

Завтрак с РСХБ Инвестиции

01.03.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	91,47	▲ 0,35%
Рубль/Евро	99,06	▲ 0,20%
Юань/ Доллар	7,20	▲ 0,14%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,10%
Индекс доллара	104,09	▼ 0,07%
Биткоин/Доллар	61 524,50	▼ 2,35%
Товарные рынки		
Золото	2 055,35	▲ 0,03%
Серебро	22,90	▲ 0,07%
Платина	883,15	▲ 0,01%
Нефть Brent	82,15	▲ 0,29%
Нефть WTI	78,41	▲ 0,19%
Природный газ	1,87	▲ 0,97%
Рынки акций		
MMVB	3 264,75	▲ 0,24%
PTC	1 124,38	▼ 0,26%
STOXX 600	494,60	— 0,00%
SP 500	5 096,27	▲ 0,52%
Nasdaq	16 091,92	▲ 0,90%
Nikkei 225	39 940,00	— 0,00%
Shanghai Composite	3 027,02	▲ 0,39%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,26	▲ 0,15%
German BUND 10 Y	2,44	▲ 1,46%
France Gov 10 Y	2,92	▲ 1,29%
UK Gilt 10 Y	4,16	▲ 0,95%

Данные 01.03.2024 на 10:30 (МСК)

Новости мира

Японский Nikkei (+1,9%) сегодня снова набрал «космическую» высоту, после небольшой корректировки в среду и четверг.

Позитивное закрытие американских индексов, слабость йены и комментарии главы ЦБ Японии о том, что слишком рано говорить о скором достижении целевого уровня инфляции в 2%, что наталкивает на мысли об отсутствии какого-либо стимула для регулятора изменять ультрамягкую ДКП в ближайшем будущем, особенно, в условиях глубокого спада промпроизводства и технической рецессии. В Китае вышел индекс деловой активности – официальный индекс указывает на снижение, что обусловлено длительными праздниками в феврале, неофициальный от Caixin, наоборот, указывает на небольшое улучшение. Тем не менее, китайские площадки пока продолжат рост, поддерживаемый спросом со стороны госфондов и недавними рекомендациями регулятора ограничить короткие продажи. Нефтяные котировки «отработали» краткосрочную цель 81,5\$, краткосрочный тренд на рост сохраняется. Ожидаем в ближайшее время попытку преодолеть уровень 82,5\$ с вероятным ростом до, как минимум, 83,9\$. **Российский рынок открылся ростом, поддерживаемый спросом на бумаги нефтегазового сектора.**

Microsoft готовит к выпуску чат-бот Copilot для финансистов.

Компания Microsoft объявила о предстоящем выходе ИИ-чат-бота Copilot, способного выполнять ключевые задачи для работников финансовой отрасли. Сначала выйдет превью Copilot for Finance, после чего состоится релиз чат-бота. Стоимость сервиса будет объявлена позже. У Microsoft уже имеется Copilot для корпоративных пользователей офисного пакета Microsoft 365, а также вышел Copilot для работников отделов продаж и обслуживания клиентов. Copilot для финансистов сможет выполнять ряд действий для решения конкретных задач в приложениях Excel и Outlook. Как сообщается, первоначально Copilot for Finance сможет провести анализ отклонений, сверить данные в Excel и ускорить процесс сбора данных в Outlook. С этой целью чат-бот может использовать информацию, хранящуюся в SAP и Microsoft Dynamics 365. До конца 2024 года возможности Copilot for Finance будут расширены. Ожидается, что благодаря Copilot сотрудники финансовых подразделений будут меньше времени тратить на рутинную работу, переключившись на решение приоритетных задач. Практика использования Copilot показала, что сверка данных в команде финансового планирования и анализа компании с использованием чат-бот сократилась с 1-2 часов до 10-20 минут.

По итогам февраля в Азиатских странах наблюдалась разнонаправленная динамика в производственном секторе.

Согласно опубликованным результатам, индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) в Японии продолжает находиться ниже 50 п., что говорит о продолжающемся спаде, который наблюдался еще в прошлом году. «Сжатие» продолжает наблюдаться и в 1 кв. 2024 г., что усложняет задачу Банка Японии отказаться от сверхмягкой ДКП. PMI в Японии составил 47,2 п. в феврале. Из Китая пришли неоднозначные данные. Официальный PMI говорит о продолжении спада в производственном секторе – 49,1 п., тогда как PMI от Caixin по итогам февраля вырос до 50,9 п. по сравнению с 50,8 п. в январе. В Индии индекс PMI показал, что производственная активность росла самыми быстрыми темпами за пять месяцев, также ситуация налаживается и в Южной Корее.

Новости России

«Делимобиль» увеличил автопарк в 2023 г. на 34%, до 26,6 тыс.

