

Завтрак с РСХБ Инвестиции

13.05.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	91,84	▼ 0,45%
Рубль/Евро	99,04	▼ 0,29%
Юань/ Доллар	7,23	▲ 0,12%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,07%
Индекс доллара	105,33	▲ 0,02%
Биткоин/Доллар	61 693,70	▲ 1,23%
Товарные рынки		
Золото	2 356,25	▼ 0,79%
Серебро	28,39	▼ 0,42%
Платина	1 006,30	▲ 0,08%
Нефть Brent	82,83	▲ 0,05%
Нефть WTI	78,33	▲ 0,09%
Природный газ	2,28	▲ 1,15%
Рынки акций		
MMVB	3 462,91	▲ 0,38%
PTC	1 187,85	▲ 0,83%
STOXX 600	521,22	▲ 0,09%
SP 500	5 222,68	▲ 0,16%
Nasdaq	16 340,87	▼ 0,03%
Nikkei 225	38 165,50	▼ 0,24%
Shanghai Composite	3 148,02	▼ 0,21%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,49	▼ 0,38%
German BUND 10 Y	2,50	▼ 0,85%
France Gov 10 Y	3,00	▼ 0,69%
UK Gilt 10 Y	4,18	▲ 0,22%

Данные 13.05.2024 на 10:30 (МСК)

Новости мира

➤ **Азиатские площадки открывают неделю разнонаправленной динамикой, американские фьючерсы указывают на умеренный рост на открытии.**

Японский Nikkei третий день подряд закрывается снижением котировок в основном за счет снижения в акциях тяжелой промышленности, однако рост в технологическом секторе немного сгладил общую динамику индекса. Рынки материкового Китая также показывают небольшое снижение, однако Гонконг продолжает ралли с акцентом на технологическую отрасль и потребсектор. Данные по росту инфляции в Китае воодушевили инвесторов и являются косвенным признаком того, что меры по стимулированию внутреннего потребления в Китае стали работать. Кроме того, неплохую динамику показали продажи автомобилей за апрель. Активность инвесторов могла бы быть сильнее, если бы не недавнее введение США торговых ограничений в отношении 37 китайских компаний и ожидание повышения пошлин для ряда китайских товаров в скором времени. В преддверии данных по инфляции в США, которые выйдут на этой неделе в среду, индекс доллара продолжает умеренный рост. Нефть с утра показывает слабую динамику, проторговывая уровень ниже 83\$/bbl. **Российский рынок открылся достаточно сильным ростом в пределах 0,5%. Дивидендные ожидания продолжают поддерживать рынок, сегодня среди лидеров роста – Сургутнефтегаз пр (+1,1%) и НЛМК (+1,4%).**

➤ **Потребительские цены в Китае растут третий месяц подряд, сигнализируя о восстановлении спроса.**

Согласно статданным, в апреле потребительские цены выросли на 0,3% г/г по сравнению с ростом на 0,1% в марте и консенсус-прогнозом опроса Reuters о росте на 0,2%. Если исключить цены на продовольствие и энергоносители, то данные по потребительской инфляции свидетельствуют о восстановлении спроса, особенно на услуги. Базовая инфляция, без учета волатильных цен на продовольствие и топливо, выросла на 0,7% в апреле по сравнению с 0,6% в марте. Данные о ценах свидетельствуют о том, что внутренний спрос восстанавливается, спрос и предложение продолжают улучшаться, а перспективы внутреннего спроса и восстановления цен оптимистичны несмотря на то, что сектор промышленного производства по-прежнему находится под давлением, что отражает недостаточный платежеспособный спрос и то, что восстановление в секторе все еще недостаточно сбалансировано. Индекс цен производителей (PPI) в апреле снизился на 2,5% по сравнению с предыдущим годом, снизившись после снижения на 2,8% в предыдущем месяце, но продолжив период снижения продолжительностью 1-1/2 года. В минувшую пятницу НБК заявил, что делает денежно-кредитную политику гибкой, точной и эффективной и будет способствовать умеренному росту потребительских цен для закрепления восстановления экономики.

➤ **SoftBank Group в понедельник отчитался о прибыли за год, впервые за последние 3 года.**

За финансовый год, закончившийся в марте, SoftBank получил прибыль в размере 7,24 млрд японских иен (4,6 млрд долларов), что стало первым случаем, когда флагманское подразделение по инвестициям в технологии оказалось в плюсе с 2021 года. В 2023 году основатель SoftBank Масаеи Сон заявил, что компания перейдет из режима обороны в режим «нападения» и откажется от своего осторожного подхода, чтобы начать делать больше инвестиций. Чистая квартальная прибыль, с января по март, достигла 328,9 млрд иен (\$2,11 млрд) и стал вторым прибыльным кварталом подряд. Финансовый директор SoftBank Гото заявил, что компания возвращается на «траекторию роста», а Группа переходит от «портфеля Alibaba к портфелю, ориентированному на искусственный интеллект». Напомним, что SoftBank превратился в одну из крупнейших компаний Японии благодаря тому, что в 2000 году глава Группы сделал ставку на китайского гиганта электронной коммерции Alibaba, который в последующие годы переживал бум.

