

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

8 - 12 апреля 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: фондовые площадки США завершили неделю снижением под давлением проинфляционной статистики – [стр. 1](#)

Российский рынок акций: индекс Мосбиржи третью неделю подряд закрылся на позитивной ноте, прибавив 1,79% – [стр. 2](#)

Российский рынок облигаций: российский рынок ОФЗ с фиксированным купоном продолжил двигаться в нисходящем тренде – [стр. 5](#)

Рубль: пара курс рубля к доллару обозначила выход из устоявшего с середины марта диапазона – [стр. 6](#)

Золото: инвесторы пытаются хеджировать часть рисков через покупку золота – [стр. 7](#)

Нефть: торгуется высоко благодаря геополитике – [стр. 7](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 8-11](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые рынки США снизились за неделю: S&P500 просел на 1,56%, Nasdaq – на 0,45%. Главным экономическим событием недели стала публикация высоких данных по потребительской инфляции. Годовая инфляция в США в марте выросла до 3,5% годовых с 3,2% в феврале, а показатель базовой инфляции сохранился на уровне 3,8% при прогнозе снижения до 3,7%. Цены производителей в марте ускорили рост, до уровня +2,1% г/г с 1,6% г/г, что оказалось несколько слабее прогноза (+2,2% г/г). Среднее число заявок по безработице за 4 недели остается сравнительно стабильным, снизившись с 214,5 тыс. до 214,25 тыс. Ценовая статистика вынудила инвесторов пересмотреть свои взгляды касательно сроков начала смягчения монетарной политики ФРС. Например, Bank of America теперь ожидает лишь одного снижения ставки в конце года. Глава ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс заявил в четверг, что регулятор добился «огромного прогресса» в достижении лучшего баланса между целями по инфляции и занятости, но отметил, что нет необходимости снижать ставки в ближайшей перспективе. Глава Black Rock в пятницу заявил, что ожидает двух шагов по снижению fedrate в 2024 году, при этом таргет ФРС по инфляции в 2% пока является недостижимым. Ухудшение рыночного сентимента относительно перспектив снижения ставок вызвало продажи в акциях крупнейших банков, несмотря на неплохие корпоративные отчеты - JPMorgan Chase (-7,4% за неделю), Wells Fargo (-1,6% за неделю) и Citigroup (-3,1% за неделю). Акции Black Rock также упали по итогам недели на 4,4%, несмотря на увеличение прибыли в 1 квартале на 36%. Производители полупроводников, AMD (-4,2%) и Intel (-7,8%), снизились на фоне новостей о том, что Китай дал указание своим основным операторам связи постепенно отказываться от иностранных процессоров.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК



Европейские индексы показали нисходящую динамику: Euro Stoxx 50 снизился на 1,2%, DAX - на 1,4%, CAC отступил на 0,6%. В четверг ЕЦБ пятый раз подряд сохранил процентные ставки на текущих уровнях. Глава европейского регулятора в ходе пресс-конференции отметила, что ЕЦБ может рассмотреть вопрос о снижении ставки, если станет более уверенным в том, что инфляция «неуклонно» движется к целевому показателю в 2%. Представители ЕЦБ в своих публичных комментариях отмечают, что инфляция продолжает снижаться, при этом большинство показателей базовой инфляции и роста заработной платы ослабли. В то же время, внутреннее ценовое давление остается сильным и приводит к высоким темпам роста цен на услуги.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Азиатские фондовые рынки не пришли к консенсусу по итогам недели: Nikkei 225 вырос на 1,36%, CSI 300 отступил на 2,58%, Hang Seng почти не изменился (-0,01%). Из важной макростатистики выделим данные по экспорту из Китая, который в марте сократился на 7,5% г/г, \$279,68 млрд, после роста на 5,6% г/г в феврале, превзойдя прогноз снижения экспорта на 3%. Снижение экспорта также сопровождалось эффектом более высокой базы в марте 2023 года, когда в стране был зафиксирован устойчивый рост на 10%. За квартал экспорт вырос на 1,5% г/г, до \$807,5 млрд. Среди торговых партнеров совокупный экспорт за 1К24 был резко ниже в страны ЕС (-5,7%), Южную Корею (-9,8%) и Австралию (-8,9%) и в меньшей степени сократился в США (-1,3%). С другой стороны, поставки в страны АСЕАН выросли на 4,1%, поскольку резкое увеличение экспорта во Вьетнам (+18,5%) компенсировало снижение в Сингапуре (-7,2%) и на Филиппинах (-14,4%).

