

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

22-26 января 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: ВВП ожидаем, ряд отчётностей – нет – [стр. 1](#)

Российский рынок акций: начали публиковаться первые операционные результаты – [стр. 2](#)

Российский рынок облигаций: инфляционные ожидания населения в январе снизились до 12,7% – [стр. 2](#)

Рубль: продление нормативов продажи валютной выручки осталось без внимания инвесторов – [стр. 4](#)

Золото: умеренное снижение в золоте вызвано положительной экономической статистикой по США – [стр. 5](#)

Нефть: фьючерсы на нефть растут под влиянием низких запасов в США и эскалации в Красном море – [стр. 5](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 7-9](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые рынки США выросли по итогам недельных торгов: S&P500 укрепился на 1,1%, Nasdaq – на 0,9%, Dow Jones – на 0,6%. ВВП США в IV кв.'23 г. вырос на 3,3% годовых (против 4,9% в III кв.'23 г.) за счёт увеличения потребительских расходов, экспорта, расходов штатов, местных органов власти и федерального правительства. Ценовой индекс расходов на личное потребление увеличился на 1,7% против 2,6% кварталом ранее. По предварительной оценке, дефицит торгового баланса США в декабре составил \$88,5 млрд (-0,9% м/м), экспорт – \$169,8 млрд (+2,5% м/м), импорт – \$258,3 млрд (+1,3% м/м). Индекс деловой активности в США в производственном секторе в январе вырос на 2,4 п. м/м, до 50,3 п., в секторе услуг – на 1,5 п. м/м, до 52,9 п., композитный показатель – на 1,4 п. м/м, до 52,3 п., что стало 7-месячным максимумом.

Продолжается и сезон корпоративной отчётности: на прошедшей неделе было немало сюрпризов, причём как приятных, так и не особо. Уверенные результаты показали Netflix (в IV кв.'23 г. привлёк 13,1 млн новых пользователей, нарастил чистую прибыль в 17 раз и порадовал инвесторов оптимистичными планами на 2024 г.), United Airlines (пообещала, что прибыль в 2024 г. окажется лучше, чем в 2023 г., даже несмотря на неприятности с Boeing 737 MAX и приостановку полётов на нём), J&J (которому удалось убедить конкурентов отложить выпуск БАД-аналогов препарата Stelara до 2025 г.), P&G (который не дотянул до консенсус-прогноза из-за списания бизнеса Gillette, но пообещал сохранение благоприятной конъюнктуры на рынке) и Verizon (который ввёл тарифные планы, привлекающие новых подписчиков). А вот AT&T разочаровал своим прогнозом на 2024 г., равно как и Abbott Labs, Kimberly-Clark столкнулась со слабым спросом и ростом цен, темпы которого оказались меньше инфляции, менеджмент 3M заявил о наблюдающемся снижении спроса и, как следствие, замедлении темпов роста прибыли в 2024 г., а Tesla огорошила инвесторов новостями о грядущем замедлении темпов производства.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК



Европейские индексы поддержали динамику западных коллег: Euro Stoxx 50 набрал 4,2%, DAX – 2,4%, CAC – 3,6%. ЕЦБ оставил неизменными все 3 ключевые процентные ставки по итогам заседания: базовая ставка по кредитам сохранена на уровне 4,5%, ставка по депозитам – на уровне 4%, ставка по маржинальным кредитам – на уровне 4,75%. Глава ЕЦБ заявила, что обсуждать смягчение ДКП ещё преждевременно, а будущие решения ЕЦБ обеспечат сохранение ключевых ставок так долго, как это потребуется, на уровнях, ограничивающих экономическую активность.

Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в Еврозоне в январе вырос на 0,3 п. м/м, до 47,9 п., оставшись ниже нейтрального уровня в 50,0 п. Показатель не может превысить эту отметку уже 8 месяцев подряд. Аналогичный показатель в Германии снизился на 0,3 п. м/м, до 47,1 п., в Великобритании же повысился на 0,4 п. м/м, до 52,5 п.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Азиатские фондовые рынки уже третью неделю не могут достичь консенсуса: Nikkei 225 просел на 0,6%, CSI 300 окреп на 2,0%, Hang Seng – на 4,2%. НБК сохранил базовую процентную ставку по кредитам (LPR) сроком на 1 год без изменений, на уровне 3,45%, что является рекордным минимумом. Ставка по 5-летним кредитам сохранена на 4,20% годовых. Регулятор не меняет показатели с августа и июня 2023 г., соответственно. Глава НБК П.Гуншэн заявил, что с 5 февраля регулятор снизит норму резервных требований для банков, чтобы высвободить больше денег и помочь экономике страны. Так, снижение на 0,5 п.п. обеспечит рынок ¥1 трлн. Общий ИПЦ в Токио в январе снизился до 1,6% годовых (-0,8 п.п. м/м), показатель без учёта продуктов питания и энергоносителей составил 3,1% годовых (-0,4 п.п. м/м). Банк Японии оставил неизменными основные параметры своей ДКП: краткосрочная ставка по депозитам коммерческих банков сохранена на уровне -0,1% годовых, целевая доходность десятилетних гособлигаций – около 0%. Ориентир максимальной доходности десятилетних госбумаг остался на уровне 1% годовых. При этом японский ЦБ снизил прогноз инфляции без учёта стоимости свежих продуктов питания на 2024 г. до 2,4% с ожидавшихся ранее 2,8%, что отражает уменьшение нефтяных цен.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

По итогам прошедшей недели индекс МосБиржи потерял 0,1%. Лидером на прошлой неделе стал сектор электроэнергетики (+1,6%) за счёт роста котировок Россети Волга (+10,8%) и ДЭК (+7,0%). Аутсайдером стал сектор транспорта (-1,95%) из-за просадки в акциях НМТП (-4,1%) и Аэрофлот (-2,2%).

X5 Retail Group опубликовала операционные результаты за IV кв.'23 г. Общие продажи поднялись на 24,7% г/г, до 878 млрд руб., сопоставимые – на 13,2% г/г, совокупная выручка – на 25,0% г/г, выручка цифровых бизнесов взлетела на 89,4% г/г, до 41,8 млрд руб. Самые быстрые темпы роста среди сегментов продемонстрировал «Чижик», чистая выручка которого увеличилась в 3 раза г/г. В отчётном периоде компания закрыла последний гипермаркет «Карусель» в рамках программы трансформации сети, и всего за 2023 г. она открыла 2 144 новых магазина.

ПАО «Инарктика» объявила неаудированные результаты управленческой отчётности за 2023 г. Объём продаж вырос на 10% г/г, до 28,2 тыс. тонн, консолидированная выручка – на 21% г/г, до 28,5 млрд руб., в т.ч. за счёт роста средних цен. Биомасса рыбы в воде опустилась на 6% г/г, до 34,0 тыс. тонн на фоне двузначной динамики роста продаж. Уверенные результаты не оказали серьёзного влияния на котировки – инвесторы ждут полноценного отчёта по МСФО. Наша целевая цена по бумагам компании составляет 1 180 руб., потенциал роста по текущей цене превышает 30%.

ММК представил операционные результаты за 2023 г. Выплавка чугуна выросла на 9,5% г/г, до 9,9 млн тонн, в связи со снижением продолжительности капитальных ремонтов в доменном производстве. Производство стали прибавило 11,1% г/г, до 13,0 млн тонн, отражая благоприятную конъюнктуру российского рынка металлопроката. Продажи металлопродукции по группе прибавили 10,1% г/г, до 11,8 млн тонн ввиду высоких показателей деловой активности рынка России, обусловленных строительной активностью, ростом спроса со стороны автомобильной отрасли и машиностроения, а также расширением продаж в страны ближнего зарубежья.

