



Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,02	— 0,00%
Евро/Доллар	1,10	▼ 0,04%
Индекс доллара	101,87	▼ 0,12%
Биткоин/Доллар	61 413,60	▲ 0,77%
Товарные рынки		
Золото	2 682,55	▲ 0,13%
Серебро	32,39	▼ 0,24%
Платина	1 018,25	▲ 1,26%
Нефть Brent	78,26	▲ 0,82%
Нефть WTI	74,29	▲ 0,79%
Природный газ	2,98	▲ 0,27%
Рынки акций		
MMVB	2 813,55	▲ 1,12%
PTC	932,70	▲ 1,12%
STOXX 600	517,74	▲ 0,28%
SP 500	5 699,94	▼ 0,17%
Nasdaq	17 918,48	▼ 0,04%
Nikkei 225	38 613,50	▲ 0,16%
Shanghai Composite	3 336,50	▲ 8,06%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,84	▼ 0,37%
German BUND 10 Y	2,16	▲ 1,29%
France Gov 10 Y	2,95	▲ 0,44%
UK Gilt 10 Y	4,08	▲ 1,46%

Данные 04.10.2024 на 11:00 (МСК)

Новости мира

- Основные индикаторы Wall Street закончили день небольшим снижением. Индекс «страха» VIX снова вырос после небольшой паузы в среду, но пока не смог преодолеть максимумы сентября. Данные по первичным заявкам на пособие безработице указывают на все еще сильный рынок труда и у инвесторов появились основания для сомнений в прогнозах по быстрому снижению ставок ФРС. Кроме того, геополитика на Ближнем Востоке не может не влиять на аппетит к риску. В этих условиях у индекса доллара появился повод для роста – вчера были достигнуты максимумы с 20 августа. Японский Nikkei торгуется без ярко выраженной динамики, хотя впервые за последние шесть недель статистика показала нетто-приток инвестиций нерезидентов в японские бумаги. С другой стороны, статистика по деловой активности немного ухудшилась в сентябре. После «передышки» в четверг ралли на гонконгском рынке продолжилось, сегодня Hang Seng сделал еще 2,4%, но пока устойчиво не преодолел сопротивление на уровне 27700 пунктов. Нефтяные котировки «подбираются» к 78\$/bbl, рост за неделю составил более 8%. Goldman Sachs допускает вероятность роста на 20\$, кроме того, есть и прогнозы и о 200\$/bbl в случае неблагоприятного развития ситуации на Ближнем Востоке. Российский рынок открылся пока неуверенным ростом, обеспеченным в основном спросом в нефтяных бумагах.
- Китайские компании планируют разместить офшорные бонды объемом до \$15 млрд в 4K24. Китайские компании готовы привлечь в 4K24 самый большой объем офшорного долга за последние 3 года, от \$10 до \$15 млрд. Только на прошлой неделе они разместили облигации в долларах и евро на сумму около \$5,9 млрд. Так, Meituan, крупнейшая платформа доставки в Китае, привлекла на прошлой неделе \$2,5 млрд в виде двухтраншевых долларовых облигаций, что стало первой сделкой в технологическом секторе страны в 2024 году. С момента объявления масштабной программы стимулирования кредитные спреды для китайских компаний инвестиционного уровня сократились на 10-20 б.п. Снижение процентных ставок и сужение кредитных спредов снизят стоимость финансирования для китайских корпораций.
- По данным LSEG, за первые 9M24 китайские компании привлекли облигации в долларах, евро и иенах на сумму, эквивалентную \$63,33 млрд (+43,6% г/г). При этом объем офшорных долговых обязательств Китая сократился более чем наполовину по сравнению с пиковым показателем в \$150 млрд в первые 9M20 года, когда меры стимулирования в связи с пандемией во всем мире привели к рекордному количеству таких сделок.
- ОПЕК+ по-прежнему планируют увеличить добычу с декабря на фоне слабого спроса со стороны стран Азии. Страны-экспортеры нефти ОПЕК+ по-прежнему планируют увеличить добычу с декабря на фоне слабого спроса со стороны стран Азии. Согласно данным LSEG Oil Research, импорт сырой нефти в Азию в сентябре составил 27,05 млн б/с, что незначительно выше августовских 26,47 млн б/с. Импорт нефти Китая сократился в сентябре до 11,43 млн б/с с 11,61 млн б/с в августе, в то время как импорт Индии вырос до 4,94 млн б/с в сентябре с 4,71 млн в августе. Совокупный импорт в Азию за 9M24 снизился на 200 тыс. б/с год к году, до 26,7 млн б/с. Согласно сентябрьскому прогнозу, ОПЕК ожидает, что спрос в текущем году в Китае вырастет на 650 тыс. б/с, в Индии - на 270 тыс. б/с, а в остальной Азии - на 350 тыс. б/с. Пока, по данным LSEG, текущие темпы увеличения импорта в Азии не соответствуют прогнозам ОПЕК. Основные ожидания экспортеров в текущих условиях связаны с тем, что объемы поставок традиционно реагируют на снижение цен и с учетом задержки в 2 месяца связанных со сроками поставок и к концу 4K24 спрос из Азии вырастет. Неопределенность дополняется фактором военной эскалации на Ближнем Востоке, которая может осложнить логистику поставок в текущем году.