НБК сообщил о некотором замедлении темпов роста кредитования в марте и 1К24. Китайские банки предоставили 3,1 трлн юаней новых кредитов в марте 2024 года, что более чем вдвое превышает 1,45 трлн юаней в феврале, но ниже прогнозов в 3,56 трлн юаней. Показатель также ниже 3,89 трлн юаней в марте 2023 года, что является еще одним из признаков пока еще слабого спроса на кредиты. В 1К24 объем новых кредитов в юанях достиг 9,46 трлн юаней по сравнению с рекордными 10,6 трлн юаней в 1К23. Между тем, общий объем социального финансирования, который является широким показателем кредитоспособности и ликвидности, вырос до 4,87 трлн юаней в марте по сравнению с 1,52 трлн юаней в феврале и прогнозами в 4,7 трлн юаней. Широкая денежная масса M2 выросла на 8,3% г/г, что ниже 8,7% в феврале и прогнозов в 8,7%. Рост непогашенных кредитов в юанях замедлился сильнее, чем ожидалось, до 9,6%, что является рекордно низким показателем, по сравнению с 10,1% в феврале и прогнозами в 9,9%.

На текущей неделе внимание инвесторов в Азии будет приковано к показателям ВВП и промпроизводству Китая, уровню безработицы КНР и ценам на жилье за март. В Японии инвесторы ожидают данные по торговому балансу и уровню инфляции за март, которые должны показать влияние ослабления иены, а также протоколы Банка Японии с последнего заседания.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

Индекс Мосбиржи третью неделю подряд закрылся на позитивной ноте, прибавив 1,79%, до 3456 п. (1-5 апреля - 1,89%, 25-29 марта – 1,80%). Во время торговой сессии 12 апреля индекс Мосбиржи достигал уровня 3464 п. – максимума с февраля 2022 г., однако закрепиться на данной отметке не удалось. Поддержку рынку продолжают оказывать приближающийся дивидендный сезон в сочетании с публикацией финансовых результатов за 2023 г., а также благоприятная конъюнктура на сырьевых рынках.

Лидерами индекса Мосбиржи по итогам недели стали бумаги Русала (+11,3%) и ЭН+Групп (+13,7%), (владеет контрольным пакетом акций Русала) на фоне роста котировок алюминия в первой половине недели.

Также благоприятная конъюнктура на товарных рынках поддержала котировки акций Полюса, которые за неделю прибавили 10%. С начала месяца котировки Полюса выросли на 18%. Другие золотодобывающие компании также демонстрируют уверенную динамику – акции Селигдара за неделю +5,4%, тогда как ЮГК (не входят в индекс Мосбиржи) +9,2%. Бумаги ЮГК остаются высоковолатильными в связи с относительно небольшой долей free-float.

Аутсайдерами недели выступили расписки Ozon (-4,3%) – финансовые результаты компании за 2023 г. не впечатлили инвесторов, а также Мечел – Мечел ап (-3,8%) и Мечел ао (-2,4%).

По итогам прошедшего года оборот Ozon превысил 1 трлн руб. и достиг нового максимума в 1,75 трлн руб. Выручка – 424 млрд руб. (+53% г/г), EBITDA вышла «в плюс» - 4,2 млрд руб. (-3,2 млрд руб. в 2022г.), итоговый убыток сократился на 15,5 млрд руб., до 42,7 млрд руб. с 58,2 млрд руб. годом ранее. По итогам 2024 г. руководство компании ожидает увеличения GMV на 70% г/г, при этом полагает, что EBITDA по текущему году останется положительной. Наш целевая цена по Озону – 3227 руб. Поддержать котировки на краткосрочном горизонте могут планы по редомициляции компании, тем не менее, во время презентации результатов руководство компании не дало «конкретики», кроме того, что шаги в сторону переезда предпринимаются.