Новости России

➤ **За период 3-6 мая потребительская инфляция составила 0,09%, в годовом выражении – 7,81% г/г.**

В продовольственных товарах рост цен замедлился до 0,02%, при этом дефляция на плодоовощную продукцию составила 0,02%. В сегменте непродовольственных товаров рост цен составил 0,02%. В секторе услуг инфляция составила 0,51% на фоне изменения цен на авиабилеты на внутренние рейсы.

➤ **М.Видео разместит допэмиссию в размере 17% от уставного капитала.**

Совет директоров ПАО «М.Видео» принял решение дополнительно разместить 30 млн акций по открытой подписке. Весь объем допэмиссии готов приобрести один из акционеров ретейлера - инвестиционный холдинг SFI. Согласно сообщению компании, сделка позволит улучшить показатели финансовой ликвидности компании и сохранить гибкость при принятии операционных, финансовых и инвестиционных решений.

➤ **Объем торгов валютой на Мосбирже снижается, - Коммерсант.**

По итогам апреля суммарный объем торгов основными валютами относительно рубля в режимах торгов TOD и TOM составил 6,7 трлн руб. - минимальный результат с января. Кроме того, отмечается снижение числа сделок. Такая динамика отражает снижение интереса к валюте частных инвесторов, а также стала следствием праздничных дней, когда активность крупных игроков снижается.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

13.05.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	14,96	▲ 10,48	US Treas 10 Y	4,50	▲ 5,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	596,93	▲ 0,12%
ОФЗ 3Y	14,02	▲ 2,01	German BUND 10 Y	2,52	▲ 2,20	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	142,19	▲ 0,11%
ОФЗ 5Y	13,69	▼ 3,40	France Gov 10 Y	3,02	▲ 1,80	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	135,09	▼ 0,10%
ОФЗ 7Y	13,63	▼ 5,63	UK Gilt 10 Y	4,16	▲ 2,46	Индекс муниципальных облигаций	140,27	▲ 0,21%
ОФЗ 10Y	13,69	▼ 4,39						

Данные 10.05.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- В пятницу на невысоких объемах торгов российский рынок ОФЗ с фиксированным купоном подрос – индекс RGBI прибавил 0,07% при объемах торгов на уровне 441 млн руб.
- В среду Минфин РФ провел два аукциона по размещению ОФЗ 26244 и ОФЗ 26242, что позволило суммарно привлечь 87,44 млрд руб. по номиналу.
- На первом аукционе Минфин РФ предложил инвесторам ОФЗ 26244 с погашением 15 марта 2034 г. с доступным остатком перед проведением аукциона в размере 31,5 млрд руб. Объем размещения составил 15,628 млрд руб. при спросе 24,475 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 88,3208% от номинала, что соответствует средневзвешенной доходности - 13,87% годовых. Накануне, во вторник средневзвешенная доходность выпуска составила 13,85% годовых, таким образом, премия по средневзвешенной доходности вторника составила 2 б.п. Предыдущий раз Минфин РФ предлагал выпуск ОФЗ 26244 17 апреля 2024 г., когда было размещено 71,2 млрд руб. (спрос 120,0 млрд руб.) по средневзвешенной доходности в 13,80% годовых.
- На втором аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ 26242 на 71,812 млрд руб. при спросе в 87,042 млрд. Средневзвешенная цена - 83,3547%, средневзвешенная доходность – 13,94% годовых. Премия к средневзвешенной доходности вторника составила 1 б.п. Ранее Минфин РФ выходил на первичный рынок ОФЗ с аналогичным выпуском в начале апреля (03.04.2024), когда суммарно удалось разместить выпуск на 88,7 млрд руб. (основной аукцион – 54,8 млрд руб., ДРПА – 33,9 млрд руб.) со средневзвешенной доходностью 13,34% годовых.
- На текущий момент по итогам 2 квартала Минфин РФ разместил 407,2 млрд руб. или 41% от запланированного объема.
- Полюс выплатил купон в рублях по еврооблигациям с погашением в 2028 г. Дата выплаты купона по выпуску еврооблигаций Полюса (XS2396900685, PGIL-28) была запланирована на 14 апреля 2024 г. Согласно сообщению компании, денежные средства для инвесторов, чьи права учитываются в российских депозитариях, были перечислены в рублях. Также была осуществлена выплата купонного дохода в рублевом эквиваленте для держателей еврооблигаций, чьи права учитываются в иностранных депозитариях, согласно полученным от трасти инструкциям в отношении купонного дохода. Ранее, до введения санкций США против Полюса (май 2023 г.), купонные выплаты для иностранных инвесторов осуществлялись в долл. США через платежного агента.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,17	0,44	14,48%	▼ 24,2	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,35	1,15	15,14%	▲ 20,8	16.07.2025
ОФЗ 26229	90,72	1,40	14,70%	▼ 8,6	12.11.2025
ОФЗ 26207	88,17	2,44	13,90%	▼ 3,6	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	81,95	3,19	13,84%	▲ 5,0	19.01.2028
ОФЗ 26237	76,86	4,06	13,77%	▼ 1,8	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	80,90	5,44	13,75%	▼ 3,6	17.11.2032
ОФЗ 26244	88,31	5,86	13,87%	▼ 0,2	15.03.2034
ОФЗ 26225	67,17	6,28	13,71%	▼ 3,5	10.05.2034
ОФЗ 26240	62,02	7,08	13,84%	▼ 2,2	30.07.2036
ОФЗ 26243	77,04	6,71	13,94%	▼ 0,1	19.05.2038
ОФЗ 26230	64,28	7,54	13,70%	▼ 3,2	16.03.2039
ОФЗ 26238	58,88	7,64	13,67%	▼ 2,0	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	96,97	0,38	16,38%	▲ 12,9	24.09.2024
МТС 1P-09	97,29	0,42	16,10%	▲ 11,9	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,70	0,48	16,18%	▲ 41,1	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,09	0,50	15,61%	▲ 4,9	15.11.2024