По итогам 2023 г. количество проданных минут увеличилось на 16%, до 1,63 млрд минут, количество активных пользователей – на 7,0% г/г, до 522 тыс. человек, на фоне развития автопарка, роста популярности каршеринга в городах присутствия «Делимобиль» и маркетинга. Общее количество зарегистрированных пользователей на конец 2023 г. достигло 9,6 млн, число регистраций выросло на 14%.

Объём выдачи ипотеки в РФ в январе снизился на 3,5%.

Банки РФ в январе 2024 г. предоставили заемщикам ипотечные жилищные кредиты на общую сумму 271,7 млрд руб. (-1,8% г/г). Совокупный портфель рублевых ипотечных кредитов с учётом приобретённых прав требований в январе увеличился на 0,7%, до 18,3 трлн руб., средневзвешенная ставка – на 0,52 п.п., до 8,43%.

ЦБ предложил льготы для стимулирования IPO высокотехнологичных компаний.

В качестве дополнительных стимулов могут быть рассмотрены налоговые послабления, среди которых льготы по налогу на прибыль организаций для компаний, выходящих на IPO, учёт расходов на IPO/SPO с повышающим коэффициентом при определении налога на прибыль, льготы по уплате НДФЛ для физических лиц, приобретающих акции таких компаний при первичном размещении на бирже, освобождение от НДФЛ дивидендов по акциям компаний, учитываемым на ИИС-3.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

01.03.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	13,58	▼ 34,19	US Treas 10 Y	4,25	▼ 2,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	614,86	▼ 0,10%
ОФЗ 3Y	12,82	▲ 0,54	German BUND 10 Y	2,41	▼ 4,70	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,67	▲ 0,19%
ОФЗ 5Y	12,38	▲ 9,12	France Gov 10 Y	2,88	▼ 4,30	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	136,89	▲ 0,20%
ОФЗ 7Y	12,28	▲ 10,64	UK Gilt 10 Y	4,12	▼ 6,10	Индекс муниципальных облигаций	138,95	▲ 0,22%
ОФЗ 10Y	12,31	▲ 2,52						

Данные 29.02.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Российский долговой рынок продолжает находиться под давлением – инвесторы не находят «драйверов» роста для новых покупок ОФЗ с фиксированным купоном. Продажи усилились в длинных выпусках ОФЗ. Повышенная активность наблюдалась в коротких выпусках, при этом лучше рынка выглядел ОФЗ 26222.
- Индекс госбумаг полной доходности (RGBITR) потерял 0,1% до 614,87 п. Не исключаем, что RGBITR может найти поддержку на уровне 612-613 п., особенно, при условии поступления более обнадеживающих данных по недельной инфляции на следующей неделе.
- На рынке корпоративных облигаций наблюдалась разнонаправленная динамика, однако индексу RUCBTRNS удалось прибавить 0,17%.
- Выбыл из «гонки облигаций» выпуск КИВИФ 1P02, приковавший пристальное внимание к себе в течение последней недели. 28 февраля Эксперт РА понизило кредитный рейтинг АО «КИВИ» и облигаций ООО «КИВИ Финанс» серии 001P-02 до уровня ruB-. Ранее действовал прогноз ruBBB+. Выпуск КИВИФ 1P02 предусматривал ковенанты, одна из которых позволяет инвесторам предъявить облигации к выкупу, в случае если рейтинг оферента будет понижен более чем на 3 ступени. В связи с этим «КИВИ Финанс» выставил оферту по КИВИФ 1P02 на 11 апреля, период предъявления облигаций к выкупу – с 29 февраля по 8 апреля. Новость о выставлении оферты позволила КИВИФ 1P02 закрыться в среду на уровне 96,17% от номинала (+39,4%).