На прошлой неделе (из крупных компаний) также были представлены финансовые и/или операционные результаты Сбера (+0,3% за неделю), АФК «Система» (-1,4%), Новатэк (-0,06%), Аэрофлот (+2,2%).

Коротко о результатах каждой компании. Сбер – отчетность по РСБУ за 1 кв. 2024 г. Чистый процентный доход банка вырос на 19,7%, до 619 млрд руб., чистая прибыль на 3,9%, до 364 млрд руб., ROE составила 22%, стоимость риска – 1,8%. В марте Сбер заработал 128,5 млрд руб. чистой прибыли, ROE за месяц составила 22,5%. Наша целевая цена по SBER – 340 руб. (потенциал роста – ~11%), а с учетом потенциальных дивидендов в размере 33,4 руб. на акцию совокупная доходность может составить 21,6%.

АФК «Система» - результаты МСФО за 2023 г. Выручка выросла на 16,8% г/г, до рекордных 1,05 трлн руб., OIBDA сократилась на 12,7%, до 266 млрд руб. Чистый убыток составил 5,3 млрд руб. после чистой прибыли в 43,5 млрд руб. годом ранее. Компания объяснила убыток «консервативным подходом, применяемым группой при формировании резервов по финансовым вложениям», а без учета данного фактора, компания оценила свою чистую прибыль в 6,2 млрд руб. Чистый долг без учета банковских обязательств вырос на 135 млрд руб., до 1,06 трлн руб.

Новатэк - предварительные производственные данные за 1 кв. 24 г. Добыча газа выросла до 21,12 млрд куб. м (+1,2% г/г), жидких углеводородов до 3,46 млн т (+12,2% г/г), при этом реализации газа, включая СПГ, снизилась до 21,47 млрд куб. м (-3,8% г/г). На комплексе в Усть-Луге объем переработки газового конденсата уменьшился на 23,4% и составил 1,4 млн т.

Аэрофлот – операционные результаты 1 кв. 2024 г. За 1 кв. 2024 г. Группа увеличила перевозку пассажиров на 32% в годовом выражении до 6,4 млн человек, при чем внутренние перевозки показали рост на 29%, а международные на 40%. Опережающему росту международных перевозок способствовало завершение «страхового урегулирования» и переоформление в собственность 94 самолетов, принадлежащих ранее иностранным лизингодателям. Осторожно смотрим на бумаги Аэрофлота - после бурного роста за последний месяц (+25%) бумаги AFLT сейчас выглядят немного «перегретыми».

На прошлой неделе, после небольшой паузы, инвесторы снова увидели в терминале акции Норникеля, однако совсем по другой цене. 8 апреля 2024 г. торги акциями Норникеля возобновились после сплита 1:100. По итогам недели котировкам GMKN удалось прибавить более 8% - дробление акций при прочих равных условиях делает их более доступными для широкого круга инвесторов, прежде всего, для частных. Однако на следующей неделе ожидаем давления на котировки Норникеля в связи с введением санкций США (уже после закрытия основной сессии в пятницу) на импорт никеля российского производства, а также алюминия и меди (негативно для Русал и ЭН+). Согласно сообщению Минфина США, Лондонская биржа металлов (LME) и Чикагская товарная биржа (CME) не смогут пополнять запасы алюминия, меди и никеля за счет поставок из России из-за введения санкций.

Среди бумаг компаний из черной металлургии на прошлой неделе уверенно себя чувствовали акции НЛМК (+4,5% за неделю) после рекомендации Совета Директоров (СД) по дивидендам. СД компании рекомендовал к выплате 85,5 млрд руб. или 25,43 руб. на акцию (див. доходность – 11,3%). Дата отсечки – 27 мая 2024г., ГОСА пройдет 14 мая. По нашим оценкам, рекомендованные дивиденды в большей степени соответствуют свободному денежному потоку за 2023 год, в то время как доходы за 2022 год компания предпочла не распределять. Результаты по МСФО за год компания еще не опубликовала.

