

Завтрак с РСХБ Инвестиции

16.09.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,09	— 0,00%
Евро/Доллар	1,11	▲ 0,31%
Индекс доллара	100,75	▼ 0,36%
Биткоин/Доллар	58 865,20	▼ 2,21%
Товарные рынки		
Золото	2 608,85	▼ 0,07%
Серебро	31,21	▲ 0,43%
Платина	994,20	▼ 0,67%
Нефть Brent	72,06	▲ 0,63%
Нефть WTI	68,26	▲ 0,75%
Природный газ	2,29	▼ 0,26%
Рынки акций		
MMVB	2 703,88	▲ 0,93%
PTC	936,71	▲ 0,93%
STOXX 600	515,18	▼ 0,15%
SP 500	5 626,00	▲ 0,54%
Nasdaq	17 683,98	▲ 0,65%
Nikkei 225	36 581,76	▼ 0,68%
Shanghai Composite	2 704,09	▼ 0,48%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,64	▼ 0,19%
German BUND 10 Y	2,14	▼ 0,37%
France Gov 10 Y	2,84	▼ 0,28%
UK Gilt 10 Y	3,80	▲ 0,72%

Данные 16.09.2024 на 10:30 (МСК)

Новости мира

С утра фьючерсы на американские индексы осторожно «смотрят вниз» после успешной прошедшей недели.

Правда, торговля сегодня неактивна – рынки Японии и Китая сегодня закрыты в связи с праздниками. Однако, рынок Гонконга открыт и реагирует на целый блок не очень сильной макростатистики по Китаю, вышедшей в минувшую субботу. Данные подтверждают тренд на замедление экономики – цены на жилье снижаются (-5,3%), рост промышленного производства замедляется (+4,5%), розничные продажи (+2,1%) – хуже ожиданий и июльских значений, безработица – растет, инвестиции в основной капитал замедляются, а прямые иностранные инвестиции снижаются (-31,5%). Hang Seng отреагировал снижением в начале торгов, но все же восстановился. Вероятно, инвесторы все еще надеются на более радикальные меры по реформе и стимулированию экономики, и такие меры уже принимаются – в пятницу законодательно был принят план по повышению пенсионного возраста в Китае, конечная цель которого в течение 15 лет повысить пенсионный возраст на три года до 63 лет – для мужчин и с 50 до 55 – для женщин (для фабричных работников). Золото продолжает покорять новые максимумы, сегодня это уже 2589 \$/oz – инвесторы явно надеются на 50 б.п. от ФРС на этой неделе. Нефть, правда, все еще слаба и не может закрепиться выше 72\$/bbl. **Российский рынок открылся ростом в продолжение пятничной тенденции, среди лидеров роста бумаги Мосбиржи, Северстали, НЛМК, Полюса. Давление сохраняется в бумагах Системы, Мечела и строительных компаний.**

Рынок недвижимости Великобритании демонстрирует оживление после снижения процентной ставки Банка Англии летом.

Британский рынок жилья восстановил динамику в сентябре, поскольку снижение процентной ставки Банком Англии летом и политическая определенность после выборов 4 июля повысили активность покупателей. По данным Rightmove, в сентябре индекс цен на жилье вырос на 0,8% м/м после резкого падения на 1,5% в августе. Также сентябрьский рост цен вдвое превысил средний показатель для данного периода года и стал самым значительным за месяц с 2016 года. По данным Rightmove, средняя 5-летняя фиксированная ставка по ипотечным кредитам на прошлой неделе составила 4,67% по сравнению с 6,11% в июле 2023 года, а количество заключенных сделок выросло на 27% г/г. 19 сентября, как ожидается, Банк Англии сохранит процентную ставку на уровне 5%, но аналитики прогнозируют еще, как минимум, одно снижение до конца года.

Goldman Sachs и Citigroup понизили собственные прогнозы роста экономики Китая.

В воскресенье Goldman Sachs и Citigroup понизили свои прогнозы экономического роста Китая в 2024 году до 4,7% после выхода данных о промышленном производстве за август. Слабая макроэкономическая статистика в августе вновь подчеркнула необходимость дальнейших стимулирующих мер со стороны властей КНР в целях поддержания внутреннего спроса. Промпроизводство Китая в августе выросло на 4,5% г/г, снизившись с 5,1% в июле. Розничные продажи – ключевой показатель потребления – в августе выросли на 2,1%, снизившись с роста на 2,7% в июле на фоне экстремальных погодных условий и летнего туристического пика. Ранее Goldman Sachs ожидал, что рост экономики за весь год составит 4,9%, в то время как Citigroup прогнозировал рост на уровне 4,8%. Прогноз роста ВВП страны от Goldman Sachs на 2025 год был сохранен на уровне 4,3%. Citigroup снизил свой прогноз роста ВВП Китая на конец 2025 года до 4,2% с 4,5% «из-за отсутствия катализаторов для роста внутреннего спроса».

