

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

8-12 июля 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: надежда на снижение процентных ставок ФРС в сентябре поддерживает рост индексов США – [стр. 1](#)

Европейские рынки: европейские рынки растут на ожидании новых сигналов со стороны ЕЦБ – [стр. 1](#)

Азиатские рынки: азиатские фондовые площадки завершили неделю ростом – [стр. 2](#)

Российский рынок акций: индекс Мосбиржи потерял 5,6% – [стр. 2](#)

Российский рынок облигаций: в фокусе инвесторов остаются результаты аукционов Минфина РФ по размещению ОФЗ, а также данные по недельной инфляции – [стр. 4](#)

Рубль: Правительство еще раз смягчило обязательство по продаже выручки экспортёрами до 40% – [стр. 5](#)

Нефть: данные по запасам и нефтедобычи в США стали причиной умеренного снижения цен на нефть – [стр. 6](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 7-8](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые рынки США всю неделю торговались в восходящем тренде, закрывшись в пятницу вблизи максимальных уровней: S&P500 за неделю прибавил 0,87%, Nasdaq поднялся на 0,2%, Dow Jones вырос на 1,59%. Ключевыми драйверами позитивной динамики рынков акций США являются усиление ожиданий начала снижения fed rate уже с сентября текущего года на фоне признаков ослабления инфляции и начало сезона корпоративной отчетности. По данным Fedwatch от CME Group, инвесторы вновь повысили свои ожидания относительно снижения процентной ставки в сентябре - вероятность снижения на 25 б.п. выросла до 90,3%.

Уровень инфляции в США замедлился до 3% г/г в июне с 3,3% г/г в мае, оказавшись ниже консенсус-прогноза в 3,1% г/г. Базовый уровень инфляции потребительских цен снизился 3,3% г/г с 3,4% в мае, оказавшись ниже рыночных прогнозов в 3,4% г/г. Индекс потребительских настроений от Мичиганского университета в США снизился 4-й месяц подряд, до 66 в июле с 68,2 в июне при прогнозе роста показателя до 68,5п. Почти половина потребителей по-прежнему обеспокоены высокими ценами и сохраняющейся экономической неопределенностью на фоне приближающихся выборов. Индикатор текущих условий снизился до 64,1п. с 65,9п. Инфляционные ожидания как на предстоящий год, так и на пятилетний период снизились до 2,9% с 3%.

В корпоративном секторе внимание инвесторов было сфокусировано на результатах крупнейших банков, которые были опубликованы во второй половине недели. Акции JPMorgan упали в пятницу на 1,2% (+0,07% за неделю), несмотря на более высокую, чем ожидалось, выручку, обусловленную возросшими комиссиями инвестиционного блока. Акции Citigroup упали на 1,8% (+0,8% за неделю) даже после того, как результаты, вышедшие в пятницу, превзошли ожидания по выручке и прибылям. Акции Wells Fargo после вышедших данных за 2K24 упали на 6% (-5,1% за неделю), т.к. чистая процентная прибыль при высоких процентных ставках снизилась сильнее консенсус-прогноза аналитиков.

На текущей неделе в США инвесторы будут ждать данных по розничным продажам, промышленному производству, индексу ФРБ Филадельфии. Глава ФРС выступит на Экономическом клубе Вашингтона. В корпоративном секторе опубликуют свои результаты и прогнозы Novartis, GS, BlackRock, United Health, BoA, Morgan Stanley, Charles Schwab и др.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК

Европейские индексы в основном выросли за неделю: Euro Stoxx 50 прибавил 1,3%, CAC 40 на 0,63%, FTSE100 на 0,6%, DAX вырос на 1,5%. Евро укрепился к доллару США на 0,65% за неделю, до 1,091. Оптимизм инвесторов поддерживается завершением выборного периода в европейском регионе и сильными ожиданиями того, что снижение ставок ФРС осенью простимулирует дальнейшее смягчение денежно-кредитных условий в Еврозоне и Великобритании.