Облигации: международный рынок

- Инфляция в Германии по итогам февраля, согласно предварительным данным, продемонстрировала замедление в годовом выражении, тогда как за месяц инфляционное давление немного усилилось. ИПЦ в Германии в годовом выражении - 2,5% г/г (пред. 2,9% г/г, ожид. 2,6% г/г), за месяц – 0,4% м/м (пред. 0,2% м/м, ожид. 0,5% м/м). Доходности 10-летних bunds потеряли 4 б.п., до 2,42% годовых.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	96,74	0,61	13,01%	▼ 47,4	16.10.2024
ОФЗ 26234	88,70	1,34	14,24%	▼ 5,3	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,19	1,60	13,49%	▼ 5,5	12.11.2025
ОФЗ 26207	90,50	2,64	12,46%	▼ 1,9	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	84,71	3,40	12,45%	▲ 1,9	19.01.2028
ОФЗ 26237	80,12	4,11	12,44%	▲ 5,5	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	86,19	5,74	12,47%	▲ 3,5	17.11.2032
ОФЗ 26244	93,99	5,89	12,69%	▲ 9,1	15.03.2034
ОФЗ 26225	72,38	6,64	12,38%	▲ 5,0	10.05.2034
ОФЗ 26240	67,61	7,52	12,47%	▲ 3,1	30.07.2036
ОФЗ 26243	82,96	7,16	12,75%	▲ 4,0	19.05.2038
ОФЗ 26230	69,72	7,62	12,49%	▲ 4,2	16.03.2039
ОФЗ 26238	64,21	8,23	12,45%	▲ 4,1	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ВЭБ.РФ 19	99,14	0,10	17,34%	▲ 304,0	08.04.2024
НорНикБ1P1	96,61	0,55	14,01%	▼ 121,3	24.09.2024
МТС 1P-09	96,98	0,61	14,43%	▼ 66,5	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,27	0,65	14,61%	▼ 33,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,77	0,69	14,34%	▼ 26,2	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ Б03	92,65	1,30	14,23%	▲ 82,0	11.07.2025
МТС 1P-20	98,20	1,93	13,32%	▲ 1,9	01.05.2026
Новотур 1P3	94,15	2,36	15,08%	▲ 16,1	26.10.2027
Автодор3P2	92,19	2,85	14,10%	▼ 15,8	01.07.2027
ПочтаР2P01	92,93	2,72	14,67%	▼ 1,6	07.06.2027
Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,64	0,51	15,81%	▼ 51,5	11.12.2024
СамолетР11	97,70	0,92	15,96%	▼ 18,5	14.02.2025
Систем1P19	92,71	0,96	16,35%	▲ 51,6	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	101,10	1,03	15,03%	▼ 7,9	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	92,58	2,03	15,37%	▼ 10,4	17.06.2026

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

Данные 29.02.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

01.03.2024

Акции

- Российский рынок акций в четверг вырос на 0,92% по индексу МосБиржи (3257п.), отреагировав на позитивные сигналы послания главы государства. Пара USD/RUB ТОМ, снижаясь в течение дня до 90,52 руб., к закрытию вернулась на уровень среды, 91,15 руб.
- Наиболее динамичный рост показали вчера акции транспортных компаний, благодаря анонсированным планам по увеличению авиастроения, развитию Северного морского пути и железнодорожной инфраструктуры: отраслевой индекс вырос на 2,88%, Совкомфлот на 2,7%, Аэрофлот на 3,38%, ДВМП на 3,1%. В строительном секторе позитивно на планы по продлению семейной ипотеки до 2030 года отреагировали акции Самолета (+3,6%).
- В секторе металлургии и горной добычи (+0,5%) отметим снижение акций Распадской (RASP -1,31%) и Мечела (MTLR -1,23%; MTLRP -1,35%). После закрытия основной торговой сессии было опубликовано сообщение о возвращении гибких экспортных пошлин на вывоз угля с 1 марта до 28 февраля 2025 года. Величина пошлины составит от 4% до 7% в зависимости от курса национальной валюты.
- Флагман золотодобывающей отрасли, Полюс (PLZL -0,26%) подвел итоги работы за минувший год. Объем реализации вырос на 20%, до 2908 тыс. унций при сопоставимом объеме производства - 2902 тыс. унций (+14% г/г). Выручка - \$5,44 млрд (+28% г/г), показатель EBITDA вырос на 51%, до 3,89 млрд руб., а чистая прибыль - \$1,73 млрд (+12% г/г). Наша целевая цена по PLZL на ближайшие 12 месяцев составляет 13 643 руб., что предполагает рост на 24% от текущего уровня.
- Фондовые рынки США закрылись в плюсе: S&P +0,52%, Nasdaq +0,90%. Число первичных заявок на пособия по безработице в США за неделю выросло на 13 тыс., до 215 тыс. человек, четырехнедельная скользящая средняя снизилась на 3 тыс., до 212,5 тыс. человек. Расходы на личное потребление (PCE) в США в январе выросли на 0,2% м/м, личные доходы прибавили 1,0% м/м.
- Накануне после закрытия в среду относительно позитивный импульс рынку дал разработчик CRM-системы Salesforce за счёт превышения прогнозов и выплаты первых в истории компании дивидендов. Поддержала порыв и пищевая Monster Beverage благодаря росту цен по основным позициям портфеля, и медийная Paramount, доходы от потоковых трансляций которой «перебили» доходы от линейной рекламы. IT-компания HP никак не может нащупать ушедший ещё во времена пандемии спрос. Вчера до закрытия хорошо отчитались сеть магазинов бытовой электроники Best Buy, пищевая Hormel Foods, стоматологическая Dentsply Sirona и сеть пиццерий Papa John's.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 29.02.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 216,00	▲ 2,63%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	14 568,00	▼ 0,23%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 378,00	▲ 1,60%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	7 651,50	▲ 0,26%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 349,60	▲ 0,24%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	578,00	▲ 1,67%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	292,19	▲ 0,15%
FLOT	Совкомфлот	Транспортная отрасль	136,22	▲ 2,86%
TATN	Татнефть	Нефтегазовый сектор	718,80	▲ 1,96%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 256,80	▲ 0,92%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

01.03.2024

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 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».

©2024 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40