Новости России

Совет директоров ПАО «Софтлайн» утвердил цену размещения акций компании.

Совет директоров ПАО «Софтлайн» утвердил цену размещения акций компании на уровне 142,3 рубля за одну акцию. Цена размещения была определена как цена закрытия торгов основной сессии акциями ПАО «Софтлайн» на Московской бирже на 12 сентября 2024 года. Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг компании было принято в целях финансирования M&A-стратегии Группы, обеспечивающей ее неорганический рост.

Правительство утвердило долгосрочную шкалу индексации утилизационного сбора до 2030 года.

Правительство утвердило долгосрочную шкалу индексации утилизационного сбора до 2030 года для легковых, лёгких коммерческих, грузовых автомобилей, автобусов, прицепов и полуприцепов, а также для некоторых видов дорожно-строительной техники. Утильсбор на автомобильную технику и прицепы будет проиндексирован с 1 октября в среднем на 70-85%. В дальнейшем ставка будет индексироваться на 10-20% с 1 января каждого последующего года. Ожидания повышения утильсбора подстегнули продажи автомобилей в августе.

Акционеры Ашинского метзавода утвердили дивиденды на уровне 77 руб./акция.

Это будут первые дивиденды компании за последние 20 лет. Акции в моменте прибавляют 2,4%. Основное движение бумаг пришлось в августе, когда была озвучена рекомендация по дивидендам.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

16.09.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	18,66	▲ 33,96	US Treas 10 Y	3,66	▼ 2,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	565,55	▼ 0,49%
ОФЗ 3Y	17,86	▲ 16,65	German BUND 10 Y	2,15	▼ 0,20	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,91	▼ 0,06%
ОФЗ 5Y	16,85	▲ 13,95	France Gov 10 Y	2,84	▼ 1,00	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,18	▼ 0,35%
ОФЗ 7Y	16,13	▲ 6,35	UK Gilt 10 Y	3,77	▼ 1,33	Индекс муниципальных облигаций	139,56	▲ 0,01%
ОФЗ 10Y	15,48	▼ 4,26						

Данные 13.09.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

13 сентября Банк России повысил ключевую ставку на 100 б.п. до 19% годовых и дал жесткий сигнал. Кратко из пресс-релиза:

В пресс-релизе Банк России отмечает, что текущее инфляционное давление остается высоким. Для возобновления процесса дезинфляции, снижения инфляционных ожиданий, обеспечения возвращения инфляции к цели в 2025 г., Банк России допускает дальнейшее повышение ставки на ближайшем заседании.

Инфляция и инфляционные ожидания. Годовая инфляция по итогам 2024 года, вероятно, превысит июльский прогнозный диапазон 6,5–7,0%. Устойчивое инфляционное давление в целом остается высоким и пока не демонстрирует тенденцию к снижению. Инфляционные ожидания населения и бизнеса продолжают расти.

Динамика российской экономики. Оперативные данные указывают на замедление роста ВВП в июле-августе. Данное замедление, вероятно, в основном связано не с охлаждением внутреннего спроса, а с нарастанием ограничений на стороне предложения и снижением внешнего спроса.

Рынок труда. Рынок труда остается жестким. Рост заработных плат остается повышенным и продолжает опережать рост производительности труда.

Сберегательная активность и кредитование. Высокие рыночные ставки поддерживают сберегательные настроения, но пока недостаточно сдерживают кредитование. Общий рост кредитования остается высоким, несмотря на замедление в розничном сегменте.

Таким образом, Банк России в пятницу повысил ключевую ставку до 19% годовых, при этом ужесточил сигнал – ЦБ РФ допускает возможность повышения ключевой ставки на ближайшем заседании. Ключевыми аргументами, которые легли в основу решения ЦБ РФ, на наш взгляд, выступили сохранение повышенного инфляционного давления без устойчивого тренда на его замедление, дальнейший рост инфляционных ожиданий населения и бизнеса, продолжение роста кредитования более быстрыми темпами, чем прогнозировал ЦБ РФ, продолжающийся рост внутреннего спроса при ограниченном предложении. Глава Банка России отметила, что «на столе» были три варианта решений – сохранение ставки, повышение до 19% и 20% годовых, однако основное обсуждение шло вокруг 19% и 20%.

