

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

21 – 25 октября 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: американские инвесторы уверены, что ФРС замедлит темпы снижения fed rate в текущем году – [стр. 1](#)

Европейские рынки: европейские автопроизводители продолжают снижать прогнозы по доходам из-за снижения спроса в Китае – [стр. 1](#)

Азиатские рынки: китайские фондовые площадки умеренно снижались в ожидании новых стимулов со стороны государства – [стр. 2](#)

Российский рынок акций: индекс Мосбиржи по итогам недели просел на существенные 3,3%, до 2 660 п. – [стр. 3](#)

Российский рынок облигаций: 25 октября Банк России повысил ключевую ставку сразу на 200 б.п., до 21% годовых – [стр. 5](#)

Рубль: пара CNY/RUB выросла на 0,9%, до 13,55 руб. за юань – [стр. 6](#)

Нефть: вновь выросла по итогам недели из-за рисков эскалации на Ближнем Востоке – [стр. 7](#)

Золото: сохраняет позитивную динамику под влиянием геополитических рисков – [стр. 7](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 8-9](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые площадки США за минувшую неделю в основном снизились: S&P500 на 1%, Nasdaq прибавил на 0,2%, Dow Jones отступил на 2,7%. Тренд на укрепление доллара США продолжился - за неделю индекс DXY вырос на 0,7%, до 104,3п. Снижение вызвано ростом опасений того, что ФРС замедлит темпы снижения процентных ставок, а также предстоящими в начале ноября президентскими выборами.

В отчёте ФРС «Бежевая книга», опубликованном в среду, было отмечено, что занятость «немного выросла» в начале октября, «при этом более половины округов сообщили о незначительном или умеренном росте, а остальные округа сообщили о незначительных изменениях или их отсутствии». В отчёте также отмечается, что «во многих округах наблюдалась низкая текучесть кадров, а увольнения, по имеющимся данным, были незначительными», и добавляется, что «спрос на рабочую силу несколько снизился, а найм в основном был направлен на замещение, а не на рост». Это было подтверждено опросом, проведенным S&P Global в четверг, который показал, что в октябре занятость в производственном секторе и сфере услуг оставалась на прежнем уровне. S&P Global заявила, что сокращение рабочих мест в сфере услуг «часто связано с тем, что уволившимся не заменяют, а не с увольнениями». Исторически низкий уровень увольнений поддерживает рынок труда и экономику в целом, даже несмотря на то, что количество новых рабочих мест сокращается. В сентябре в экономике появилось 254 тыс. рабочих мест. По данным CME FedWatch, за месяц вероятность снижения ставки на 25 б.п. в ноябре выросла с 57,4% до 95,6%.

В США в центре внимания будут данные по ВВП, рынку труда и потребительским ценам. Среди важнейшей статистики выделим данные по числу занятых в несельскохозяйственном секторе в октябре, которые, как ожидается, вырастут на 140 тыс., что значительно ниже сентябрьского показателя из-за урагана «Милтон» и забастовки Boeing. Среди корпоративных отчетов будут опубликованы результаты следующих крупнейших корпораций - Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, McDonald's, Exxon Mobil и Chevron.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК

Европейские индексы по итогам недели преимущественно выросли: Euro Stoxx 50 снизился на 0,9%, CAC 40 снизился на 1,5%, DAX на 1%, FTSE на 1,3%. Пара EURUSD снизилась до 1,079 (-0,7%), а GBPUSD до 1,296 (-0,68%).

Согласно пятничной статистике, в октябре уверенность немецких предпринимателей улучшилась больше, чем ожидалось - индекс делового климата Германии вырос до 86,5п. с 85,4п. в сентябре. Аналитики, опрошенные Reuters, прогнозировали показатель на более высоком уровне (85,6п.).

Президент ЕЦБ Лагард повторила на прошедшей неделе тезисы последнего заседания регулятора, отметив, что инфляция в еврозоне «находится на верном пути» к достижению целевого показателя в 2% в 2025 году. Глава ЦБ Франции заявил, что ЕЦБ продолжит снижать процентные ставки, а его депозитная ставка в 3,25% остаётся «довольно далёкой» от нейтрального уровня.

