

Завтрак с РСХБ Инвестиции

01.10.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,02	▲ 0,01%
Евро/Доллар	1,11	▼ 0,18%
Индекс доллара	100,93	▲ 0,15%
Биткоин/Доллар	64 020,40	▼ 0,86%
Товарные рынки		
Золото	2 668,60	▲ 0,35%
Серебро	31,69	▲ 0,74%
Платина	996,40	▲ 0,53%
Нефть Brent	71,06	▼ 0,89%
Нефть WTI	67,50	▼ 0,98%
Природный газ	2,90	▼ 0,92%
Рынки акций		
ММВБ	2 815,43	▼ 1,47%
PTC	951,44	▼ 1,47%
STOXX 600	523,92	▲ 0,20%
SP 500	5 762,48	▲ 0,42%
Nasdaq	18 189,17	▲ 0,38%
Nikkei 225	38 650,50	▲ 1,97%
Shanghai Composite	3 336,50	▲ 8,06%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,77	▼ 1,01%
German BUND 10 Y	2,09	▼ 1,97%
France Gov 10 Y	2,86	▼ 2,22%
UK Gilt 10 Y	4,02	▲ 0,32%

Данные 01.10.2024 на 11:00 (МСК)

Новости мира

▲ **Индексы Wall Street закрыли сентябрь небольшим ростом, S&P не дотянул до максимума лишь несколько пунктов.**

Дж. Пауэлл поддержал огонь оптимизма инвесторов, заявив, что обоснованно ожидать еще два снижения в этом году, если экономика будет сохранять ожидаемую траекторию роста. Рынки АТР торгуются в основном в унисон с западными площадками. Япония закрывает день на 1,6% выше, локальное ослабление йены поддерживает рынок. Китайские рынки закрыты на праздники, Министерство транспорта прогнозирует, что в течение недели количество внутренних турпоездов достигнет 1,94 млн, немногим более прошлогодних цифр. Тем не менее, инвесторы не склонны испытывать излишнего оптимизма на этот счет – цены на отели и авиаперелеты в целом понизились относительно прошлого года, так что «Золотая неделя», возможно, не будет иметь такого экономического импульса как в прошлые годы. Эскалация на Ближнем Востоке пока не сильно отражается на нефтяных котировках, похоже, что перспектива роста добычи со стороны Саудовской Аравии с декабря этого года и замедление глобального спроса «перевешивают» геополитические факторы. **Российский рынок открылся ниже в пределах 1%, но оттолкнулся от уровня 2820 пунктов, пытаясь закрыть утренний гэп. Лучше рынка с утра – Магнит, который сохранил поддержку на уровне 5650 руб., Мосбиржа, Северсталь. Банковский сектор пока под давлением.**

▲ **PMI производственного сектора в Индии снизился в сентябре до восьмимесячного минимума.**

Индекс деловой активности в производственном секторе Индии от HSBC составил в сентябре 56,5п., что ниже прогноза в 56,7п. и августовского показателя в 57,5п. Это стало самым слабым ростом производственной активности с января, поскольку как объем производства, так и новые заказы росли более медленными темпами. Кроме того, новые экспортные заказы упали до самого низкого уровня с марта 2023 года. Рост занятости также замедлился в течение сентября, а закупки сырья и материалов увеличивались самыми медленными темпами за календарный год на сегодняшний день. Что касается цен, то в сентябре цены на сырье выросли, в то время как инфляция отпускных цен на заводе снизилась. Наконец, деловая уверенность упала до самого низкого уровня с апреля 2023 года: только 23% индийских производителей прогнозируют рост производства в предстоящем году, в то время как остальные фирмы не прогнозируют никаких изменений.

▲ **Китай ожидает рекордного роста внутреннего туризма во время Золотой недели.**

Министерство транспорта прогнозирует, что в этом году во время празднования Национального дня будет совершено 1,94 млрд междугородних поездок, что немного больше, чем год назад. В то же время, по оценкам China Market Research Group, несмотря на рост количества внутренних поездок средние расходы на одного путешественника могут быть ниже. Так, согласно статданным, цены как на внутренние, так и на выездные рейсы в течение «золотой недели» снизились год к году. Кроме того, китайские потребители стремятся экономить на фоне сохраняющихся опасений касательно перспектив экономического роста страны и высокой безработицы. В 2023 году, во время празднования Золотой недели, доходы от внутреннего туризма в Китае достигли 753 млрд юаней (~\$107,37 млрд). В целом, расходы на туризм и количество поездок по Китаю в этом году выросли по сравнению с 2023 годом. По предварительным оценкам Минтуризма КНР, за 9M24 в стране было совершено 4,29 млрд внутренних поездок, что на 16,8% больше, чем за 9M23. Доходы от туризма за первые 9M24, по первым оценкам, также выросли на 17,1% г/г, до 4,32 трлн юаней, или (~\$615,6 млрд).

