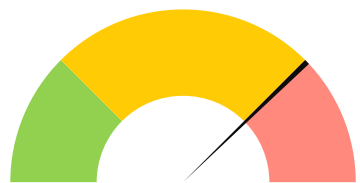


Завтрак с РСХБ Инвестиции

20.10.2023

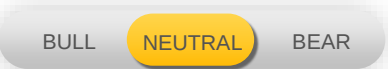
Индекс волатильности (VIX)



Рейтинг инвестиционного фонда



Ожидания на внутреннем рынке



Санкции



Внутренняя политика



Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубли/ Доллар	96,34	▼ 0,73%
Рубли/Евро	101,92	▼ 0,55%
Юань/ Доллар	7,32	▲ 0,07%
Евро/Доллар	1,06	▼ 0,07%
Индекс доллара	106,37	▲ 0,11%
Биткоин/Доллар	29 267,20	▲ 3,30%

Товарные рынки

Золото	1 991,45	▲ 0,55%
Серебро	23,19	▲ 0,69%
Платина	897,35	▼ 0,09%
Нефть Brent	93,19	▲ 0,88%
Нефть WTI	89,23	▲ 0,97%
Природный газ	2,97	▲ 0,27%

Рынки акций

MMVB	3 252,12	▼ 0,09%
PTC	1 064,11	▲ 0,72%
STOX 600	436,34	▼ 0,77%
SP 500	4 278,00	▼ 0,85%
Nasdaq	13 186,17	▼ 0,96%
Nikkei 225	31 259,36	▼ 0,52%
Shanghai Composite	2 983,06	▼ 0,74%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,94	▼ 1,02%
German BUND 10 Y	2,92	▼ 0,21%
France Gov 10 Y	3,53	▼ 0,38%
UK Gilt 10 Y	4,72	▲ 0,94%

Новости мира

Снижение на глобальных площадках продолжается.

Снижение на глобальных площадках продолжается: азиатские индексы теряют в пределах 1%. Китайский индекс SCI 300 (-0,66%) тестирует минимальные уровни октября 2022 и марта 2020, гонконгский Hang Seng – локальный минимум этого года. Доходностям 10-ти летки американских Treasuries вчера удалось-таки достичь нового максимума с июля 2007 и превысить уровень в 5%. Во время вчерашнего выступления глава ФРС признал определенный прогресс в снижении инфляции, но дал понять рынкам, что ФРС будет и дальше руководствоваться в своей политике необходимостью достижения долгосрочного инфляционного таргета в 2%, сохраняя жесткость денежно-кредитной политики длительное время. Инвесторы практически сводят к нулю вероятность повышения ставки в ноябре и допускают некоторую вероятность повышения в декабре. Очевидно, что все будет зависеть от поступающей статистики. Золото пока прибавляет скромно +0,3%, опережившись в уровень 1980 oz, нефтяные котировки – в рамках вчерашнего диапазона.

Китай ожидаемо оставил базовые ставки кредитования без изменений.

НБК сохранил свои базовые кредитные ставки без изменений на месячном уровне в пятницу, что соответствует ожиданиям рынка, поскольку ряд экономических данных свидетельствует о стабилизации экономики, а ослабление юаня сдерживает дальнейшее смягчение ДКП. Основная ставка по кредиту сроком на один год (LPR) была сохранена на уровне 3,45%, в то время как пятилетняя LPR осталась неизменной на уровне 4,20%. Лучшие, чем ожидалось, данные по валовому внутреннему продукту (ВВП) и розничным продажам за 3К23 квартал говорят о том, что восстановление экономики Китая начало улучшаться.

Базовая инфляция в Японии замедлилась ниже 3%.

