

Завтрак с РСХБ Инвестиции

24.07.2024

Новости мира

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,28	▲ 0,01%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,19%
Индекс доллара	104,53	▲ 0,08%
Биткоин/Доллар	66 296,70	▼ 0,38%
Товарные рынки		
Золото	2 414,30	▲ 0,29%
Серебро	29,41	▲ 0,27%
Платина	967,55	▲ 1,23%
Нефть Brent	81,44	▲ 0,53%
Нефть WTI	77,44	▲ 0,62%
Природный газ	2,18	▼ 1,84%
Рынки акций		
ММВБ	3 032,61	▲ 0,15%
PTC	1 094,33	▲ 0,15%
STOXX 600	511,20	▼ 0,83%
SP 500	5 555,74	▼ 0,16%
Nasdaq	17 997,35	▼ 0,06%
Nikkei 225	39 126,00	▼ 1,27%
Shanghai Composite	2 901,95	▼ 0,46%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,23	▼ 0,14%
German BUND 10 Y	2,41	▼ 1,05%
France Gov 10 Y	3,12	▼ 0,32%
UK Gilt 10 Y	4,16	▲ 0,74%

Данные 24.07.2024 на 11:00 (МСК)

Отскок Wall Street, похоже, потерял импульс.

Отскок Wall Street, похоже, потерял импульс: S&P закрылся на 0,16% ниже, протестировав локальное сопротивление 5570 п. Фьючерсы показывают существенное снижение на фоне отчетов Alphabet и Tesla. EPS Alphabet вышел лучше ожиданий, однако инвесторам не понравилось снижение доходов от рекламы Youtube. Tesla же вовсе не смогла оправдать прогнозов по чистой прибыли на акцию. Азиатские торги открылись с risk off настроением инвесторов: индексы материкового Китая и Гонконга продолжают снижение - здесь картина все больше напоминает очередное разочарование инвесторов в китайских активах. Юань уже пятую неделю торгуется в диапазоне 7,26-7,30 CNYUSD, но тренд на ослабление китайской валюты все еще в силе. Золото прибавляет скромные 0,3%, допускаем, что в ближайшее время благородный металл вновь «дотянется» до уровня 2440-2450 \$/oz, особенно, если доходности Treasuries продолжат снижаться. **Российский рынок открылся снижением в пределах 0,4%, рубль продолжает укрепление против юаня, в моменте достигая максимумов с начала июля.**

Индекс PMI в обрабатывающей промышленности Японии снизился в июле, сектор услуг остается стабильным.

Экономическая активность на предприятиях Японии в июле незначительно снизилась, поскольку объем производства и новых заказов сократились, а фирмы по-прежнему находятся под давлением растущих цен. Индекс деловой активности менеджеров по закупкам в обрабатывающей промышленности Японии (PMI) снизился до 49,2п. в июле с 50п. в июне. Индекс упал ниже порога в 50п. Ранее в этом месяце японская валюта упала до 38-летнего минимума по отношению к доллару США. Недавнее снижение курса иены может оказать повышательное давление на стоимость импорта. Деловая активность в секторе услуг в июле восстановилась по сравнению с предыдущим месяцем благодаря значительному увеличению числа новых предприятий. PMI в сфере услуг вырос в июле с 49,4п. в июне до 53,9 в июле. Сводный PMI в Японии, который объединяет активность как в производственном секторе, так и в секторе услуг, вырос до 52,6п. в июле с 49,7п. в июне.

По данным GfK, потребительские настроения в Германии значительно улучшились в августе.

Потребительские настроения в Германии, вероятно, значительно восстановятся в августе, поскольку ожидания домохозяйств по доходам достигли самого высокого уровня за последние два года из-за незначительного снижения инфляции и заметного повышения заработной платы, показал опрос, проведенный в среду. Индекс потребительских настроений, публикуемый совместно GfK и Нюрнбергским институтом (NIM), вырос больше, чем ожидалось, до -18,4п. в августе, превывсив прогноз -21п. Рост обусловлен главным образом тем, что ожидания потребителей в отношении доходов на следующие 12 месяцев достигли самого высокого уровня с октября 2021 года, в то время как экономические ожидания и готовность к покупкам также показали умеренный рост. Аналитик института NIM, отметил, что ожидаемые доходы способствовали росту показателя, «весьма вероятно, что эйфория, вызванная чемпионатом Европы у многих слоев населения, также сыграла свою роль», а также «еще предстоит выяснить, является ли этот эффект устойчивым или это просто кратковременная вспышка».

Новости России

На Мосбирже начались торги акциями Яндекса.