Чистая прибыль Банка «Санкт-Петербург» по РСБУ за 2023 г. выросла на 2%, до 48,7 млрд руб. Рентабельность капитала составила 30,8% (-8,1 п.п. г/г), чистый комиссионный доход упал на 11% г/г, до 12,7 млрд руб., чистый процентный доход вырос на 27% г/г, до 50,7 млрд руб. Это неконсолидированные данные, рассчитанные по внутренней методике кредитной организации.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

На российском рынке ОФЗ с фиксированным купоном наблюдалась разнонаправленная динамика, однако доходности госбумаг по итогам недели преимущественно снизились. Основное снижение доходностей по итогам недели было зафиксировано в бумагах с погашением более 5-ти лет (в диапазоне 1-8 б.п.), тогда как доходности ОФЗ с погашением в пределах 2 лет (ОФЗ 26222, ОФЗ 26234 и ОФЗ 26229) выросли на 10-12 б.п. Индекс RGBI за неделю подрос на 0,1%. Поддержку рынку оказали статданные по недельной инфляции в РФ в совокупности с позитивными данными по инфляционным ожиданиям населения, тогда как умеренное препятствие дальнейшему росту котировок ОФЗ оказало, в том числе, возвращение рубля к уровню ~89 руб./долл. США.

На рынке ОФЗ с плавающим купоном бумаги двигались в рамках рыночной волатильности, однако по итогам недели бумаги «нового» формата преимущественно снизились в цене. Наиболее заметные среднесрочные обороты продолжают концентрироваться ОФЗ 24021 и ОФЗ 29014 с погашением через 0,2 и 2,1 года. По итогам недели доходности линкеров (ОФЗ-ИН) выросли с более существенным ростом доходностей в относительно ликвидном выпуске ОФЗ 52002 (+15,5 б.п. за неделю).

На рынке корпоративных бумаг индекс IFX, включающий 30 наиболее ликвидных бумаг, за неделю вырос на 0,3%, тогда как G-спред сузился до 160 б.п. В начале февраля на рынок корпоративных облигаций выйдет ГК «Самолет» с новым выпуском облигаций с фиксированным купоном. Ориентир по ставке купона нового выпуска серии БО-П13 установлен на уровне не выше 16% годовых, что соответствует доходности к оферте не выше 17,23% годовых. Срок обращения – 3 года, но по выпуску предусмотрена оферта через 2 года. Купонный период – 30 дней. Сбор заявок запланирован на 6 февраля, техническое размещение – на 9 февраля. Новый выпуск ГК «Самолет» серии БО-П13 (даже в случае снижения ориентира по доходности в пределах 100 б.п.) позволит инвесторам зафиксировать повышенную доходность на 2-х летнем сроке при оптимальном отношении риск/доходность. Особенно привлекателен выпуск для инвесторов, которые заинтересованы в текущих выплатах: купон будет выплачиваться раз в 30 дней.

За неделю с 16 по 22 января, инфляция замедлилась до 0,07% с 0,13% неделей ранее. Темпы роста цен в продовольственных товарах вновь снизились, до 0,11% с 0,24%, а на плодоовощную продукцию до 0,84% с 1,64%. Цены на яйца снизились на 1,41% (-0,2% ранее), на огурцы рост цен замедлился до +0,98% (+2,99%). Непродовольственные товары показали околонулевой рост (+0,02%). Темпы роста цен в сегменте услуг увеличились до 0,12% с 0,04%.

Вместе с инфляцией были опубликованы инфляционные ожидания населения, которым ЦБ РФ уделяет повышенное внимание. По итогам января инфляционные ожидания снизились до 12,7% по сравнению с 14,2% месяцем ранее, а наблюдаемая инфляция – до 16,3% (ранее 17,0%). Учитывая динамику инфляции в январе и охлаждение инфляционных ожиданий населения, мы сохраняем прогноз по ставке на февральском заседании ЦБ РФ – ждем сохранение ставки на уровне 16% годовых.