Пока инвесторы ожидают одного или двух снижений ставок ЕЦБ в текущем году. Чувствительные к росту цен акции сектора технологий и предметов роскоши выросли за неделю - LVMH (+1,1%), Hermes (+2,6%), Kering SA (+1,2%), Kering SA (+1,2%), ASML (+0,9%). На предстоящей неделе состоится плановое заседание ЕЦБ, на котором, как ожидается, регулятор сохранит текущий уровень ставок, но аналитики будут тщательно изучать заявление и комментарии членов ЕЦБ в поисках намеков на сроки будущей корректировки ставки.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ



Азиатские фондовые рынки показали рост по итогам недели: Nikkei 225 вырос на 0,68%, CSI300 более чем на 1,2%, Hang Seng вырос на 2,8%. Инвесторы реагировали на данные, показывающие, что китайский экспорт вырос на 8,6% г/г в июне, в то время как импорт неожиданно сократился на 2,3% г/г. Ранее на этой неделе данные показали, что годовой уровень инфляции в Китае замедлился до 0,2% в июне, с 0,3% в мае. Китайские банки предоставили новых кредитов в юанях на сумму 2,13 трлн юаней в июне 2024 года, что является резким сокращением по сравнению с 3,05 трлн юаней в предыдущем году и ниже ожиданий рынка в 2,2 трлн юаней. Снижение совпало с резким замедлением роста непогашенных кредитов.

В Азии основное внимание будет уделяться 3-му Пленуму КПК и оценке потенциала анонсируемых реформ. В Китае также будут опубликованы данные по ВВП во 2K24, данные по промпроизводству, розничным продажам, безработице. В Японии рынки ожидают июньских данных по инфляции, торговому балансу и июльскому индексу Reuters Tankan.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе российский рынок акций продемонстрировал существенное снижение – индекс Мосбиржи потерял 5,6%, вернувшись на уровни июля прошлого года. Давление на рынок акций оказали жесткая риторика Банка России, дивидендные отсечки, а также активные продажи бумаг после того, как казахстанский депозитарий призвал клиентов вывести российские бумаги из своего контура (до 1 августа).

Лучше рынка выглядели бумаги AGRO-гдр (+3,1% за неделю) из-за внесения компании Русагро в перечень экономически значимых организаций и ПИКа (+2,01%) из-за продления семейной ипотеки со ставкой 6% до 2030 года. Обновленная программа распространяется на семьи с детьми, где есть хотя бы один ребенок в возрасте до 6 лет. В аутсайдерах бумаги Сбера, которые упали на 10% из-за дивидендной отсечки.

На прошлой неделе российские компании активно публиковали операционные результаты и/или финансовые результаты. Среди них отмечаем результаты Сбербанка, МТСа, МТС Банка, ГК Самолет, Эталона, Аэрофлота.

Сбербанк (Сбер-ао -9,8%, Сбер ап -9,9%) опубликовал сокращенные результаты РПБУ за 6М24. Чистый процентный доход: 1 244 млрд руб. (+16,9% г/г), чистый комиссионный доход за 6М24 увеличился на 9,7% г/г до 353,8 млрд руб. Чистая прибыль достигла 768,7 млрд руб. (+5,6% г/г), при рентабельности капитала в 22,9%. В июне банк заработал 140,3 млрд руб. чистой прибыли (+1,1% г/г), рентабельность капитала за месяц составила 24,8%.

МТС (-6,5% за неделю) представил финансовые результаты за 1К24. Чистая прибыль увеличилась с 12,7 до 39,5 млрд руб. (+210,9%) за счет продажи бизнеса в Армении и положительной переоценки ценных бумаг и валют. В свою очередь, выручка составила 161,3 млрд руб. (+17,4% г/г), а OIBDA - 59,1 млрд руб. (+4,8% г/г). Рентабельность по OIBDA снизилась до 37% по сравнению с 41% годом ранее за счет опережающего роста себестоимости и расходов компании. Долговая нагрузка МТС выросла – чистый долг вырос на 21% г/г, до 459 млрд руб., тогда как показатель чистый долг/OIBDA LTM достиг 1,9х с 1,7х ранее.

МТС Банк (-8,7% за неделю) отчитался за 5М24 по МСФО. Чистая прибыль выросла на 43% до 6,4 млрд руб. Операционные доходы до вычета резервов выросли на 33,1% - до 31,1 млрд руб. Комиссионные доходы выросли на 63% до 10,9 млрд. Капитал без учета бессрочных облигаций вырос на 23,3% до 87,9 млрд. руб.