Porsche AG и Mercedes-Benz Group AG планируют сократить свои расходы на фоне снижения прибыли из-за сокращения спроса на автомобили класса люкс немецких компаний в Китае. Рентабельность Mercedes в 3К24 снизилась до 4,7%, не достигнув минимальной целевой отметки в 8%. Поставки Porsche в 3К24 в Китае упали до самого низкого уровня за десятилетие, и автопроизводитель принял решение сократить свою дилерскую сеть в КНР. Европейские автопроизводители отмечают, что китайские производители доминируют на рынке электромобилей из-за более низкой себестоимости производства и ожидают, что в 2025 году продажи в Китае автомобилей европейских брендов останутся низкими.

На этой неделе основное внимание будет приковано к ключевым данным по инфляции и ВВП за 3К24 в крупнейших экономиках. Ожидается, что ВВП Еврозоны вырастет на 0,2%, в то время как экономика Германии, вероятно, сократится на 0,3%. Ожидается, что инфляция в еврозоне немного вырастет до 1,9% в октябре, при этом большая часть роста придётся на Германию.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ



Азиатские фондовые рынки торговались без единой динамики: Nikkei 225 снизился на 2,7%, CSI 300 вырос на 0,7%, Hang Seng сократился на 1,0%. Пара USDCNY выросла до 7,12 (+0,3%), а USDJPY - до 152,3 (+1,9%).

На прошедшей неделе ЦБ Китая сохранил ставку MLF на уровне 2%. Вливания ЦБ в финансовую систему в рамках MLF составили 700 млрд юаней (\$98,25 млрд). С учетом того, что в октябре истекает срок погашения кредитов на 789 млрд юаней, чистый отток средств из банковской системы составит 89 млрд юаней. Китайский ЦБ также предоставил банкам 292,6 млрд юаней в рамках семидневных операций обратного РЕПО, сохранив ставку по ним на уровне 1,5% годовых.

Базовая инфляция в Токио опустилась ниже целевого уровня Банка Японии в 2% впервые за 5М24, что потенциально усложняет стремление центрального банка к дальнейшему повышению процентных ставок. Базовый ИПЦ в Токио вырос на 1,8% год к году в октябре, снизившись по сравнению с ростом на 2% в сентябре. Цены на услуги в негосударственном секторе выросли на 1,1% г/г в октябре, что ниже роста на 1,2% в сентябре.

Еще один показатель инфляции, индекс цен на корпоративные услуги, вырос на 2,6% г/г в сентябре, снизившись по сравнению с пересмотренным ростом на 2,8% в августе. Ранее глава Банка Японии заявлял, что банк продолжит повышать ставки, если инфляция останется на стабильном уровне в 2%. В то же время консенсусное мнение экономистов меняется в сторону того, что японский регулятор откажется от повышения ставки в этом году.

Деловая активность в Индии в октябре немного ускорилась после снижения в сентябре, чему способствовал более высокий спрос прежде всего в производственном секторе. Сводный индекс PMI Индии, рассчитываемый S&P Global, вырос с 58,3п. в сентябре до 58,6п. в октябре. Динамика индекса производственного сектора говорит о восстановлении темпов роста – PMI сектора вырос с 56,5п. до 57,4п. PMI сектора услуг вырос меньшими темпами, с 57,7п. до 57,9п. Новые заказы и объемы экспорта увеличивались более быстрыми темпами, что побудило компании нанимать больше сотрудников, а общее число рабочих мест увеличилось самыми быстрыми темпами примерно за 18,5 лет. Число рабочих мест в секторе услуг превысило число рабочих мест в обрабатывающей промышленности. В то же время деловые перспективы на предстоящий год были неоднозначными: производители демонстрировали самый оптимистичный прогноз с июля, в то время как настроения компаний сферы услуг несколько ухудшились.

На предстоящей неделе в Китае будут опубликованы данные PMI Caixin за октябрь и, как ожидается, они покажут, что экономическая активность оставалась на низком уровне, несмотря на агрессивное денежно-кредитное стимулирование, предпринятое в начале месяца. Тем временем ожидается, что Банк Японии сохранит ключевую процентную ставку без изменений. Япония также опубликует октябрьский индекс потребительского доверия и данные по промышленному производству, розничным продажам, уровню безработицы и строительству жилья за сентябрь.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

Индекс Мосбиржи по итогам недели просел на существенные 3,3%, до 2 660 п. Основное снижение индекса ожидаемо пришлось на пятницу, 25 октября, когда Банк России повысил ключевую ставку сразу на 200 б.п., до 21% годовых.