Новости России

- ЦБ РФ опубликовал доклад, в котором изучает причины слабого отклика населения на ДКП. Преобладающей группой домохозяйств в России являются домохозяйства, которые владеют неликвидными активами, но у них почти отсутствуют ликвидные средства. Низкие показатели сбережений у таких домохозяйств ограничивают их возможности сглаживания потребления, в связи с чем воздействие прямых эффектов ДКП для них ограничено. Вместе с тем данные домохозяйства получают выгоды от косвенных эффектов ДКП, например, увеличивают потребление при снижении ставок в экономике (в частности, за счет роста доходов в ответ на увеличение занятости). По оценкам, доля этой группы в потреблении составляет практически половину совокупных расходов домохозяйств.
- Промсвязьбанк установил цену выкупа акций материнский компании CarMoney. Промсвязьбанк установил цену выкупа акций материнский компании CarMoney (ПАО «Смарттехгрупп») в рамках оферты на уровне 2,5 рубля за бумагу. ПСБ планирует удовлетворить поступившие заявки в ходе торгов на Мосбирже 4 октября 2024 года. В результате приобретения акций СТГ Промсвязьбанк планирует довести долю владения в компании до 25%.
- Минфин РФ с 7 октября по 6 ноября планирует направить на покупку иностранной валюты/золота в рамках бюджетного правила средства объемом 71,8 млрд рублей. Минфин РФ с 7 октября по 6 ноября планирует направить на покупку иностранной валюты/золота в рамках бюджетного правила средства объемом 71,8 млрд рублей, ежедневный объем операций составит эквивалент 3,1 млрд руб. С учетом объявленных объемов операций Минфина с 7 октября ЦБ будет продавать валюту объемом 5,3 млрд руб.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.10.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	19,71	▲ 23,58	US Treas 10 Y	3,85	▲ 6,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	552,23	▼ 0,75%
ОФЗ 3Y	18,81	▲ 19,60	German BUND 10 Y	2,14	▲ 5,40	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,36	▼ 0,12%
ОФЗ 5Y	17,78	▲ 18,38	France Gov 10 Y	2,94	▲ 7,10	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	126,55	▼ 1,02%
ОФЗ 7Y	16,98	▲ 17,52	UK Gilt 10 Y	4,02	▼ 0,93			
ОФЗ 10Y	16,18	▲ 15,27						