В прошлую среду Минфин РФ предложил рынку один выпуск ОФЗ серии 26244 с погашением 15 марта 2034 года. Итоги аукциона оказались более скромными неделя к неделе. Всего было продано бумаг на общую сумму 62,7 млрд руб. при спросе 101,2 млрд руб., средневзвешенная доходность составила 12,11% (премия 2 б.п. к значениям предыдущего дня).

На рынке замещающих облигаций продолжается размещение новых локальных выпусков. На прошлой неделе завершили замещение еврооблигаций ТМК и ЧТПЗ, заместив 70% и 87% от выпусков соответственно. В процессе замещения находится бессрочный выпуск Хоум Кредит Банка, также к нему присоединился Газпром Капитал с доразмещением евробондов-2025 в евро.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

По итогам прошедшей недели курс рубля ослаб на 1,7%, на закрытие пятницы курс составил руб. за \$1. Отметим ощутимое снижение объёмов торгов в паре, которые за последние несколько торговых сессий в среднем составили около 80 млрд руб. в день.

Информация о том, что обязательные нормативы продажи валютной выручки могут быть продлены до конца года, не сильно повлияла на динамику пары, тем более что при необходимости они могут быть смягчены или отменены. В паре рубль/юань торги проходят значительно активнее. Здесь укрепление рубля тоже приостановилось на отметке в районе 12,15 рублей за юань, а средние объёмы торгов за последние пять торговых сессий устойчиво превышают объёмы торгов в паре RUBUSD почти в 2 раза. Надо отметить, что укрепление юаня совпало с уверенным укреплением китайской валюты по отношению к доллару после сообщения о том, что правительство Китая рассматривает возможность выделения колоссальной суммы в эквиваленте \$278 млрд на поддержку акций китайских компаний. Тем не менее, мы расцениваем вышеперечисленные причины как временные. В предстоящую неделю будет «кульминация» налогового периода, в течение которого продажи экспортёров будут увеличиваться, что создаст дополнительное предложение валюты. На предстоящую неделю прогноз по паре RUBUSD составляет 87,5-89,5 руб., по паре RUBCNY – 12,13-12,43 руб.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По итогам недели котировки золота подешевели на 0,5%, до \$2019. После публикации в США череды преимущественно положительной макростатистики внимание инвесторов переключается на заседание ФРС по ставке, которое состоится на текущей неделе. UBS в пятницу опубликовал обзор, согласно которому цены на золото, несмотря на слабую динамику в январе, по итогам года могут оказаться на 10% выше текущих уровней, на уровне ~\$2250, под влиянием потенциального снижения процентных ставок. Китайская ассоциация по золоту (CGA) подвела итоги 2023 года – было произведено 375 т. золота (+0,84% г/г), потребление выросло до 1090 тонн (+8,8% г/г). Биржевые фонды (ETF), обеспеченные золотом, на китайском рынке продемонстрировали стабильный рост в 2023 году. Запасы золотых ETF составили около 61,47 тонны к концу 2023 года, увеличившись на 10,04 тонны или 19,5% г/г.

Конъюнктура в промышленных металлах показала заметное улучшение вместе с улучшением оценок перспектив экономического роста в США и Китае – медь (+1,6%), никель (+4,7%), алюминий (+5,0%), платина (+1,6%), палладий (+1,3%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю прибавил на 1,2% (-1,2% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, вырос на 3,3% (-0,5% неделей ранее).

Нефть марки Brent по итогам пятницы составила \$83,6 (+6,4% за неделю), показывая восходящую динамику на протяжении всей недели. Рост был обусловлен множеством факторов: высокими темпами роста экономики США и решении ЦБ Китая снизить с 5 февраля норму обязательных резервов для банков на 50 б.п., что по различным оценкам обеспечит порядка 1 трлн юаней (~\$139 млрд) долгосрочной ликвидности для стимулирования экономического роста.