На прошлой неделе еще одна компания появилась на бирже – на этот раз IPO провел МФК «Займер» по нижней границе ценового диапазона. Цена IPO составила 235 рублей за акцию, тогда как рыночная капитализация - 23,5 млрд рублей. Доля акций в свободном обращении составила около 15%. По итогам первого торгового дня акции МФК «Займер» закрылись на отметке 234,9 руб. (-0,04% от цены IPO).

В ближайшее время на рынке акций может появиться еще один эмитент – МТС-Банк теперь официально объявил намерении провести IPO на Мосбирже.

На следующей неделе ожидаем преимущественно бокового движения индекса Мосбиржи. Следующая неделя не насыщена корпоративными событиями – основная публикация финансовых результатов компаний запланирована на конец апреля.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Российский рынок ОФЗ с фиксированным купоном продолжил двигаться в нисходящем тренде. Доходности бумаг с погашением 1-3 года прибавили в среднем 16 б.п., 3-10 лет – 10-12 б.п., свыше 10 лет – 7 б.п. Ценовой индекс RGBI за неделю снизился на 0,3%. «Испортить» настроение инвесторов на прошлой неделе могли данные по инфляции за 2-8 апреля, которые дают основания полагать, что смягчение риторики регулятора и ДКП не гарантировано. За период 2-8 апреля инфляция составила 0,16% по сравнению с 0,10% периодом ранее, в годовом выражении ИПЦ подскочил до 7,79%.

На рынке флоатеров котировки бумаг продолжили двигаться в рамках рыночной волатильности с фокусом объемов в ОФЗ 29014 (цена 99,86%) и ОФЗ 24021 (цена 99,96%). Доходности линкеров выросли на 11-23 б.п., в частности, доходность ОФЗ 52002 составила 5,82% годовых.

Минфин РФ продолжает размещать на аукционах ОФЗ с фиксированным купоном. В среду были предложены выпуски ОФЗ 26219 с погашением в 2026 г. и ОФЗ 26244 с погашением в 2034 г. На первом аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ 26219 в объеме 7,0 млрд руб. при спросе в 23,2 млрд руб. Средневзвешенная доходность размещения составила 13,4% годовых. На втором аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ 26244 с погашением в 2034 г. на 50,7 млрд руб. при спросе в 99,86 млрд руб. и еще 17,5 млрд руб. в рамках дополнительного размещения после аукциона. Средневзвешенная цена составила 88,8665% от номинала, что соответствует доходности 13,74% годовых. Спрос на длинные выпуски со стороны инвесторов сохраняется на существенном уровне, однако по сравнению с предыдущим аукционом по размещению ОФЗ 26244 сократился на 12%. Доходность на аукционах продолжает расти – 13,74% по сравнению с 13,43% тремя неделями ранее, когда предыдущий раз был предложен ОФЗ 26244.

Таким образом, по итогам аукционного дня 10 апреля 2024 г. Минфин РФ привлек в бюджет 57,7 млрд руб. по номиналу (с учетом ДРПА 75,2 млрд руб.). За 2 квартал 2024 г. размещено ОФЗ на 164 млрд руб. или ~16% от плана.

Рынок рублевых корпоративных облигаций продолжил медленно сползать вниз – доходность индекса IFX-Cbonds, включающего 30 наиболее ликвидных выпусков, выросла по итогам пятницы до 15,54% годовых по сравнению с 15,49% годовых недель ранее. В целом прошедшая неделя была довольно насыщена новостными событиями, а также новыми размещениями. Из позитивных новостей отметим погашение выпуска Сегежа2P7R в объеме 10 млрд руб., а также заявления главы Минфина РФ о том, что «Роснано будет обслуживать долговые обязательства, независимо от наличия государственных гарантий по ним». Новость о том, что оферта по облигациям КИВИФ 1P02 не будет исполнена из-за заморозки денежных средств на счетах в Киви банке разочаровала бондхолдеров выпуска.