Впервые более чем за год базовая инфляция в Японии в сентябре замедлилась ниже 3%, но осталась выше целевого показателя центрального банка в 2%, поддерживая ожидания того, что политики постепенно откажутся от сверхмягкой ДКП. Базовый ИПЦ, который исключает волатильные цены на свежие продукты питания, вырос на 2,8% в сентябре по сравнению с годом ранее, показали правительственные данные в пятницу, немного превысив средний рыночный прогноз роста на 2,7%, но снизившись с 3,1% в августе. Согласно данным, счета за коммунальные услуги снизились, отражая запаздывающий эффект от прошлых падений цен на нефть, а цены на продукты питания и предметы первой необходимости продолжали расти, но более медленными темпами, чем в августе, что является признаком ослабления ценового давления. Как ожидается, Банк Японии тщательно будет анализировать все поступающие экономические данные на своем двухдневном заседании по вопросам политики, завершающемся 31 октября, когда он представит свежие квартальные прогнозы роста и цен.

Новости России

Аналитики, опрошенные ЦБ РФ, повысили прогноз по ставке на 2023 г.

По итогам 2023 г. прогноз по средней ключевой ставке повышен до 9,8% по сравнению с 9,3% ожидавшимися ранее, а в 2024 г. – до 12,6% по сравнению с 10% ранее. Согласно базовому прогнозу Банка России от 15 сентября 2023 г., регулятор прогнозирует среднюю ставку по итогам 2023 г. на уровне 9,6-9,7%, в 2024 г. – на уровне 11,5-12,5%. Ближайшее заседание ЦБ РФ запланировано на следующую пятницу, 27 октября, на котором, мы ожидаем, ставка будет повышена на 100 б.п., до 14% годовых.

Сеть магазинов мужской одежды Henderson официально объявила о планах провести IPO на Мосбирже.

Торги акциями компании могут стартовать в начале ноября. По результатам IPO free float может превысить 10%. Другие параметры планируемого IPO пока не раскрываются. Деньги, привлеченные в рамках IPO, компания планирует направить на финансирование своей стратегии. Во втором полугодии 2023 г. интерес эмитентов к первичному размещению акций на бирже начал восстанавливаться – на биржу вышли финтех-сервис CarMoney и Группа Астра.

X5 выходит на рынок Сибири с сетью «Чижик».

X5 Group открыла магазины сети «жестких дискаунтеров» «Чижик» в Новосибирской, Томской, Кемеровской областях и Алтайском крае. Компания продолжает реализовывать стратегию, направленную на расширение сети Чижик. По итогам 3 кв. 2023 г. число магазинов «Чижик» выросло до 1,0 тыс. по сравнению с 517 на начало 2023 г. Учитывая дальнейшее активное расширение сети X5 и сильные результаты за 3 кв. 2023 г., позитивно смотрим на бумаги X5 Group.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

20.10.2023

	Знач.	1D		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	12,26	4,90	US Treas 10 Y	4,94	▼ 1,02%	Индекс ОФЗ	593,84	▲ 0,08%
ОФЗ 3Y	12,48	3,40	German BUND 10 Y	2,92	▼ 0,21%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года*	136,30	▼ 0,06%
ОФЗ 5Y	12,41	-2,39	France Gov 10 Y	3,53	▼ 0,38%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет*	132,74	▲ 0,10%
ОФЗ 7Y	12,35	-2,64	UK Gilt 10 Y	4,72	▲ 0,94%	Индекс муниципальных облигаций*	135,56	▲ 0,07%
ОФЗ 10Y	12,28	-2,54						