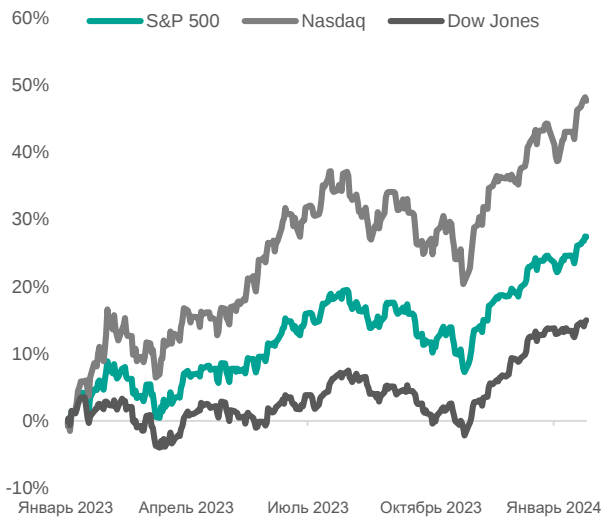
Дополнительный импульс для роста котировок нефтяных фьючерсов придали недельные данные EIA по запасам нефти в США, которые снизились более чем в 4 раза сильнее прогноза, на 9,23 млн барр., до 421 млн.барр. При этом добыча нефти снизилась на 1 млн б/с, до 12,3 млн б/с. Импорт сырой нефти в страну за неделю сократился примерно на 1,8 млн б/с. Количество нефтяных и газовых установок по данным Baker Hughes выросло на 2 до 499 за неделю. Сильным бычьим фактором в четверг-пятницу, вернувший нефтяные котировки на ноябрьские уровни, стал очередной виток эскалации в регионе Красного моря, во время которых повреждение получил один из нефтяных танкеров. 1 февраля ожидается заседание мониторинговой группы ОПЕК+ и согласно данным источников Bloomberg альянс не намерен менять действующую политику добычи нефти.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

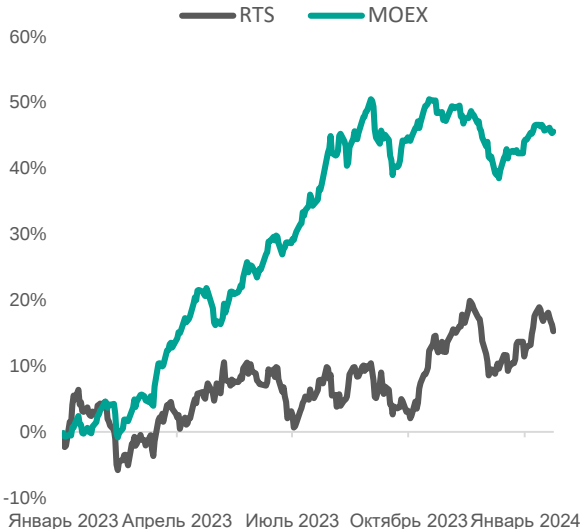
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	89,74	▲ 1,74%
Рубль/Евро	97,42	▲ 1,27%
Юань/ Доллар	7,18	▼ 0,23%
Евро/Доллар	1,09	▼ 0,41%
Индекс доллара	101,33	▼ 2,08%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 018,34	▼ 0,53%
Серебро	22,87	▲ 0,71%
Медь	3,85	▲ 1,73%
Никель	16 785,00	▲ 4,67%
Алюминий	2 274,50	▲ 5,01%
Палладий	961,40	▲ 1,34%
Платина	921,30	▲ 1,58%
Нефть Brent	83,55	▲ 6,35%
Нефть WTI	78,01	▲ 6,50%
Природный газ	2,71	▲ 7,66%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	3 163,21	▼ 0,10%
PTC	1 109,95	▼ 1,78%
Euro Stoxx 50	4 635,35	▲ 4,22%
DAX	16 961,39	▲ 2,45%
CAC	7 634,14	▲ 3,56%
SP 500	4 890,97	▲ 1,06%
Nasdaq	15 455,36	▲ 0,94%
Dow Jones	38 109,43	▲ 0,65%
Nikkei 225	35 751,07	▼ 0,59%
Hang Seng	15 952,23	▲ 4,20%
CSI300	3 333,82	▲ 1,96%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,139	+ 0,9
German BUND 10Y	2,297	- 0,7
France Gov 10 Y	2,785	- 4,6
UK Gilt 10 Y	3,97	+ 4,0