Данные 03.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Неожиданное ускорение инфляции на прошлой неделе (+0,19% н/н) рассеяло сомнения у большинства инвесторов в том, что ожидаемое повышение ключевой ставки в октябре может быть последним в текущем году. Полагаем, что нисходящий тренд в ОФЗ будет продолжен, т.к. помимо проинфляционных факторов в текущем году давление на гособлигации будет оказывать значительный навес ОФЗ на первичных размещениях. Напомним, что после слабых результатов среды (35,2 млрд руб.) Минфину для выполнения плана по заимствованию (2,4 трлн руб.) необходимо на каждом из 12 аукционных дней до конца года размещать ОФЗ на ~197 млрд руб. Индекс ОФЗ RGBI потерял по итогам четверга 0,80%.
- Облигации с плавающей ставкой при текущей конъюнктуре остаются интересными инструментом долгового рынка. Корпоративные флоатеры торговались вчера в нейтральном тренде. В лидерах роста за последние 5 торговых сессий выпуски ГазпнФЗР8R (КС+1,3%; price +0,71% за неделю) и СамолетР14 (КС+2,75%; price +0,29% за неделю). На перспективу 1-1,5 лет мы предпочитаем недлинные и надежные флоатеры с ежемесячной выплатой купонного дохода - такие как ГазпнФЗР8R (КС+1,3%), ГазпнЗР10R (КС+1,3%), ИКС5ФинЗР2 (КС+1,1%), ФосАгро П2 (КС+1,1%).
- Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds по итогам четверга существенно выросла – до 11,55% годовых по сравнению с 11,16% днем ранее. Самые ликвидные выпуски дня - ГазКЗ-26Д (price -1,06%), ЛУКОЙЛ 27 (price -1,27%), ЛУКОЙЛ 30 (price -7,53%), RUS-28 (price -0,41%).
- АО «Эталон-Финанс» 10 октября планирует провести сбор заявок на выпуск 3-летних облигаций серии 002Р-02 объемом не менее 5 млрд руб. По выпуску будут предусмотрены переменные ежемесячные купоны, определяемые как сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из значения ключевая ставка Банка России + спред. Ориентир спреда - не выше 330 б.п. Техразмещение запланировано на 15 октября. Принять участие смогут только квалифицированные инвесторы.
- ООО «ГПБ финанс» установило финальный ориентир спреда к ключевой ставке Банка России 3-летних облигаций серии 001Р-02Р с call-опционом через 2 года объемом 10 млрд руб. на уровне 150 б.п. В ходе маркетинга ориентир спреда не изменялся. Купоны будут переменными, рассчитываться как сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из ключевой ставки ЦБ РФ, плюс спред. Длительность 1-го купона - 110 дней, со 2-го по 12-й купоны квартальные. Техразмещение запланировано на 8 октября. АКРА присвоило выпуску ожидаемый рейтинг eAA+(RU).

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	99,64	0,04	18,17%	▼ 62,8	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,94	0,77	19,77%	▲ 21,6	16.07.2025
ОФЗ 26229	88,79	1,05	19,67%	▲ 42,5	12.11.2025
ОФЗ 26207	81,19	2,12	19,24%	▲ 29,8	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	72,88	2,89	19,21%	▲ 22,8	19.01.2028
ОФЗ 26237	67,12	3,76	18,46%	▲ 32,9	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	69,24	5,09	17,18%	▲ 17,5	17.11.2032
ОФЗ 26244	76,84	5,53	16,75%	▲ 16,3	15.03.2034
ОФЗ 26225	57,62	5,89	16,68%	▲ 25,2	10.05.2034
ОФЗ 26240	53,25	6,63	16,50%	▲ 16,1	30.07.2036
ОФЗ 26243	65,16	6,14	16,86%	▲ 21,1	19.05.2038
ОФЗ 26230	54,76	6,97	16,32%	▲ 14,4	16.03.2039
ОФЗ 26238	50,41	6,99	16,07%	▲ 18,9	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-09	99,80	0,03	16,12%	▼ 218,8	14.10.2024
ГПБ БО-17	99,37	0,08	17,13%	▲ 32,3	31.10.2024
Сбер Sb33R	98,99	0,12	18,52%	▲ 22,7	15.11.2024
СибурХ БО3	92,47	0,74	19,52%	▼ 26,3	11.07.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-20	90,90	1,42	19,86%	▲ 4,0	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	106,67	1,40	9,55%	▼ 0,0	06.04.2026
Новотр 1Р3	84,69	1,86	22,47%	▼ 14,8	26.10.2027
АвтодорЗР2	81,91	2,37	20,40%	▲ 4,5	01.07.2027
ПочтаР2Р01	81,90	2,24	21,58%	▲ 24,9	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1Р2	98,13	0,19	19,82%	▲ 62,5	11.12.2024
СамолетР11	96,63	0,36	24,10%	▲ 53,3	14.02.2025
Систем1Р19	94,52	0,40	23,59%	▼ 27,5	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	97,07	0,49	23,22%	▼ 6,3	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	84,44	1,54	23,48%	▲ 22,0	17.06.2026