Бумаги представлены под тикером YDEX. Изначально дата начала торгов запланирована на 10 июля, однако дата была перенесена на 24 июля в связи с необходимостью завершения необходимых расчетов.

Новатэк по итогам 1 пол. 2024 г. нарастил выручку на 17,0%, до 752,4 млрд руб.

Показатель EBITDA вырос до 480,7 млрд руб., что на 15,6% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Прибыль, относящаяся к акционерам – 341,7 млрд руб. по сравнению с 155,6 млрд руб. годом ранее. Объем добычи составил 330,7 млн бнэ (за 1 пол. 2023 г. – 321,9 млн бнэ), среднесуточная добыча – 1,82 млн бнэ в сутки (за 1 пол. 2023 г. – 1,78 млн бнэ в сутки).

Минфин РФ проведет сегодня два аукциона по размещению ОФЗ.

Минфин РФ проведет сегодня два аукциона по размещению ОФЗ – классического выпуска ОФЗ 26248 (май 2040 г.) со ставкой купона 12,25% годовых и флоатера ОФЗ 29025 (август 2037 г.). Ожидаем повышенный спрос на выпуск с плавающим купоном наряду с пониженным интересом к ОФЗ-ПД. На текущий момент Минфин РФ в 3 кв. 2024 г. разместил 112,2 млрд руб. или 11,2% от плана за квартал.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

24.07.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,80	▲ 37,05	US Treas 10 Y	4,25	▼ 1,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	562,74	▼ 0,32%
ОФЗ 3Y	16,86	▲ 18,70	German BUND 10 Y	2,44	▼ 5,70	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,59	▼ 0,03%
ОФЗ 5Y	16,31	▲ 13,67	France Gov 10 Y	3,13	▼ 2,10	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,12	▲ 0,06%
ОФЗ 7Y	15,94	▲ 14,04	UK Gilt 10 Y	4,12	▼ 3,59	Индекс муниципальных облигаций	138,92	▼ 0,13%
ОФЗ 10Y	15,64	▲ 14,55						

Данные 23.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Российский долговой рынок во вторник торговался в нисходящем боковике. Индекс RGBITR снизился на 0,32%. Доходности кривой ОФЗ выросли на 10-40 б.п. с более заметной динамикой в короткой части. В части 1-3 года рост составил 18-37 б.п., до 16,8-16,86% годовых, в части 5-10 лет – на 14 б.п., до 16,31-15,64% годовых, в части более 10 лет – на 17-18 б.п. до 15,41-15,18% годовых. Базовые ставки денежного рынка не показали единой динамики - RUSFAR O/N вырос на 3 б.п., до 15,43%, а MOEXREPO O/N снизился на 8 б.п., до 15,24%.

В начале августа ООО «Городской супермаркет» (операционная компания сети «Азбука вкуса») планирует провести сбор заявок инвесторов на приобретение 10-летних облигаций серии БО-П03 с офертой через 2 года объемом 2 млрд руб. Ставка ежемесячных купонов - переменная. Ориентир - значение ключевой ставки ЦБ плюс спред не выше 200 б.п. В настоящее время в обращении находятся 2 выпуска биржевых облигаций компании на 4,5 млрд руб. - АЗБУКАВКП1 (ytm 21,2%; dur 0,8y; g-spread ~430bp) и АЗБУКАВКП2 (ytm 22%; dur 0,6y; g-spread ~550bp) одни из наиболее интересных среди краткосрочных облигаций в своем рейтинговом сегменте. Принимая во внимание ожидаемое повышение ключевой ставки первоначальный ориентир по флоатеру КС+200 б.п. выглядеть привлекательно.

ВЭБ установил финальный ориентир спреда к RUONIA 4-летних облигаций серии ПБО-002Р-41 объемом не менее 30 млрд рублей на уровне 140 б.п. Купоны по выпуску предусмотрены квартальные купоны. При открытии книги заявок спред составлял не более 150 б.п. Техразмещение запланировано на 25 июля. В предыдущий раз ВЭБ размещал флоатер с похожими параметрами в апреле. Тогда госкорпорация разместила 8-летние облигации на 85 млрд руб. при спросе более 90 млрд рублей. Спред к RUONIA был установлен на уровне 1,4% годовых (140 б.п.). Среди флоатеров эмитента интересны на текущих ценовых уровнях предлагают ВЭБР-38 (Ruonia+1,8%), ВЭБР-31 (Ruonia+1,55%), ВЭБР-39 (Ruonia+1,45%), ВЭБР-40 (Ruonia+1,4%).

Облигации: международные рынки

Доходности казначейских облигаций США изменялись разнонаправленно – доходность 2Y UST изменилась до уровня 4,56% (-6,4 б.п.), тогда как доходность 10Y UST - до 4,26% (+0,3 б.п.).