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

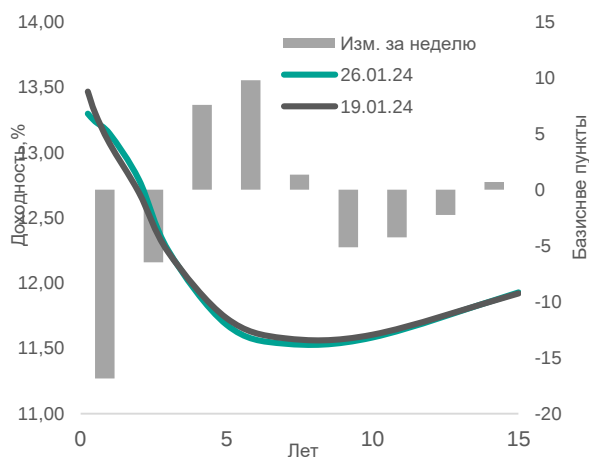
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



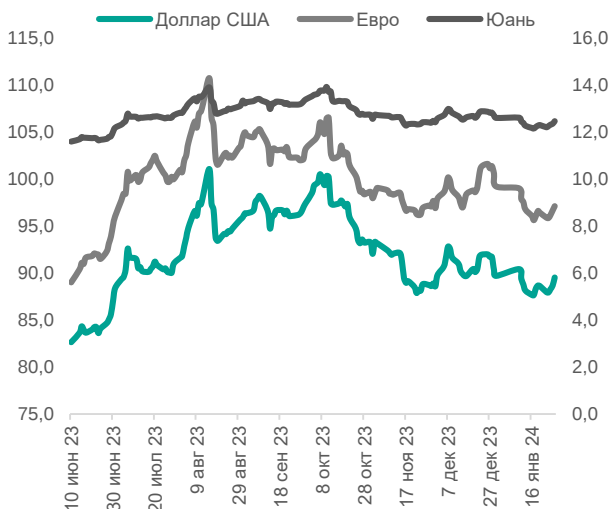
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



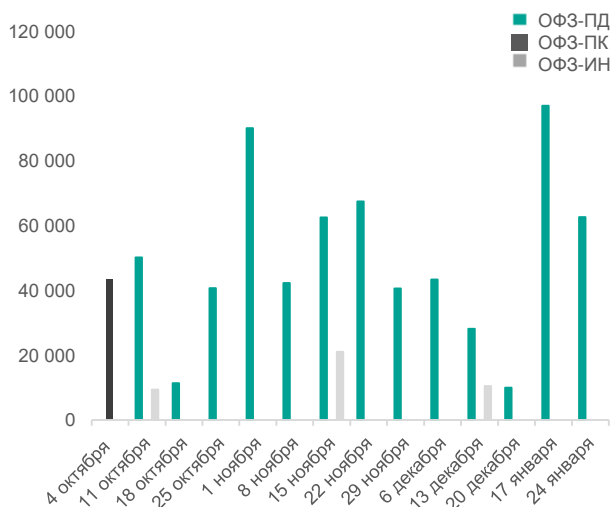
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