Лидерами снижения из индекса Мосбиржи стали бумаги АФК «Система» (-10,7% за неделю), ВК (-10,4%) и ПИК (-8,4%). Закрывать неделю в плюсе удалось только Полюсу (+7,0%), драйвером роста которого стали объявленные дивиденды. За 9М24 СД рекомендовал выплатить дивиденды в размере 1301,75 руб. на акцию (без учета выкупленных акций). Акционеры обсудят рекомендации СД 2 декабря. Дата отсечки – 13 декабря текущего года. В момент объявления дивидендов доходность составила около 9%.

Лукойл (-3,0% за неделю) - еще одна компания, которая рекомендовала дивиденды за 9М24 на прошлой неделе. СД Лукойла рекомендовал к выплате дивиденды за 9М24 в размере 514 руб. на акцию (див. доходность - 7,6%), что оказалось несколько ниже наших ожиданий. Акционеры обсудят вопрос 5 декабря, закрытие реестра - 17 декабря 2024 г.

ТКС Холдинг (-6,2% за неделю) представил некоторые операционные результаты за 9М24, включающие показатели Т-Банка и Росбанка. Суммарный размер кредитного портфеля составил 2,7 трлн руб., объем средств клиентов и активов под управлением на счетах увеличился до 5,1 трлн руб. Благодаря приобретению и интеграции Росбанка, Группа смогла нарастить совокупный капитал до более 500 млрд руб. Руководство Группы сообщило, что таргетирует ROE «как минимум в 30%» и сохраняет прогноз по росту прибыли группы по МСФО за 2024 г. не менее 30%. Наша целевая цена по TCSG составляет 3900 руб. Потенциал роста – 62%.

Операционные результаты Группы Самолет (-14,5% за неделю) за 3К24 показали снижение новых продаж на 37%, до 50,2 млрд руб. Количество заключенных контрактов снизилось на 40%, до 6,8 тыс. шт., а доля контрактов, заключенных с участием ипотечных средств, снизилось до 74% (-14п.п. г/г). Дом.РФ снизил свой прогноз по выдаче ипотечных кредитов на 2025 год до 13%, до 1,3 млн. При этом аналитики Дом.РФ считают, что длительное сохранение ставки на уровне 17–20% может потребовать дополнительных мер господдержки, включая субсидирование проектного финансирования для застройщиков.

Компания Северсталь (-4,0% за неделю) отчиталась за 3К24 года. Выручка снизилась квартал к кварталу с 220,4 млрд руб. до 219,1 млрд руб. По сравнению с 3К23 года выручка выросла на 14% за счет роста продаж и средних цен реализации. EBITDA за квартал все же снизилась до 64,9 млрд руб. (-9% год к году), но выросла ко 2К24 на 6%. CAPEX вырос квартал к кварталу с 21,6 млрд руб. до 32 млрд руб., увеличившись в 2,2 раза относительно 3К23. FCF достиг 41,5 млрд руб. (-9% г/г) после 24,3 млрд руб. в 2К24. Также СД компании рекомендовал выплатить дивиденды в размере 49,06 руб. на одну акцию с дивидендной доходностью в размере 4%.

Европлан (+1,4%) за 9М24 увеличил объем нового бизнеса на 8%, а количество лизинговых сделок — на 11% г/г. Отмечается рост финансирования легкового и коммерческого транспорта. Компания планирует увеличить дивиденды по итогам 9М24 до 6 млрд руб., что в два раза больше от ранее предполагавшегося размера. Таким образом, дивиденды могут составить 50 руб. на акцию или 7% дивдоходности.

Как заявил директор по финансам и стратегии ЦИАН (-3,3% за неделю), компания изучает возможность выплаты специального дивиденда и готовит дивполитику. Топ-менеджер добавил, что на счетах компании сейчас накоплено более 8 млрд руб., часть из которых планируется направить на дивиденды. Напомним, что компания в настоящее время находится в процессе редомициляции.

