров «Астра» и «Софтлайна» примут рекомендации по дивидендам - за 2023г и 1K24 для «Астра», и за 2023 год для «Софтлайна».
- 26 мая вопрос по дивидендам за 1 кв 2024г будет рассматривать Совет директоров Инарктики.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 22.04.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 673,00	▲ 1,14%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	889,50	▼ 0,45%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 820,00	▼ 0,36%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	8 090,00	▼ 1,34%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	307,55	▼ 0,15%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 915,50	▼ 3,81%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	596,85	▲ 0,38%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	322,93	▲ 0,71%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	2 006,00	▲ 1,91%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 703,50	▲ 2,31%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 444,64	▲ 0,47%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

23.05.2024

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