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	98,28	0,23	15,27%	▲ 37,5	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,91	0,97	16,66%	▲ 49,6	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,63	1,25	16,90%	▲ 51,6	12.11.2025
ОФЗ 26207	83,30	2,22	17,15%	▲ 34,8	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	76,22	2,96	16,89%	▲ 23,7	19.01.2028
ОФЗ 26237	70,70	3,81	16,47%	▲ 28,6	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	73,14	5,38	15,89%	▲ 7,5	17.11.2032
ОФЗ 26244	80,11	5,45	15,82%	▲ 14,0	15.03.2034
ОФЗ 26225	60,90	6,21	15,54%	▼ 2,0	10.05.2034
ОФЗ 26240	54,74	6,51	15,95%	▼ 1,3	30.07.2036
ОФЗ 26243	68,16	6,50	16,02%	▲ 11,0	19.05.2038
ОФЗ 26230	56,67	6,85	15,70%	▲ 8,7	16.03.2039
ОФЗ 26238	52,31	7,36	15,45%	▲ 7,1	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1Р1	98,62	0,17	16,02%	▼ 44,6	24.09.2024
МТС 1Р-09	98,50	0,23	16,34%	▼ 31,9	14.10.2024
ГПБ БО-17	98,04	0,27	16,18%	▼ 21,9	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,58	0,32	17,80%	▲ 89,1	15.11.2024

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,49	0,94	18,45%	▲ 3,0	11.07.2025
МТС 1Р-20	91,55	1,57	18,55%	▼ 18,3	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	101,47	1,51	13,61%	▼ 211,0	06.04.2026
Новотр 1Р3	87,70	2,00	19,51%	▲ 7,4	26.10.2027
АвдоторЗР2	83,93	2,42	18,72%	▼ 7,0	01.07.2027
ПочтаР2Р01	84,80	2,45	19,31%	▲ 10,7	07.06.2027

Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1Р2	96,62	0,38	18,63%	▲ 51,1	11.12.2024
СамолетР11	95,61	0,53	22,57%	▼ 2,0	14.02.2025
Систем1Р19	92,95	0,59	21,54%	▼ 6,5	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	97,03	0,69	21,41%	▼ 28,9	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	86,57	1,74	20,57%	▲ 37,4	17.06.2026

YTM (YTP) – доходность к погашению (оферте), в %
Дюр. – дюрация, лет

Данные 23.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

24.07.2024

Акции

- Рынок акций во вторник, начав торги снижением, смог удержаться выше 3000п., завершив основную торговую сессию ростом до 3028п. (+0,11%). Пара CNYRUB снизилась на 0,53%, до 11,91 руб. Банк России понизил официальный курс доллара США на 24 июля до 87,299 руб. (-0,82%).
- Инарктика (AQUA +0,86%). По заявлению главы Всероссийской ассоциации рыбохозяйственных предприятий (ВАРПЭ), в России могут резко вырасти цены на лосось по причине двукратного увеличения единовременного взноса за право пользования рыболовными участками. Если ранее он составлял 92 млрд руб., то сейчас эту сумму планируют повысить до 200 млрд руб., что сопоставимо с ежегодной выручкой всего лососевого промысла. Наша целевая цена по акциям Инарктики на ближайшие 12 месяцев составляет 1180 руб. Потенциал роста AQUA – 44%.
- Один из лидеров падения - акции Совкомфлота (FLOT -2,1%), которые продолжают корректироваться после закрытия реестра на получение дивидендов в прошлую пятницу. За последний месяц акции компании потеряли более 11%.
- Американские индексы во вторник снизились: S&P -0,16%, Nasdaq -0,06%. Давление на рынки оказали слабые результаты Alphabet и Tesla. Из статистики на американском рынке вчера были опубликованы цифры по продажам на вторичном рынке жилья. Продажи на рынке вторичного жилья снизились на 5,4% м/м на фоне роста цен на жилье, однако экономисты ожидают восстановления продаж в ближайшие месяцы за счет роста предложения и снижения ипотечных ставок. В прошлом месяце снижение составило 0,7% м/м.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 23.07.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 920,00	▼ 1,41%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	813,00	▲ 0,37%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 973,00	▼ 0,50%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 039,50	▼ 0,66%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	239,95	▲ 0,19%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 028,00	▲ 0,93%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	530,55	▼ 0,24%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	294,39	▼ 0,11%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 465,00	▲ 0,34%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 373,00	▼ 0,15%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 028,01	▲ 0,11%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

24.07.2024

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 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