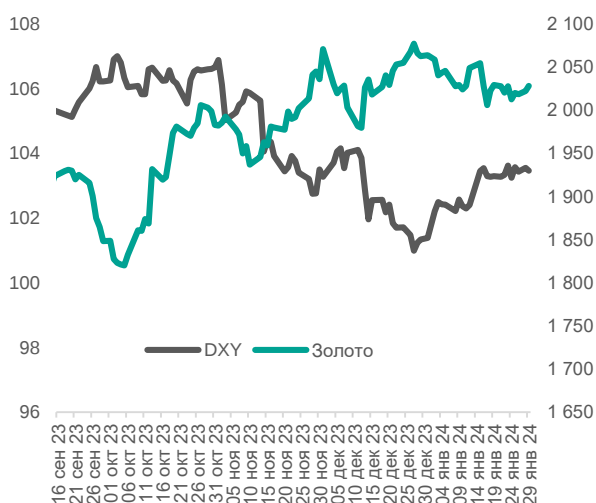
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



ОТРАСЛЕВЫЕ ЛИДЕРЫ: российские акции

№ п/п	Эмитент	Цена 26.01.2024, руб.	Изменения с начала года
Индекс нефти и газа			
1	Башнефть, ап	2 100,0	20,97%
2	РуссНефть, ао	145,8	10,04%
3	Сургутнефтегаз, ао	29,1	7,96%
Индекс электроэнергетики			
1	ТГК-2, ао	0,014	39,74%
2	Россети Волга, ао	0,069	26,05%
3	Россети Урал, ао	0,444	21,04%
Индекс телекоммуникаций			
1	МГТС, ап	1 492,0	15,66%
2	Таттелеком, ао	1,1	13,32%
3	Ростелеком, ао	75,9	11,18%
Индекс металлов и добычи			
1	ВСМПО-АВИСМА, ао	39 880,0	20,85%
2	Мечел, ап	363,5	16,73%
3	Северсталь, ао	1 605,0	14,66%
Индекс финансов			
1	ЭсЭфАй, ао	887,8	65,57%
2	СПБ Биржа, ао	99,7	29,31%
3	Банк Санкт-Петербург, ао	276,3	28,98%
Индекс потребительского сектора			
1	М.видео, ао	193,1	18,25%
2	ФИКС ПРАЙС, ДР	321,7	14,52%
3	СОЛЛЕРС, ао	900,5	13,48%
Индекс химии и нефтехимии			
1	КуйбышевАзот, ао	692,4	9,87%
2	Нижнекамскнефтехим, ао	111,6	9,26%
3	Нижнекамскнефтехим, ап	80,1	8,24%
Индекс транспорта			
1	НКХП, ао	1 196,0	20,08%
2	ДВМП, ао	85,6	9,97%
3	Аэрофлот, ао	37,5	7,36%
Индекс ИТ			
1	ВК, ао	680,0	21,39%
2	ЦИАН, ДР	705,0	14,82%
3	Яндекс, акции иностранного эмитента	2 877,4	12,88%
Индекс строительных компаний			
1	Группа ЛСР, ао	744,6	14,55%
2	ПИК, ао	729,0	7,43%
3	Эталон Груп, ДР	85,7	2,93%

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).

27.07.2022 года АО «Россельхозбанк» включен Банком России в единый реестр инвестиционных советников.

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.

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.

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 перед Клиентом за убытки, возникшие в результате сделок Клиента, не предоставляет Клиенту гарантии эффективности Услуг по инвестиционному консультированию посредством предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций (ИИР), получения выгод, прибыли или преимуществ, неполучения убытков от использования ИИР, гарантий доходности, гарантий соответствия ИИР целям клиента, за исключением соответствия ИИР инвестиционному профилю клиента. Банк не несет ответственности за неисполнение ИИР по вине клиента или третьих лиц.

Банк не несет ответственности за решения, принятые клиентом в связи или опираясь на ИИР. ИИР не является предложением совершить определенные действия с финансовыми инструментами, не является гарантией доходности или безубыточности.

Клиент должен самостоятельно принимать решение о сделках и несет ответственность за последствия принятых им решений.

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.

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 не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

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.

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.