Банк России признал, что, скорее всего, инфляция по итогам 2024 г. будет выше, чем июльский макроэкономический прогноз (6,5–7,0%). Тем не менее, Банк России решительно настроен в борьбе с инфляцией и готов дальше повышать ставку при необходимости. Не исключаем, что прогноз по средней ключевой ставке на 2025 г. может быть пересмотрен на октябрьском заседании ЦБ РФ в сторону ужесточения.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	99,17	0,09	17,14%	▲ 18,7	16.10.2024
ОФЗ 26234	90,01	0,83	18,61%	▲ 28,7	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,21	1,11	18,57%	▲ 31,3	12.11.2025
ОФЗ 26207	82,45	2,18	18,18%	▲ 44,1	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	75,71	2,95	17,52%	▲ 9,9	19.01.2028
ОФЗ 26237	70,33	3,66	16,91%	▼ 3,8	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	71,60	5,20	16,42%	▲ 13,4	17.11.2032
ОФЗ 26244	78,90	5,27	16,18%	▲ 9,5	15.03.2034
ОФЗ 26225	60,32	6,04	15,79%	▲ 1,5	10.05.2034
ОФЗ 26240	54,77	6,77	16,00%	▲ 8,6	30.07.2036
ОФЗ 26243	67,86	6,34	16,12%	▲ 12,8	19.05.2038
ОФЗ 26230	56,41	6,68	15,81%	▲ 16,7	16.03.2039
ОФЗ 26238	52,30	7,21	15,48%	▲ 9,6	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	99,75	0,03	16,17%	▼ 129,8	24.09.2024
МТС 1P-09	99,29	0,08	18,20%	▼ 145,5	14.10.2024
ГПБ БО-17	98,60	0,13	20,04%	▲ 276,1	31.10.2024
Сбер Sb33R	98,38	0,17	19,57%	▼ 3,0	15.11.2024
СибурХ Б03	91,50	0,80	20,28%	▼ 36,4	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	90,29	1,48	20,16%	▲ 83,7	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	97,40	1,36	17,11%	▼ 2,9	06.04.2026
Новотр 1P3	84,56	1,91	22,25%	▲ 5,6	26.10.2027
Автодор3P2	82,17	2,42	20,09%	▲ 2,5	01.07.2027
ПочтаP2P01	82,56	2,30	20,99%	▲ 97,7	07.06.2027

Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	97,62	0,24	19,77%	▲ 9,1	11.12.2024
СамолетP11	96,24	0,41	23,88%	▲ 9,8	14.02.2025
Систем1P19	93,80	0,45	23,66%	▲ 12,9	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,38	0,55	21,84%	▼ 133,5	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	85,44	1,59	22,23%	▲ 11,2	17.06.2026

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

Данные 13.09.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

16.09.2024

Акции

- В пятницу индекс Мосбиржи по итогам основной торговой сессии вырос на 2,45%, составив 2679п. Стремительному росту рынка после решения по ставке поспособствовали большинство бумаг, входящих в индекс Московской биржи. Наилучший результат показали бумаги компаний металлургии (NLMK +3,8%), потребсектора (MGNT +5,4%, OZON +3,8%) и акции Сургутнефтегаза (SNGS +5,2%, #SNGSP +5,7%). Ожидаемо положительно на рост ключа отреагировали акции Мосбиржи (MOEX +1,45%). Бросились вдогонку за дорожающим золотом и за коллегами по отрасли бумаги ЮГК (UGLD +5,4%). Из бумаг основного индекса лишь Европлан (LEAS -0,2%), Сегежа (SGZH -0,6%) и ПИК (PIKK -1,5%) закрылись снижением.
- Глобалтранс (GLTR +1,6%) прощается с российскими торговыми площадками. Компания объявила делистинг с Мосбиржи и СПБ Биржи. Компания будет торговаться на AIX, держателям бумаг на российских биржах будет предложена оферта 520 руб. за акцию. Внеочередное собрание акционеров состоится 30.09.24г.
- Пара CNYRUB выросла на 0,27%, до 12,765 руб. Банк России оценивает использование банками свопа в юанях как инструмента фондирования и намерен сокращать лимит по данным операциям. Официальный курс доллара США на 14 сентября был понижен Банком России на 0,19%, до 90,9345 руб.
- Американские рынки закрыли пятницу на позитивной ноте: S&P +0,54%, Nasdaq +0,65%. Еще одним индикатором, который говорит о возможном продолжении снижении инфляции, выступают цены на импорт. По итогам августа индекс цен на импорт снизился на 0,3% м/м после роста на 0,1% в июле. Кроме того, население пересмотрело в позитивную сторону свои ожидания по инфляции на годовом горизонте - до 2,7% после 2,8% в августе.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 13.09.2024. Источник: Sbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 237,00	▲ 4,79%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	624,00	▲ 2,80%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 591,00	▲ 2,98%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 979,50	▲ 5,83%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	195,90	▲ 0,67%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 851,00	▲ 2,26%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	496,05	▲ 2,60%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	257,77	▲ 1,80%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 229,00	▲ 2,91%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 352,00	▲ 1,88%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 678,99	▲ 2,45%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

16.09.2024

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