Самолет (-4,5% за неделю) опубликовал операционные итоги работы за 2К24г. Объем продаж первичной недвижимости составил 74% г/г, до 95 млрд руб. На объем продаж положительно повлиял рост средней цены за один кв.м. на 25% до 220 тыс. руб. Доля контрактов, заключенных с участием ипотечных средств, составила 84%.

Эталон (-4,5% за неделю) вслед за ГК Самолет раскрыл свои операционные результаты за полугодие. Продажи в метрах достигли 384,6 тыс. кв.м. (x2,1 раза г/г), стоимость заключенных договоров выросла до 78,6 млрд руб. (x2,3 раза г/г), объем денежных поступлений вырос на 70%, до 47,9 млрд руб., а средняя стоимость метра выросла на 11% г/г, до 204 тыс.

Аэрофлот (-4,4% за неделю) опубликовал новые операционные данные, свидетельствующие о восстановлении перевозок относительно прошлого года. Перевозки группы за июнь составили 5,2 млн пассажиров (+19,9% г/г), за весь 2К23 - 13,9 млн чел. (+21,2% г/г).

На прошлой неделе прошло еще одно IPO на российском рынке акций – на биржу вышла биофармацевтическая компания Промомед (PRMD). Цена размещения составила 400 руб./акция, объем размещения – 6 млрд руб. По итогам IPO рыночная капитализация компании составила 85 млрд руб. Аллокация на институциональных инвесторов составила 82,5% от объема предложения, на розничных инвесторов – 13,9%, топ-менеджерам, сотрудникам и партнерам – 3,6%. По итогам первого дня торгов (торги начались в пятницу) бумаги закрылись на 1,75% выше, чем цена размещения.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе снижение котировок ОФЗ под влиянием ужесточившейся риторики Банка России продолжилось. Индекс RGBI потерял 0,8%, снизившись до уровня 104,89 п., при этом ключевые продажи пришлись на среду. Доходность 5-ти летнего ОФЗ 26242 (август 2029г.) выросла до 16,19% годовых (+22,7 б.п.), 10-летнего ОФЗ 26225 (май 2034г.) – до 15,53% годовых (+15 б.п.), 17-летнего ОФЗ 26238 (май 2041г.) – до 15,44% годовых (+18,1 б.п.). Более короткие выпуски, с погашением от 1 года до 3-х лет, закрыли пятницу с доходностью в диапазоне 16,55-16,95% годовых.

В фокусе инвесторов остаются результаты аукционов Минфина РФ по размещению ОФЗ, а также данные по недельной инфляции. За период с 2 по 8 июля инфляция составила 0,27% после всплеска в 0,66% периодом ранее из-за повышения тарифов на ЖКХ. Несмотря на замедление темпов роста цен 2-8 июля, недельная инфляция сохраняется на повышенном уровне. В годовом выражении рост цен составил 9,25%, накопленная инфляция выросла до 4,68% с начала года.

В минувшую среду Минфин РФ суммарно привлек на аукционах 27,2 млрд руб. по номиналу. На первом аукционе Минфин РФ разместил классический выпуск ОФЗ 26247 (май 2039г.) в объеме 14,61 млрд руб. при спросе в 23,16 млрд руб. Средневзвешенная доходность составила 15,65% годовых. На втором аукционе был размещен флоатер ОФЗ 29025 (август 2037г.) в объеме 12,60 млрд руб., при этом спрос превысил размещенный объем в 17,2 раза (спрос составил 216,67 млрд руб.). Средневзвешенная цена на размещении – 96,77%. В ходе дополнительного размещения после аукциона (ДРПА) Минфину РФ не удалось привлечь дополнительный объем ОФЗ 29025. Таким образом, инвесторы продолжают транслировать на аукционах слабый интерес к ОФЗ с фиксированным купоном в преддверии заседания Банка России по денежно-кредитной политике, тогда как флоатеры пользуются высоким спросом. Однако нежелание Минфина РФ удовлетворять заявки с более высокой премией ко вторичному рынку не позволяет разместить более существенные объемы ОФЗ-ПК.

По итогам двух прошедших аукционных дней 3-го квартала Минфин РФ суммарно привлек 96,1 млрд руб. по номиналу или 6,4% от квартального плана. Для успешного выполнения плана Министерству необходимо размещать по ~128 млрд руб. в оставшиеся 11 аукционных дней.