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	93,23	1,10	14,65%	▼ 37,9	11.07.2025
МТС 1P-20	95,86	1,78	14,96%	▼ 6,7	01.05.2026
ВЭБ.ФР 19	100,01	1,71	14,50%	▲ 121,1	06.04.2026
Новотр 1P3	92,77	2,23	16,03%	▲ 2,3	26.10.2027
Автодор3P2	88,83	2,64	15,82%	▼ 9,8	01.07.2027
ПочтаP2P01	90,24	2,51	16,11%	▲ 16,2	07.06.2027

Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	97,45	0,33	17,21%	▲ 4,2	11.12.2024
СамолетP11	96,97	0,73	17,76%	▼ 1,5	14.02.2025
Систем1P19	93,34	0,77	17,50%	▼ 7,4	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	99,57	0,87	16,81%	▼ 1,2	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	90,71	1,83	16,97%	▲ 2,8	17.06.2026

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

Данные 10.05.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

13.05.2024

Акции

- Российский рынок акций в пятницу сохранил импульс к росту, индекс Мосбиржи вырос на 0,5% до уровня 3449 п.
- Акционеры ТКС Холдинга одобрили допэмиссию на 130 млн акций по цене 3423,62 руб. по закрытой подписке для покупки Росбанка. В 4Q24 ТКС холдинг планирует представить стратегию развития с учетом интеграции ПАО «Росбанк» в его состав. Вопрос об оценке акций Росбанка и, следовательно, о количестве акций в обращении МПАО «ТКС Холдинг» после завершения сделки пока остается открытым.
- Акции Самолета отреагировали негативно на новость, что Совет директоров компании рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2023г.
- По итогам недели индекс Мосбиржи прибавил 0,2%, до 3 449,78 п. Лидерами роста на прошлой неделе стали бумаги Интер РАО (+5,2% за неделю), Полюса (+5,8%) на фоне очередного витка роста цен на золото и Сургутнефтегаза ао (+5,0%) в ожидании рекомендации по дивидендам. Аутсайдерами выступили бумаги Лукойла, которые потеряли 4,6% за неделю в связи с фиксацией реестра на получение дивидендов.
- Фондовые рынки США закрыли неделю на высокой ноте: S&P500 вырос на 1,85%, Nasdaq – на 1,14%, Dow Jones – на 2,16%. Президент ФРБ Далласа Лори Логан заявила, что пока неясно, достаточно ли «жестка» денежно-кредитная политика, чтобы снизить инфляцию до целевого уровня центрального банка в 2%. Данные CME показывают приближенную к 45-50% вероятность начала снижения fed rate в сентябре или ноябре.
- На неделе в центре внимания окажутся результаты Home Depot, Cisco Systems, Walmart, Applied Materials и Deere & Company, которые предоставят инвесторам важную информацию о силе спроса в своих отраслях, траектории роста экономики и доходам корпораций. В части макростатистики в США основное внимание будет уделено апрельскому отчету по индексу потребительских цен.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 10.04.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 489,00	▼ 0,91%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	905,50	▲ 0,28%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 713,50	▼ 0,01%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	8 370,50	▲ 1,50%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	312,15	▲ 0,47%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 910,00	▲ 3,12%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	579,40	▲ 0,16%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	313,49	▲ 0,73%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 960,00	▲ 1,65%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 636,00	— 0,00%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 449,78	▲ 0,50%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

13.05.2024

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