На первичном рынке облигаций были предложены (из крупных эмитентов) облигации АО «Гидромашсервис» с офертой через 3 года и ежемесячным купоном со ставкой 15,25% годовых (доходность 16,36% годовых) и АО «Первый контейнерный терминал» с погашением через 1,5 года и квартальным купоном 15,70% годовых (доходность 16,65% годовых). На следующей неделе будем следить за сбором заявок по выпускам облигаций Интерлизинга, Балтийского лизинга, Россельхозбанка (допвыпуск).

Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds опустилась до локального минимума и закрыла неделю на уровне 6,40% годовых (неделей ранее 6,52% годовых). Поддержку рынку замещающих облигаций могли оказать ослабление рубля, а также запрет Банка России замещать еврооблигации, купленные у «недружественных» иностранцев, что, таким образом, снизит «навес» в новых выпусках замещающих облигаций. РЖД сообщил о начале размещения 15 апреля еще 4 выпусков замещающих облигаций, при этом вечный бонд не будет замещен в связи с получением разрешения Правкомиссии. В ближайшие месяцы на рынке замещающих облигаций могут появиться и суверенные бонды: глава Минфина РФ заявил, что замещение суверенных еврооблигаций может начаться уже в 1 полугодии текущего года.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

На прошлой неделе пара курс рубля к доллару обозначила выход из устоявшего с середины марта диапазона и протестировала локальные минимумы марта. По итогам недели USDRUB_TOM остановился на отметке 93,43 рубля за доллар (+1,0% за неделю). Объемы торгов в паре остаются небольшими и продолжают снижаться в пользу объемов торгов в паре рубль/юань. За неделю CNYRUB_TOM вырос на 0,9%, до 12,86 руб. за юань. Здесь достаточно сильным уровнем сопротивления представляется уровень 12,90-12,95 рубль за юань. Тем не менее, говорить об устойчивой тенденции ослабления рубля преждевременно. Как внешние, так и внутренние условия продолжают сдерживать ослабление рубля. Внешняя товарная конъюнктура остается благоприятной – цены на нефть держатся вблизи отметки 90\$/bbl. Также за последние две недели в лучшую сторону изменилась ситуация и на других товарных рынках, в первую очередь, рынках металлов. Среди поддерживающих рубль внутренних факторов – сохраняющееся ужесточение кредитно-денежных условий практически по всем показателям, отслеживаемым Банком России. Полагаем, что снижение в апреле объемов предложения юаня со стороны Банка России в рамках зеркалирования операций Фонда национального благосостояния, безусловно, негативный для рубля фактор, однако, он отчасти может быть компенсирован повышенным предложением со стороны экспортеров при условии сохранения благоприятной внешней конъюнктуры. На внешнем валютном рынке Народному Банку Китая удалось сдержать развитие тенденции к ослаблению юаня к доллару возле отметки 7,25 за счет повышенного предложения валюты со стороны госбанков. Прогнозный краткосрочный диапазон по паре RUBUSD составляет 92,9-93,7, по паре RUBCNY 12,8-12,9.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

За прошедшую неделю золото подорожало на 0,6%, до \$2343. Аналитики Goldman Sachs повысили целевые цены на золото на конец года с \$2300 до \$2700 отметив, что ожидаемое снижение ставки ФРС по-прежнему являются вероятным катализатором смягчения «встречного ветра» для «золотых» ETF до конца года. Поддержку котировкам золота оказывает высокий розничный спрос в Азии, во главе с Китаем и Индией, который обусловлен опасениями по поводу экономической стабильности стран и обесценивания национальных валют.