Новости России

▲ **Индекс PMI обрабатывающих отраслей в РФ по итогам сентября снизился до 49,5 п., - S&P Global.**

Снижение PMI ниже 50 п. произошло впервые с апреля 2022 г. Замедлению активности в секторе способствовало сокращение объемов производства на фоне слабого спроса и задержек со стороны поставщиков. Темпы роста отпускных цен оказались самыми высокими почти за год.

▲ **Группа Аренадата проводит IPO по верхней границе ценового диапазона.**

Цена IPO установлена на уровне 95 руб./акция, что соответствует капитализации 19 млрд руб. Институциональные инвесторы получили 57% от аллокации, розничные - 27%, партнеры продающих акционеров - 16%. Торги акциями Аренадата на Мосбирже должны начаться 1 октября в 16:00 под тикером DATA.

▲ **Продажи новых легковых автомобилей в сентябре выросли до рекордного уровня.**

За 28 дней было реализовано 153,5 тыс. – максимум за последние 3,5 года. Спрос на автомобили подогрели ожидания роста цен на автомобили из-за введения утилизационного сбора.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

01.10.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	19,43	▲ 35,91	US Treas 10 Y	3,81	▲ 6,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	559,41	▼ 0,25%
ОФЗ 3Y	18,52	▲ 18,13	German BUND 10 Y	2,12	▼ 1,00	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,38	▲ 0,05%
ОФЗ 5Y	17,47	▲ 9,88	France Gov 10 Y	2,93	▼ 0,10	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,80	▼ 0,25%
ОФЗ 7Y	16,65	▲ 7,17	UK Gilt 10 Y	4,00	▲ 2,56			
ОФЗ 10Y	15,85	▲ 6,76						

Данные 30.09.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Российский долговой рынок продолжил сползать вниз – облигации снижаются в цене, закладывая в стоимость повышение ключевой ставки, по нашим оценкам, как минимум, на 100 б.п. Индекс госдолга RGBITR потерял 0,25%. Помимо ожиданий в отношении дальнейшей траектории ключевой ставки участники торгов закладывают в цену увеличение активности Минфина на первичном рынке долга в 4К24 и в 2025 году. Кроме плана наполнения бюджета через ОФЗ в объеме 2,4 трлн руб. в 4К24, вчера были опубликованы данные проекта федерального бюджета на 2025 и плановый период 2026-2027 гг., в котором отмечено, что «основным источником финансирования дефицита бюджета будут госзаимствования РФ». Согласно параметрам проекта бюджета в 2025 году, планируется размещение гособлигаций на 4,78 трлн руб. Ожидаем, что до заседания ЦБ по ключевой ставке негативная переоценка в ОФЗ продолжится.

В секторе корпоративных бондов основная торговая активность сдвигалась в сторону более коротких выпусков и флоатеров, в то время как в среднесрочных и длинных выпусках преобладали малообъемные продажи. В лидерах по оборотам сделок среди флоатеров были выпуски с ежемесячной выплатой купонного дохода НорНикБ1Р7 (КС+1,3%), РУСАЛ 1Р10 (КС+2,25%), ГазпнЗР13Р (КС+1,3%).

Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds по итогам понедельника снизилась до 11,29% (-4 б.п.). Основная ликвидность была сфокусирована в выпусках НОВАТЭК1Р2 (ytm 9,72%; dur 3,9y; price +0,31%), RUS-28 (ytm 9,91%; dur 3y; price -0,05%), ГазКЗ-26Д (ytm 9,54%; dur 1,4y; price +0,12%).

Книга заявок по выпуску облигаций «АБЗ-1» серии 002Р-01 на 1 млрд руб. будет открыта 7 октября. Срок обращения – 3 года (1 080 дней). Купонный период – 30 дней. Номинальная стоимость каждой бумаги – 1 000 рублей. Цена размещения – 100% от номинала. По выпуску предусмотрен ковенантный пакет. Амортизация: по 16,5% от номинала – в даты выплат 21, 24, 27, 30, 33 купонов и 17,5% от номинала – в дату выплаты 36-го купона. Тип купона – переменный, определяемый как сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из значения Ключевая ставка Банка России + spread. Ориентир спреда – не более 400 б.п. Дата начала размещения – 10 октября.