На прошлой неделе СД Софтлайн (+0,9% за неделю) ожидаемо утвердил программу buyback объемом до 5% на следующие 12 месяцев. Акции ПАО «Софтлайн» будут приобретены ООО «Софтлайн Проекты» и использованы в целях финансирования М&А-сделок и обеспечения опционных программ мотивации сотрудников.

Селигдар (-8,1% за неделю) представил операционные результаты за 9М24. Производство золота сократилось до 5,94 т (-5% г/г), олова до 1751 т (-22% г/г). Объем реализации золота вырос на 15% г/г, до 5,67 тонн, при этом суммарная выручка от продажи увеличилась на 38% г/г, до 43,2 млрд руб.

Замминистра финансов А. Моисеев сообщил о планах по размещению акций госкомпаний: 6 из 10 компаний проведут не IPO, а SPO; кроме «Дом РФ» к размещению готовится «пара больших компаний из аграрного сектора», Минфин выступает за снижение доли государства в таких компаниях с контрольной до блокирующей. Кроме того, А.Моисеев сообщил, что в 2025 г. ожидает «более хороший перфоманс» в части дивидендов от компаний с госучастием.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

25 октября Банк России повысил ключевую ставку сразу на 200 б.п., до 21% годовых. Консенсус-прогноз предполагал повышение ключевой ставки до 20% годовых. Банк России сохранил жесткий сигнал, заявив, что «допускает возможность повышения ключевой ставки на ближайшем заседании». Банк России отметил в пресс-релизе, что инфляция складывается выше июльского прогноза, приблизившись к максимальным значениям с начала года; инфляционные ожидания выросли до максимумов с начала года; российская экономика продолжила расти с нарастанием ограничений на стороне предложения; ситуация на рынке труда сохраняется напряжённой; кредитование продолжает расти высокими темпами в экономике.

Обновленный прогноз по средней ключевой ставке предполагает возможность повышения ключевой ставки до 23% годовых в декабре. Однако пока что такой уровень ключевой ставки не предопределен – решение в первую очередь будет зависеть от траектории инфляции. Ожидается, что средняя ключевая ставка за период с 28 октября до конца 2024 г. составит 21,0-21,3% годовых. Кроме того, Банк России существенно ужесточил прогноз по средней ключевой ставке и на 2025-2026 гг. Ключевая ставка в среднем за 2025 г. составит 17,0-20,0% годовых (июльский прогноз 14,0- 16,0%), за 2026 г. – 12,0-13,0% (10,0-11,0%). Прогноз по траектории средней ключевой ставки на 2027 г. сохранен на уровне 7,5-8,5% годовых. Ожидаемо был уточнен прогноз по инфляции, до 8,0-8,5% на конец 2024 г. В 2025 г. инфляция по прогнозу составит 4,5-5,0% (ранее 4,0-4,5%). Возвращение к таргету в 4% ожидается не ранее 2026 г.

Котировки ОФЗ с фиксированным купоном ожидаемо отреагировали снижением на более жесткий шаг Банка России по сравнению с тем, что ожидал рынок, а также существенный пересмотр прогнозов. По итогам пятницы индекс RGBI потерял 0,77%. Всего за неделю индекс потерял 1,6%, а с начала года 18,7%. Доходности коротких ОФЗ с фиксированным купоном выросли на 100-150 б.п., до 20,4-20,6% годовых, доходность 3-х летнего ОФЗ 26212 выросла до 19,89% годовых (+54 б.п.), 5-ти летнего ОФЗ 25242 – до 19,46% годовых (+94 б.п.), 14-ти летнего ОФЗ 26245 – до 17,20% годовых (+27 б.п.), 17-ти летнего ОФЗ 26238 – до 16,28% годовых (+22 б.п.). В силу рисков дальнейшего повышения ключевой ставки, сохранения проинфляционных рисков и высокой неопределенности считаем целесообразным избегать активной покупки долгосрочных ОФЗ с фиксированным купоном.

Минфину РФ на текущей неделе не удалось привлечь средства на аукционах - аукционы по размещению ОФЗ 26245 и ОФЗ 29025 были признаны несостоявшимися в связи с отсутствием заявок по приемлемым ценам. Инвесторы проявили осторожность в преддверии заседания Банка России.