Цены на промышленные металлы показали положительную динамику: медь (+0,5%), никель (-0,04%), алюминий (+1,8%), платина (+6,5%), палладий (+5,2%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю вырос на 0,03% (+1,0% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, вырос на 2,8% (+5,2% неделей ранее). США и Великобритания в пятницу расширили санкции на российские медь, алюминий и никель, запретив импорт и торговлю металлами на лондонской и чикагской биржах. По данным Reuters, доля доступных запасов алюминия российского происхождения на складах, одобренных LME, составила в марте 91%, в то время как доля запасов меди выросла до 62% с 52% в феврале. Российский никель на складах LME составил 36% от общего объема. Фьючерсы на медь обновили годовой максимум в пятницу, до \$4,35 благодаря обнадеживающей статистике из Китая, которая компенсировала влияние укрепившегося в четверг-пятницу доллара США. Согласно данным за март, импорт меди в Китай, крупнейшего потребителя в мире, вырос на 16% до 474 тыс. тонн. Результаты совпали с высокими показателями деловой активности в обрабатывающей промышленности за этот период и дополнительно указывают на то, что промышленность Китая, вероятно, набирает обороты. Китайские медеплавильные заводы приблизились к принятию нормативных мер, которые позволят им сократить производство до 10% в этом году, а спутниковые данные зафиксировали увеличение числа автономных плавильных заводов в марте.

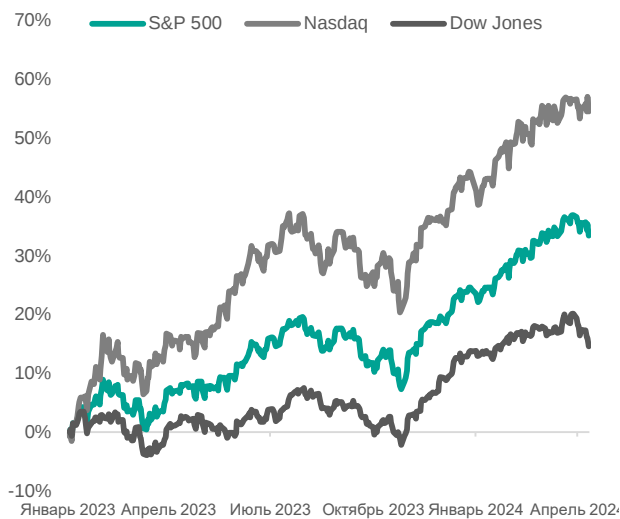
Нефть марки Brent за неделю снизилась до \$90,4 (-0,8% за неделю), торгуясь в узком диапазоне \$89-91 на фоне эскалации на Ближнем Востоке. Данные EIA по запасам в США за неделю показали рост на 5,84 млн барр., до 457,46 млн барр., при прогнозе увеличения на 0,9 млн барр. Запасы бензина выросли на 0,72 млн барр. (прогноз -1,32 млн барр.). Добыча нефти сохранилась на уровне 13,1 млн б/с. Ведущие отраслевые агентства и ОПЕК опубликовали свои ежемесячные отчеты. МЭА в пятницу понизило прогноз по росту спроса на нефть в 2024 году на 130 тыс. б/с, до 103,2 млн б/с (+1,2 млн б/с за год). ОПЕК сохранило прогноз по увеличению спроса на нефть до 104,46 млн б/с (+2,25 млн б/с за год). По данным ОПЕК, Россия по итогам февраля 2024 г. стала крупнейшим поставщиком нефти в Китай и Индию. EIA в своем отчете спрогнозировала увеличения спроса на нефть в 2024 г. на 950 тыс. б/с, до 102,91 млн б/с.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