Минфин РФ предлагает повысить ставку налога на купонный доход по государственным, муниципальным ценным бумагам и обращающимся облигациям российских организаций для юридических лиц с 15% до 20%. Повышение ставки налога на купонный доход для юридических лиц с 15% до 20% может дополнительно принести в бюджет в 2025 году порядка 128 млрд рублей, в 2026 году - 136 млрд, в 2027 году - 145 млрд.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	99,54	0,04	18,62%	▲ 66,7	16.10.2024
ОФЗ 26234	90,05	0,78	19,41%	▲ 51,9	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,03	1,06	19,27%	▲ 36,9	12.11.2025
ОФЗ 26207	81,81	2,13	18,79%	▲ 15,4	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	73,97	2,90	18,58%	▲ 9,1	19.01.2028
ОФЗ 26237	68,20	3,78	17,95%	▼ 2,6	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	70,13	5,12	16,89%	▲ 11,8	17.11.2032
ОФЗ 26244	78,12	5,57	16,40%	▲ 5,5	15.03.2034
ОФЗ 26225	58,84	5,94	16,29%	▲ 7,9	10.05.2034
ОФЗ 26240	54,24	6,69	16,18%	▲ 9,6	30.07.2036
ОФЗ 26243	66,59	6,22	16,47%	▲ 9,7	19.05.2038
ОФЗ 26230	55,88	6,60	15,98%	▲ 7,6	16.03.2039
ОФЗ 26238	51,69	7,11	15,67%	▲ 8,9	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-09	99,84	0,04	13,36%	▲ 35,2	14.10.2024
ГПБ БО-17	99,53	0,08	14,13%	▲ 135,8	31.10.2024
Сбер Sb33R	98,86	0,13	19,09%	▲ 123,2	15.11.2024
СибурХ БО3	92,67	0,75	19,05%	▲ 68,3	11.07.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-20	91,47	1,43	19,31%	▲ 37,1	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	102,05	1,32	14,49%	▲ 326,7	06.04.2026
Новотр 1Р3	83,42	1,86	23,20%	▲ 32,3	26.10.2027
АвтодорЗР2	81,22	2,37	20,80%	▲ 4,4	01.07.2027
ПочтаР2Р01	81,94	2,25	21,53%	▼ 27,6	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1Р2	98,09	0,20	19,59%	▲ 21,7	11.12.2024
СамолетР11	96,43	0,37	24,55%	▲ 75,2	14.02.2025
Систем1Р19	94,40	0,41	23,64%	▼ 102,9	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	96,91	0,50	23,50%	▼ 49,2	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	84,81	1,54	23,09%	▲ 48,6	17.06.2026

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

Данные 30.09.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

01.10.2024

Акции

- Российский рынок акций номинально снизился в понедельник, удержавшись на уровне выше 2850п. благодаря сохранению интереса инвесторов к базовым бумагам основного индекса - Сбер (+1,4%) и Лукойл (+0,7%). Индекс Мосбиржи завершил торги на уровне 2858п. (-0,03%).
- Газпром (GAZP -0,4%) вновь в центре внимания инвесторов – объем сделок достиг 30 млрд руб. Акции компании в моменте прибавляли до 2,6% после публикации проекта бюджета на 2025-27 гг. Минфина, согласно которому поступления от НДС на газ в 2025 году сократятся на 550 млрд руб., а в 2026 году – 50 млрд руб. Показатель за 2025 год коррелирует с суммой, которую с 1 января 2023 г. дополнительно уплачивает «Газпром». Также компания отчиталась о росте добычи газа в 1П24 на 16% г/г, до 208 млрд куб. м. Индексация регулируемых цен на газ «Газпрома» с 1 июля 2025 года составит 10,3% (ранее предусматривалось повышение на 8,2%). После стремительного роста инвесторы перешли к фиксации прибыли – напомним, что с 23 сентября бумага подорожала на 13,9%. В вечернюю торговую сессию продажи продолжились.
- НЛМК (NLMK -1,48%) опубликовала операционные результаты за 1-е полугодие, которые показали снижение из-за продажи сортового сегмента в прошлом году – производство стали снизилось на 15% г/г, до 7,4 млн т., продажи металлопродукции сократились на 11% г/г, до 8 млн т.
- Пара CNYRUB снизилась на 0,31%, до 13,24 руб. Официальный курс доллара США на 1 октября был повышен Банком России на 0,55%, до 93,222 руб.
- Американские рынки открыли новую неделю ростом: S&P +0,42%, Nasdaq +0,38%. Дж. Пауэлл дал импульс к росту рынку, заявив, что есть возможность снижения ставки еще два раза в текущем году. Инвесторы на текущей неделе будут сфокусированы на публикации статистики, связанной с рынком труда, так как она будет одним из основных факторов, определяющим дальнейшую траекторию ставки ФРС. В частности, в пятницу рынок ждет публикации уровня безработицы в США по итогам сентября.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 30.09.2024. Источник: Сbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	4 040,50	▼ 0,36%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	220,00	▲ 0,51%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 959,50	▲ 0,57%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	5 720,00	▼ 0,80%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 653,00	▲ 0,61%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 254,00	▼ 1,80%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	508,90	▼ 0,32%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	271,86	▲ 1,08%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 273,00	▼ 1,20%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 385,00	▼ 0,65%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 857,56	▼ 0,03%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

01.10.2024

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