С начала июля доходности корпоративных облигаций с фиксированным купоном преимущественно росли, отражая настроения инвесторов на рынке классических ОФЗ. На закрытие пятницы индекс IFX-Cbonds, включающий 30 наиболее ликвидных выпусков, вырос до 18,18% при спреде к ОФЗ на уровне 139 б.п. По сравнению с началом июля доходность IFX-Cbonds выросла на 56 б.п., по сравнению с неделей ранее – на 23 б.п.

Слабый сентимент на рынке классических ОФЗ и корпоративных облигаций с фиксированным купоном повышает интерес к флоатерам. Среди предстоящих размещений корпоративных флоатеров инвесторам могут быть интересны облигаций Магнита с ориентиром по ставке купона «ключ. ставка + не более 120 б.п.» (срок обращения выпуска – 2 года, сбор заявок 15 июля), облигаций Группы Позитив с ориентиром по ставке купона «ключ. + не выше 180-190 б.п.» (срок обращения выпуска – 3 года, сбор заявок - июль), а также облигаций Аэрофьюэлз для толерантных к риску инвесторов (ориентир по ставке купона «ключ. + не более 350 б.п., срок обращения выпуска – 3 года, сбор заявок 18 июля).

После попыток стабилизации на прошлой неделе доходности замещающих облигаций и квазивалютных бондов снова вернулись к росту. Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds выросла до 12,08% годовых по сравнению с 9,71% на конец прошлой недели.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

На прошлой неделе пара CNYRUB выглядела довольно устойчиво, изменяясь в диапазоне 11,90-11,98 руб. за юань. По итогам недели пара CNYRUB_TOM изменилась на 0,02%. Стабилизации динамики рубля способствовала устойчивость котировок нефти Brent, а также ужесточение риторики Банка России.

На прошлой неделе Банк России опубликовал обзор рисков финансовой стабильности, где раскрыл ситуацию на валютном рынке в июне. Банк России отмечает, что введение санкций против Группы Мосбиржи привело к росту волатильности на валютном рынке, в том числе, из-за необходимости поиска новых контрагентов участниками рынка и увеличения сроков прохождения платежей по внешнеторговым операциям. Уже в начале июля ситуация с курсом стабилизировалась. Всего по итогам июня чистые продажи валюты крупнейшими российскими экспортерами составили 14,6 млрд долл. США, снизившись на 2% по сравнению с маем. Среднедневные чистые продажи увеличились на 3% относительно мая и составили 766 млн долл. США. 21 июня 2024 г. на фоне стабилизации рубля Правительство России приняло решение снизить обязательную норму продажи выручки с 80% до 60% для крупнейших экспортеров.

12 июля Правительство еще раз смягчило обязательство по продаже выручки экспортёрами – порог продажи снижен до 40% с 60%. Решение принято «с учетом стабилизации курса национальной валюты и достижения достаточного уровня валютной ликвидности».

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По итогам недели золото прибавило 0,8%, до \$2411 после того, как статданные в США показали, что потребительские цены снизились в июне, повысив вероятность снижения fed rate осенью. Курс доллар после публикации ценовой статистики упал до более чем месячного минимума (-0,75% за неделю по индексу DXY), что повысило привлекательность драгметалла, в то время как доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась до четырехмесячного минимума, 4,19% (-9 б.п. за неделю). С точки зрения теханализа, цены на XAU возобновили восходящий тренд и следующей целью после преодоления уровня в \$2400, будет годовой максимум в \$2425 и закрепление в диапазоне \$2450-2475.

Большинство промышленных металлов снижались в течение недели: медь (-1,5%), никель (-2,8%), алюминий (-2,2%), платина (-3,0%), палладий (-6,8%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю снизился на 1,7% (+1,2% недель ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, снизился на 0,1% (+2,3% недель ранее). Продолжаются переговоры «Норникеля» и China Copper о создании медеплавильного завода в Китае. Как сообщают различные источники, решение о создании СП будет принято в течение следующих нескольких месяцев, при этом продукция «Норникеля» в Китае, вероятно, будет потребляться внутри КНР. Мощность нового предприятия позволит производить 450 тыс. тонн меди в год, что составляет около 2% мировых запасов меди, которые в 2024 году оцениваются примерно в 22 млн тонн. В 2023 году «Норникель», согласно своему годовому отчету, произвел 425,4 тыс. тонн меди.