Котировки корпоративных облигаций с фиксированным купоном снизились вслед за классическими ОФЗ – индекс RUCBCPNS за неделю потерял 1,0%. Дополнительное давление на рынок корпоративных облигаций оказывало и вероятное ухудшение кредитного качества отдельных заемщиков в связи с сохранением жестких денежно-кредитных условий продолжительное время и существенным объемом заимствований с плавающей ставкой.

Индекс корпоративных флоатеров RUFLCBCP снизился на 0,8%. Существенное предложение на рынке флоатеров, а также рост премий давят на котировки отдельных бумаг. Только на текущей неделе эмитенты с рейтингом не ниже A-(RU)/ruA- собрали заявки на облигации с плавающим купоном в объеме более 60 млрд руб. Тем не менее, повышение ставки и сохранение вероятности дальнейшего ужесточения ДКП подтверждают актуальность данного инструмента при текущей конъюнктуре. Отдаем предпочтение ликвидным флоатерам с погашением до 3х лет и высоким кредитным качеством.

По итогам пятницы доходность индекса замещающих облигаций Cbonds выросла до очередного максимума, 13,54% годовых (+40 б.п.). Еще одной причиной давления на рынок ЗО и квазивалютных выпусков (помимо ожиданий навеса продаж после замещения суверенных еврооблигаций) может быть повышение привлекательности рублевых бумаг, доходности которых выросли и, вероятно, еще подрастут.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

По итогам недели пара CNY/RUB выросла на 0,9%, до 13,55 руб. за юань. Пара CNY/RUB уже почти две недели торговалась в весьма узком диапазоне 13,35-13,6 рубля/юань, соответственно, краткосрочный тренд на повышение сменился на консолидацию. Тем не менее, среднесрочный тренд, который берет свое начало с первой декады сентября, все еще остается в силе, хотя и ослабел. По нашему мнению, основным сдерживающим ослабление рубля фактором является дальнейшее ужесточение кредитно-денежной политики. Доходности безрисковых инструментов в рублях существенно превосходят доходности валютных инструментов - будь то депозиты или же бивалютные облигации. Кроме того, усилилась и санкционная риторика, что также не способствует увеличению позиций в иностранной валюте. Внешний фон характеризуется разноплановыми факторами: нефтяные котировки постепенно теряют "геополитическую премию", оставаясь, тем не менее, в рамках краткосрочного восходящего тренда, а индекс доллара (DXY) с начала октября показывает восходящую динамику.

Офшорный юань в течение недели в целом показывал устойчивость к доллару, однако в случае уверенного пробоя уровня 7,15 юаня за доллар китайская валюта может снизиться до уровней 7,18-7,20 юаня, чему будет способствовать, в том числе, и недавнее снижение ставок со стороны Народного банка Китая.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Золото после непродолжительной паузы вновь обновило рекордные уровни, достигнув \$2748 (+1% за неделю), обновив годовой максимум в среду (\$2758). Растущий тренд сохраняется. Экс-глава PIMCO и президент Queens' College Мохамед Эль-Эриан в интервью Bloomberg заявил, что рост цен на золото до рекордного уровня отражает то, что мировые финансовые институты, прежде всего центральные банки, намеренно диверсифицируют свои активы, отказываясь от доллара США. Экономист отметил, то «динамика цен на золото в 2024 году плохо коррелируется с динамикой процентных ставок и долларом США».

Большинство промышленных металлов по итогам недели показывали разнонаправленную динамику: медь (-0,2%), никель (-4,9%), алюминий (+2,3%), платина (+1,0%), палладий (+10,9%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю прибавил 2,0% (-2,5% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, вырос на 1,3% (-2,0% неделей ранее). Скачек цены на палладий обусловлен намерением США и других стран G7 рассмотреть возможность введения санкций в отношении российского палладия и титана. Компания «Норильский никель» производит почти 40% мирового палладия, поэтому любые санкции могут привести к серьезным последствиям и потенциальному росту мировых цен.