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

Данные 03.10.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.10.2024

Акции

- Рынок акций продемонстрировал рост до 2782п. (+0,56%). Драйверами для дневного разворота стало заявление Минфина против введения налога на сверхприбыль банков и новый виток роста фьючерсов нефти Brent (+4,7%). Акции основных компаний индекса также завершили торговый день ростом - SBER (+1,43%), LKOH (+1,03%), GAZP (+1,15%). Сдерживали рост российского рынка падение акций AFLT (-0,78%), TRNFP (-0,59%), FLOT (-0,65%); а также бумаги потребительского сектора: WUSH (-1,83%), EUTR (-3,81%). Объем торгов по индексу Мосбиржи составил 87,6 трлн руб. (рост на 0,56%).
- Группа Headhunter (HEAD -0,58%) получила согласие на перерегистрацию своих дочерних предприятий в Россию. Завершение перерегистрации в Россию позволит компании возобновить выплату дивидендов. Ранее представители компании сообщили, что выплаты специального дивиденда в размере от 640 до 700 рублей состоится до конца 2024 года.
- ФАС признала МТС нарушившим антимонопольное законодательство. Причиной стало повышение этой весной цен на связь на 8%. Ведомство предписало МТС снизить тарифы. Акции компании отреагировали снижением до 199,75 руб. в начале торгов, однако затем закрепились на уровне 206,4 руб. за акцию (MTSS +0,71%) на закрытии основных торгов.
- Мосбиржа сообщила, что с 8 октября 2024 года на срочном рынке начнутся торги новыми фьючерсами на медь, алюминий, никель и цинк. Срок обращения контрактов составит один квартал. Помимо этого, будут доступны два срока исполнения контрактов. Обещается, что товарные контракты на драгоценные и промышленные металлы станут доступнее и удобнее для торговли всем категориям инвесторов.
- По паре CNYRUB не наблюдалось значительных изменений - снижение на 0,27% до 13,459 руб. Официальный курс доллара США на 4 октября был повышен Банком России на 0,55%, до 95,0262 руб.
- Американские рынки закрылись в минусе: S&P -0,17%, Nasdaq -0,04%. Деловая активность PMI в секторе услуг продолжает расширяться на фоне роста новых заказов и ожидания сохранения силы экономики - PMI в непроизводственной сфере ускорился до 54,9 п. после 51,5 п. в августе. Вместе с тем рынок труда, согласно статданным, показал признаки охлаждения - число первичных заявок по безработице выросло до 225 тыс. после 219 тыс. недель ранее.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 03.10.2024. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 939,50	▲ 0,37%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	210,68	▼ 0,63%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 887,00	▲ 0,64%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	5 070,00	▼ 0,29%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 557,50	▲ 2,28%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 400,00	— 0,00%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	497,10	▲ 0,22%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	263,01	▲ 1,74%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 232,00	▼ 1,19%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 344,00	▼ 0,59%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 782,39	▲ 0,56%

Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.10.2024

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 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