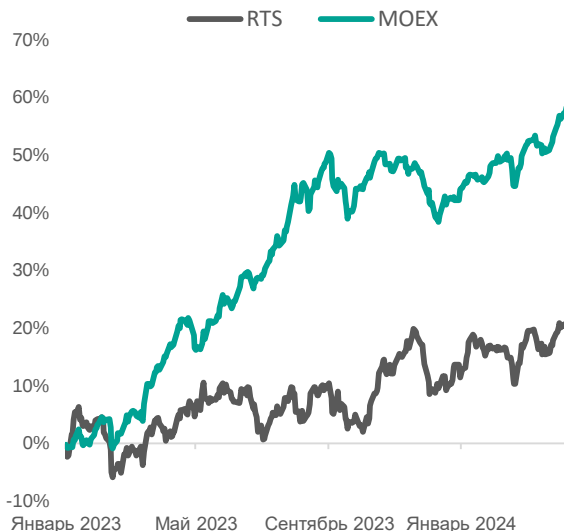
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубли/ Доллар	93,43	▲ 1,01%
Рубли/Евро	100,00	▼ 0,16%
Юань/ Доллар	7,24	▲ 0,05%
Евро/Доллар	1,06	▼ 1,78%
Индекс доллара	106,01	▲ 1,65%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 343,43	▲ 0,60%
Серебро	28,33	▲ 3,01%
Медь	4,26	▲ 0,53%
Никель	17 797,00	▼ 0,04%
Алюминий	2 494,00	▲ 1,78%
Палладий	1 059,50	▲ 5,17%
Платина	1 001,70	▲ 6,50%
Нефть Brent	90,45	▼ 0,79%
Нефть WTI	85,66	▼ 1,44%
Природный газ	1,77	▼ 0,84%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	3 456,24	▲ 1,79%
PTC	1 165,53	▲ 0,83%
Euro Stoxx 50	4 955,01	▼ 1,19%
DAX	17 930,32	▼ 1,35%
CAC	8 010,83	▼ 0,63%
SP 500	5 123,41	▼ 1,56%
Nasdaq	16 175,09	▼ 0,45%
Dow Jones	37 983,24	▼ 2,37%
Nikkei 225	39 523,55	▲ 1,36%
Hang Seng	16 721,69	▼ 0,01%
CSI300	3 475,84	▼ 2,58%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,517	+ 11,7
German BUND 10Y	2,36	- 4,4
France Gov 10 Y	2,866	- 4,6
UK Gilt 10 Y	4,167	+ 6,7

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

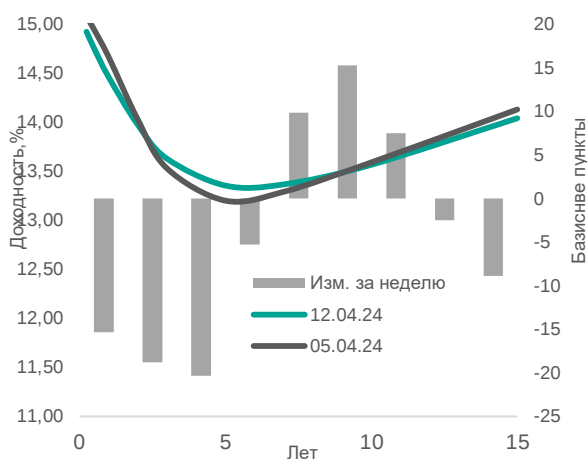
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



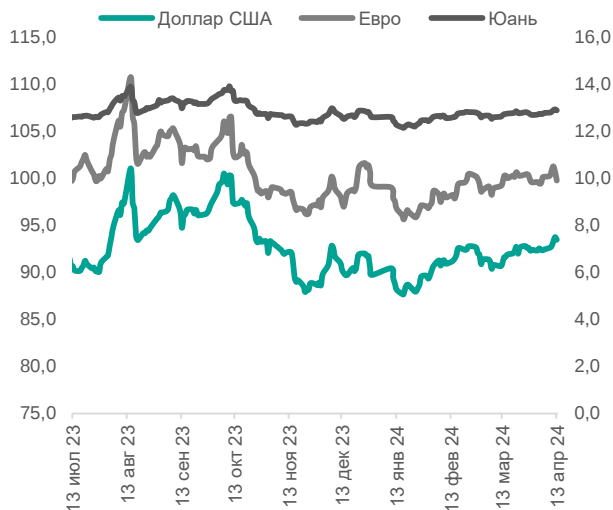
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