Нефть марки Brent подорожала на 4,1%, до \$76,1, торгуясь в отчетной неделе в диапазоне \$74-75. Восходящая динамика была обусловлена преимущественно геополитическими рисками на Ближнем Востоке, в то время как макроэкономические факторы пока ушли на второй план. В субботу, по данным СМИ, по Ирану был нанесен военный удар, но, по заявлению Министерства нефти Ирана, нефтяной сектор страны в штатном режиме продолжает свою деятельность. Фьючерсы на нефть, взлетевшие после военных ударов Израиля, постепенно корректируются: стоимость Brent с поставкой в декабре составляет порядка \$75,9, снизившись на 0,2%.

Данные EIA по запасам нефти в США показали увеличение за неделю на 5,47 млн барр., до 426,23 млн барр., не совпав с прогнозом (+0,8 млн барр.). Запасы дистиллятов снизились на 1,14 млн барр., до 113,93 млн барр. Добыча нефти в США сохранилась на уровне 13,5 млн б/с. Число активных буровых установок от Baker Hughes за неделю снизилось с 482 до 480 ед.

По данным анонимных источников Bloomberg, «Арктик СПГ 2», крупнейшим акционером которого является «Новатэк», прекратил коммерческое сжижение природного газа, т.к. западные санкции ограничивают его возможности по транспортировке и продаже СПГ. В результате приостановки работы средняя суточная добыча на газовом месторождении, питающем «Арктик СПГ 2», в октябре упала примерно до 5,3 млн кубометров, что меньше половины суточной добычи в сентябре, которая в среднем составляла 12,1 млн кубометров.

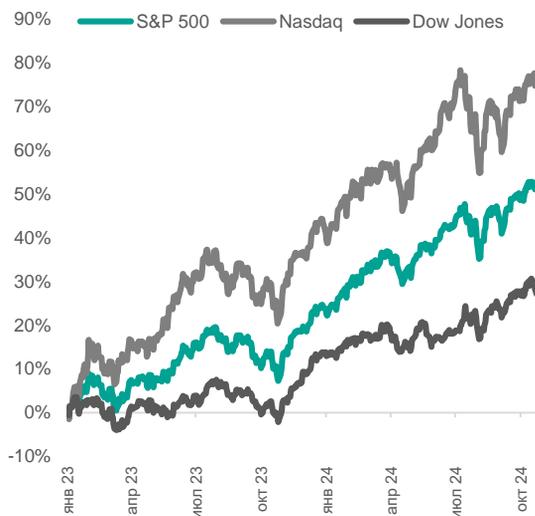
Reuters сообщил, что индийская Reliance Industries переводит большую часть персонала по торговле нефтью из Дубая обратно в Мумбай, т.к. компания обеспечила себе долгосрочные поставки российской и ближневосточной нефти, сократив потребность в спотовых поставках. В мае 2024 г. Reliance Industries заключила годовой контракт с Роснефтью на закупку не менее 3 млн барр./месяц нефти с оплатой в рублях. В настоящее время компания импортирует около 2/5 своих потребностей в нефти из России.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

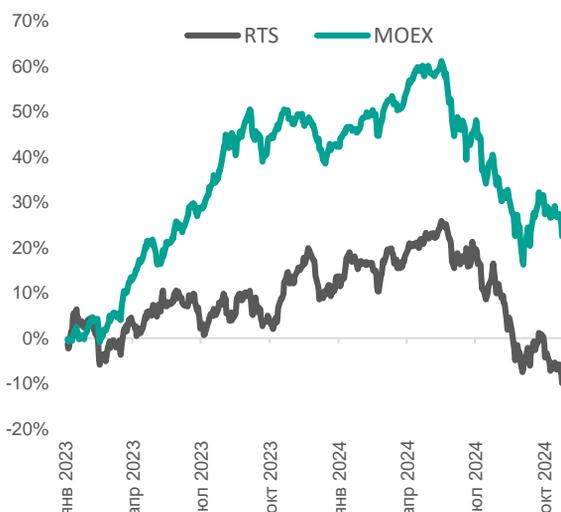
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	96,74	▲ 0,61%
Рубль/Евро	104,51	▼ 1,17%
Рубль/Юань	13,51	▲ 0,91%
Юань/ Доллар	7,12	▲ 0,26%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,67%
Индекс доллара	104,26	▲ 0,74%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 747,69	▲ 1,01%
Серебро	33,78	▲ 1,64%
Медь	4,37	▼ 0,32%
Никель	16 143,00	▼ 4,94%
Алюминий	2 675,00	▲ 2,26%
Палладий	1 202,70	▲ 10,86%
Платина	1 036,70	▲ 1,19%
Нефть Brent	76,05	▲ 4,09%
Нефть WTI	71,35	▲ 3,87%
Природный газ	2,56	▲ 13,37%
РЫНОК АКЦИЙ		
ММВБ	2 660,36	▼ 3,33%
PTC	866,98	▼ 3,57%
Euro Stoxx 50	4 942,65	▼ 0,87%
DAX	19 463,59	▼ 0,99%
CAC	7 497,54	▼ 1,52%
SP 500	5 808,12	▼ 0,96%
Nasdaq	18 518,61	▲ 0,16%
Dow Jones	42 114,40	▼ 2,68%
Nikkei 225	42 114,40	▼ 2,68%
Hang Seng	20 590,15	▼ 1,03%
CSI300	3 956,42	▲ 0,79%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,232	+ 15,7
German BUND 10Y	2,291	+ 10,8
France Gov 10 Y	3,041	+ 14,2
UK Gilt 10 Y	4,235	+ 17,8