Котировки нефти марки Brent на закрытие пятницы снизились до \$85,0 (-1,7% за неделю). Данные EIA по запасам нефти в США за неделю показали снижение на 3,44 млн барр., до 445,3 млн барр., при прогнозе роста на 0,7 млн барр. Запасы дистиллятов выросли на 4,88 млн барр. (прогноз -0,3 млн барр.), до 124,7 млн барр. Добыча нефти выросла на 100 тыс. б/с, до 13,3 млн б/с. Компания Baker Hughes сообщила, что количество нефтяных вышек за неделю снизилось на 1 ед., до 478 ед.

По данным июльского отчета, ОПЕК 6-й месяц подряд оставила без пересмотра свой прогноз по мировому спросу на нефть в 2024 г., ожидая его увеличения на 2,25 млн б/с, до 104,46 млн б/с. EIA в своем июльском докладе снизила свой прогноз по спросу, на 70 тыс. б/с и теперь ожидает увеличения спроса на 1,11 млн б/с, до 102,91 млн б/с. Июльские оценки МЭА оказались наиболее консервативными. Агентство ожидает, что в 2024 г. глобальный спрос на нефть вырастет на 974 тыс. б/с, до 103,06 млн б/с, в 2025 г. - на 979 тыс. б/с, до 104,04 млн б/с.

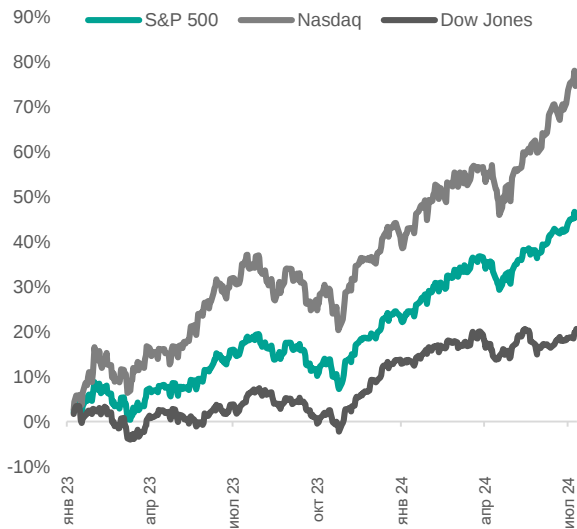
Отраслевые аналитики ING в своих материалах на минувшей неделе отметили, что политика ОПЕК + по-прежнему является решающим фактором, определяющим состояние рынков энергоносителей. Экономисты банка ожидают, что эти сокращения добычи стран ОПЕК и ОПЕК+ приведут к значительному дефициту на рынке в ближайшие месяцы и по мере ослабления сокращений с 4K24 рынок нефти должен стать более сбалансированным с точки зрения предложения. Аналитики ING полагают, что цены на нефть достигнут пика в 3K24, до \$88 за барр. сорта Brent, а затем будут снижаться к концу года и в 2025 году. Средняя стоимость Brent за 2024 год ожидается на уровне \$80. Ключевой риск для прогноза ING заключается в том, что ОПЕК + решит сохранить сокращения в полном объеме в 2025 году, что может продлить дефицит на рынке.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