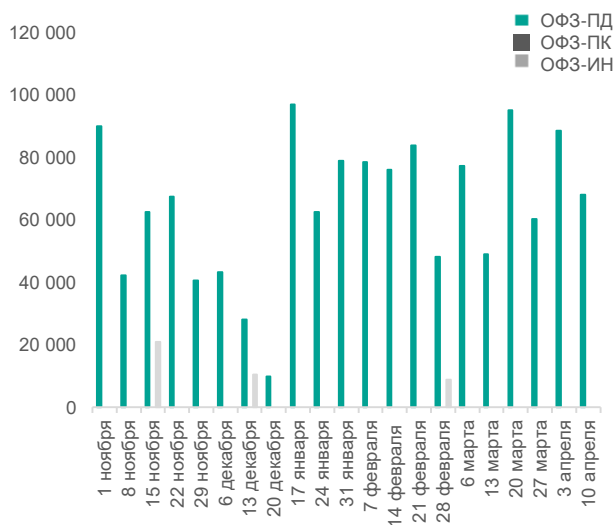
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



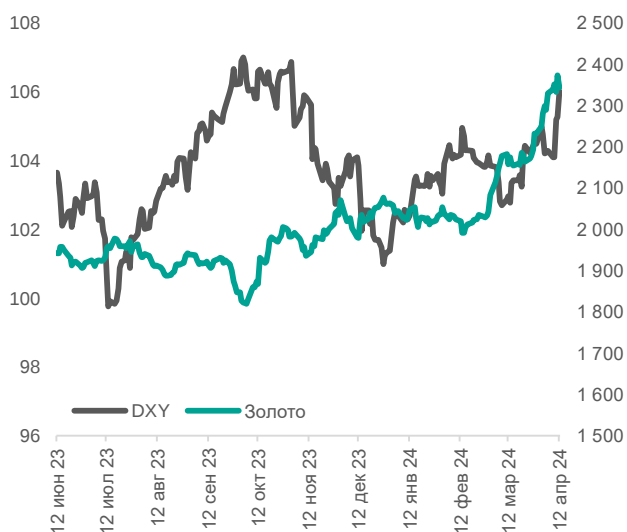
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



Источники: сайт Мосбиржи, ЦБ РФ, Минфина РФ, investing.com

ОТРАСЛЕВЫЕ ЛИДЕРЫ: российские акции

№ п/п	Эмитент	Цена 12.04.2024, руб.	Изменения с начала года
Индекс нефти и газа			
1	РуссНефть, ао	261,5	97,4%
2	Башнефть, ап	2 358,5	35,9%
3	Сургутнефтегаз, ап	68,8	23,8%
Индекс электроэнергетики			
1	ТГК-2, ао	0,01	40,8%
2	Россети Волга, ао	0,07	22,1%
3	Россети Урал, ао	0,44	19,1%
Индекс телекоммуникаций			
1	Ростелеком, ао	99,5	45,7%
2	Ростелеком, ап	88,9	41,8%
3	МТС, ао	309,2	23,9%
Индекс металлов и добычи			
1	Полюс, ао	14 401,5	34,9%
2	Северсталь, ао	1 837,6	31,3%
3	НЛМК, ао	230,3	28,3%
Индекс финансов			
1	ЭсЭфАй, ао	1 623,4	202,8%
2	Банк Санкт-Петербург, ао	335,4	56,6%
3	СПБ Биржа, ао	113,1	46,7%
Индекс потребительского сектора			
1	Лента, ао	1 061,0	58,5%
2	ВУШ Холдинг, ао	315,6	45,2%
3	Хэндерсон Фэшн Групп, ао	762,6	40,1%
Индекс химии и нефтехимии			
1	Нижнекамскнефтехим, ап	81,2	9,7%
2	Нижнекамскнефтехим, ао	108,0	5,7%
3	Органический синтез, ап	27,3	3,0%
Индекс транспорта			
1	Аэрофлот, ао	50,0	43,3%
2	Глобалтранс Инвестмент, ДР	810,0	27,1%
3	ДВМП, ао	92,4	18,7%
Индекс ИТ			
1	ХэдХантер Груп, ДР	4 961,0	68,2%
2	Яндекс, акции иностранного эмитента	4 069,8	59,7%
3	ЦИАН, ДР	885,6	44,2%
Индекс строительных компаний			
1	Группа ЛСР, ао	1 141,2	75,6%
2	ПИК, ао	879,1	29,5%
3	Эталон Груп, ДР	95,9	15,2%

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.