Данные 20.10.2023 на 11:00 (мск)
*Данные на закрытие 19.10.2023

Облигации: российский рынок

- Российский рынок ОФЗ с постоянным купонным доходом продолжил находиться под давлением в ожидании повышения ставки на ближайшем заседании Банка России, 27 октября. На наш взгляд, Банк России сохранит жесткость риторики и твердость своих намерений в отношении проинфляционных рисков и повысит ключевую ставку на предстоящем заседании на 100 б.п., до 14% (базовый сценарий).
- По последним данным, инфляция на 16 октября в годовом выражении ускорилась до 6,38% г/г (пред. 6,26% г/г), за неделю рост цен замедлился до 0,15% по сравнению с 0,24% н/н периодом ранее, тем не менее, сохраняется на повышенном уровне. По нашим расчетам, инфляция по итогам года будет в диапазоне 6,5-7,2% г/г. При сохранении инфляционного давления до конца года в среднем на уровне 0,2% в неделю растет вероятность повышения ставки ЦБ РФ и на декабрьском заседании.
- Ценовой индекс RGBI, отражающий сентимент на рынке ОФЗ с постоянным купоном, снизился на 0,17%. Мы считаем, что ожидания дальнейшего повышения ставки ЦБ РФ и сохранения жесткой ДКП, возможно, более продолжительное время продолжают оказывать давление на кривую ОФЗ в среднесрочной перспективе. Продолжаем отдавать предпочтение флоатерам. Альтернативой ОФЗ-ПК могут выступить фонды денежного рынка.
- Сегодня, 20 октября, ПАО «МТС» предложит инвесторам флоатер в объеме не менее 15 млрд руб. Купонный доход привязан к RUONIA + спред. Ориентир по спреду к RUONIA установлен на уровне не выше 150 б.п. Срок обращения выпуска – 4 года, купонный период – 91 день. Рейтинг эмитента МТС установлен на уровне ruAAA от Эксперт РА. Предыдущие разы на первичный рынок флоатеров (с привязкой к RUONIA) среди эмитентов с аналогичным рейтингом выходили Газпром Капитал и РЖД. Спред к RUONIA по выпускам Газпром Капитала и РЖД составил 125 б.п. и 120 б.п. соответственно. В процессе букбилдинга ожидаем суждения спреда по новому выпуску МТС до 130 б.п.
- Также 20 октября Sunlight (ООО «Солнечный Свет») планирует собрать заявки на дебютный выпуск облигаций серии 001P-01 в объеме 1 млрд руб. Погашение выпуска запланировано через 1,5 года, купоны будут выплачиваться раз в месяц. Ориентир по купону установлен на уровне не выше 16,00% годовых, что соответствует доходности не выше 17,23% годовых.

ОФЗ

ОФЗ от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	95,85	0,98	11,99	▲ 13,0	16.10.2024
ОФЗ 26234	88,30	1,67	12,52	▲ 5,0	16.07.2025
ОФЗ 26219	90,15	2,63	12,20	▲ 3,0	16.09.2026
ОФЗ от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26207	89,63	2,88	12,41	▲ 4,0	03.02.2027
ОФЗ 26212	83,80	3,62	12,38	▼ 1,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	79,81	4,46	12,31	— 0,0	23.05.2029
ОФЗ от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26228	80,82	5,06	12,35	▲ 2,0	10.04.2030
ОФЗ 26235	70,83	5,76	12,30	▲ 1,0	12.03.2031
ОФЗ 26221	76,53	6,43	12,26	▲ 1,0	23.03.2033
ОФЗ 26225	72,20	6,68	12,31	▲ 4,0	10.05.2034
ОФЗ 26230	70,42	8,03	12,30	— 0,0	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Сбер Sb19R	99,65	0,08	10,90	▲ 10,0	17.11.2023
ВЭБ1P-22	99,19	0,13	12,64	▼ 15,0	05.12.2023
ГПБ001P17P	97,99	0,28	13,17	▲ 17,0	31.01.2024
Газпнф1P6R	98,45	0,38	12,08	▲ 24,0	07.03.2024
Роснф2P5	98,25	0,35	12,50	▼ 79,0	23.02.2024
ВТБ Б1-307	99,75	0,10	10,55	▼ 133,0	24.11.2023
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
МТС 1P-23	95,75	1,12	13,04	▲ 3,0	18.12.2024
ИКС5Фин2P2	94,37	1,48	13,45	▼ 2,0	29.05.2025
РусГидрБП7	93,70	1,88	12,90	— 0,0	21.11.2025
ТрнфБ01P8	93,10	1,86	12,90	▼ 4,0	09.10.2025
ВЭБ1P-34	96,93	1,06	12,95	▲ 18,0	03.12.2024
Ростел1P6R	95,00	1,73	13,06	▼ 1,0	05.09.2025
Средний риск - дюр до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Самолет1P9	98,83	0,33	12,82	▼ 3,0	15.02.2024
Европлн1P1	97,40	0,43	14,13	▼ 34,0	13.08.2024
БинФарм1P1	99,69	0,09	15,57	▲ 234,0	22.11.2023
СэтлГрБ1P3	97,70	0,49	14,06	▲ 10,0	17.04.2024
ЛСР БО 1P6	92,17	1,41	14,93	▲ 9,0	24.02.2026
Новотр 1P1	97,00	0,58	14,75	▼ 12,0	27.11.2024