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

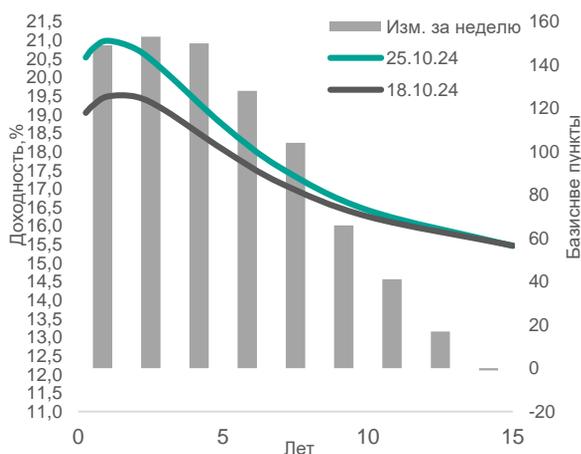
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



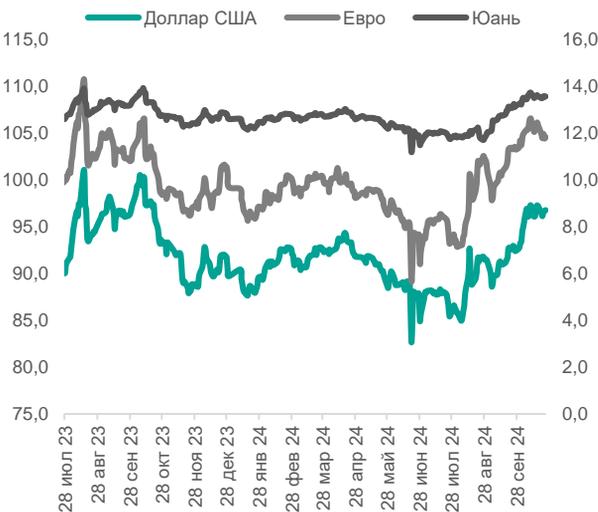
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



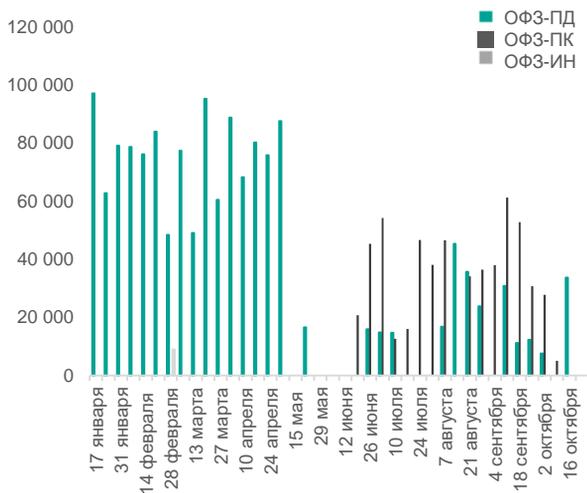
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



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.



©RSHB_INVEST