УТМ – доходность к погашению (оферте), в %
Дюр. – дюрация, лет
Данные 19.10.2023, закрытие

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

20.10.2023

Акции

- Российский рынок акций прибавил 0,18%, до 3255п. по IMOEX. В отсутствие новостных драйверов для решительного шага вверх по индексу МосБиржи ждем краткосрочного возвращения к уровню поддержки 3180-3200п. Рубль укрепляется – пара USDRUB снизилась на 0,35%, до 97,05 руб., а курс юаня по итогам дня снизился на 0,46%, к уровню 13,22 руб. Среди отраслевых индексов МосБиржи в лидерах оказался ИТ-сектор (+2,17%) в основном за счет YNDX.
- YNDX (+4,66%) - спрос на бумаги ведущей ИТ-компании вырос на волне позитивных корпоративных новостей (открытие офиса Yango в Дубае, перспективы развития в Саудовской Аравии). Инвесторы наращивают позиции перед публикацией финансовых результатов Yandex за 3K23 в следующую пятницу, 27 октября. Наш таргет на ближайшие 12 месяцев по акциям Yandex составляет 3137 руб. (потенциал роста - 18,6%).
- POSI (-1,47%) - СД Positive Technologies утвердил рекомендации по дополнительной выплате дивидендов по итогам 2022 года в размере 1,04 млрд руб. или 15,8 руб. на акцию (дивидендность 0,7%). Общая сумма дивидендов по итогам 2022 года с учетом уже выплаченных дивидендов составит порядка 4,8 млрд руб., или 72,61 руб. на акцию.
- VKCO - компания сообщила о начале торгов обыкновенными акциями МКПАО «ВК» в четверг, 20 октября 2023г.
- Фондовые рынки США закрылись снижением: S&P снизился на 0,85%, Nasdaq - 0,96%, Dow Jones 0,75%. Выступая в Экономическом клубе Нью-Йорка, глава ФРС заявил, что FOMC действует осторожно, учитывая риски, при этом регулятор может повысить ставки в случае появления дополнительных доказательств сильной экономики, т.к. инфляция все еще высока. Вышедшие данные за октябрь по индексу производственной активности от ФБР Филадельфии оказался хуже ожиданий рынка и составил -9 по сравнению с -13,5 в прошлом месяце.
- Вчера отчитались American Airlines, Phillip Morris, AT&T. Среди этих бумаг наиболее яркий рост продемонстрировал AT&T, прибавив 6,56%. Результаты по выручке и чистой прибыли оказались заметно выше прогнозов, однако основным драйвером роста бумаг выступило повышение компанией прогноза по свободному денежному потоку в 2023 г.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 19.10.2023, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	2 783,00	▲ 1,85%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	16 788,00	▲ 1,92%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 486,00	▼ 0,03%
FIVE	X5 Retail Group	Потребительский сектор	2 376,50	▲ 0,11%
MDMG	Мать и дитя	Медицинские услуги	856,30	▼ 0,01%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	13,10	▼ 1,47%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 723,20	▼ 0,39%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	595,25	▲ 1,44%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	268,65	▲ 0,28%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 255,16	▲ 0,18%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

20.10.2023

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».

©2023 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40