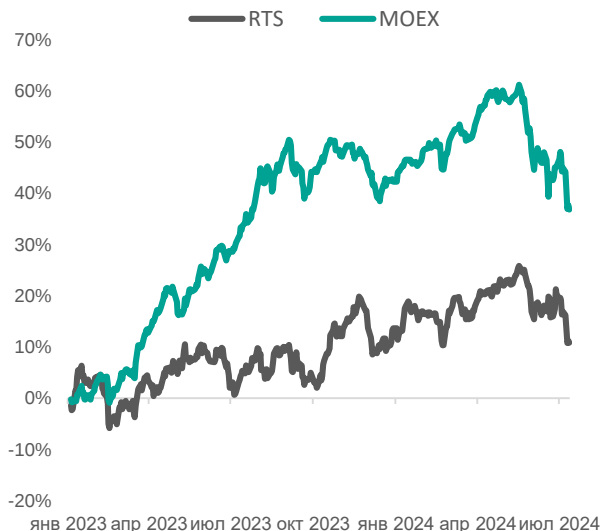
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	87,99	▼ 0,15%
Рубль/Евро	95,68	▲ 0,73%
Юань/ Доллар	7,25	▼ 0,25%
Евро/Доллар	1,09	▲ 0,65%
Индекс доллара	104,09	▼ 0,75%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 411,11	▲ 0,82%
Серебро	31,03	▼ 2,08%
Медь	4,58	▼ 1,52%
Никель	16 856,00	▼ 2,80%
Алюминий	2 481,00	▼ 2,15%
Палладий	969,25	▼ 6,77%
Платина	1 014,95	▼ 2,97%
Нефть Brent	85,03	▼ 1,74%
Нефть WTI	82,19	▼ 1,17%
Природный газ	2,33	▲ 0,43%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	2 973,21	▼ 5,59%
PTC	1 067,47	▼ 5,17%
Euro Stoxx 50	5 044,65	▲ 1,31%
DAX	18 752,95	▲ 1,50%
CAC	7 724,32	▲ 0,63%
SP 500	5 615,35	▲ 0,87%
Nasdaq	18 396,98	▲ 0,24%
Dow Jones	40 000,90	▲ 1,59%
Nikkei 225	41 190,68	▲ 0,68%
Hang Seng	18 293,38	▲ 2,77%
CSI300	3 473,41	▲ 1,23%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,187	- 9,1
German BUND 10Y	2,496	- 3,6
France Gov 10 Y	3,15	- 6,2
UK Gilt 10 Y	4,112	- 1,7

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

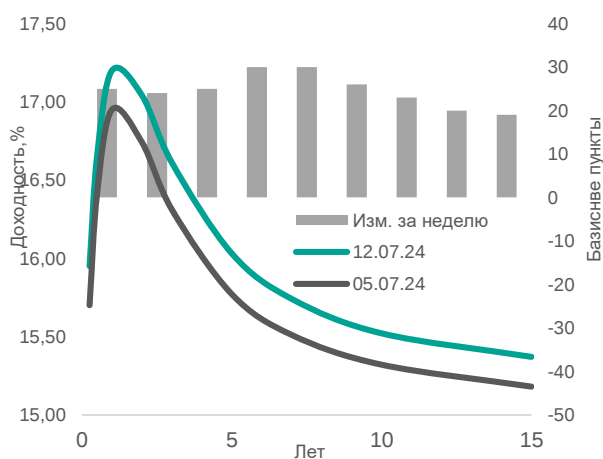
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



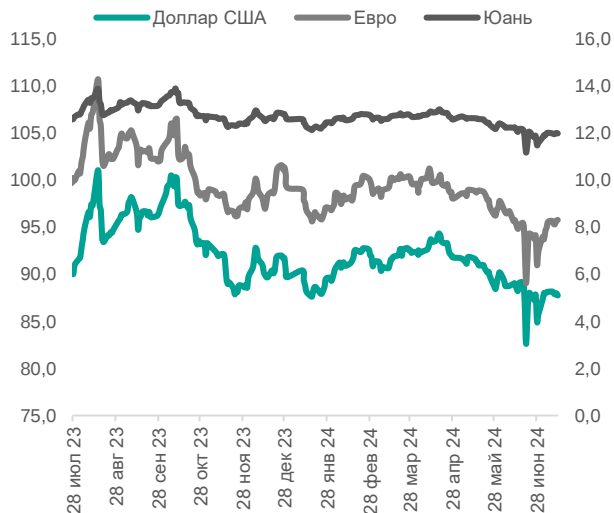
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



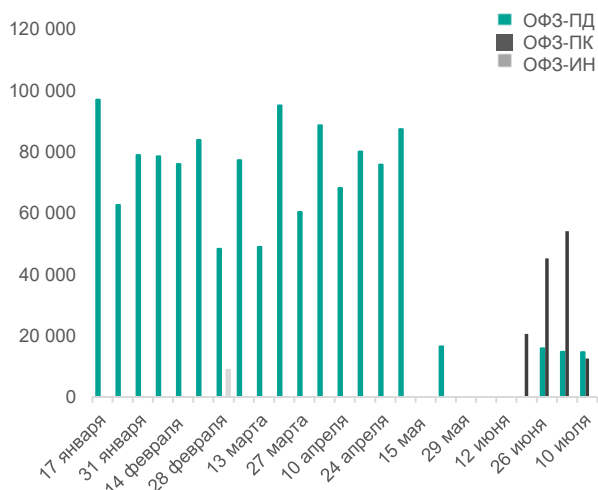
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



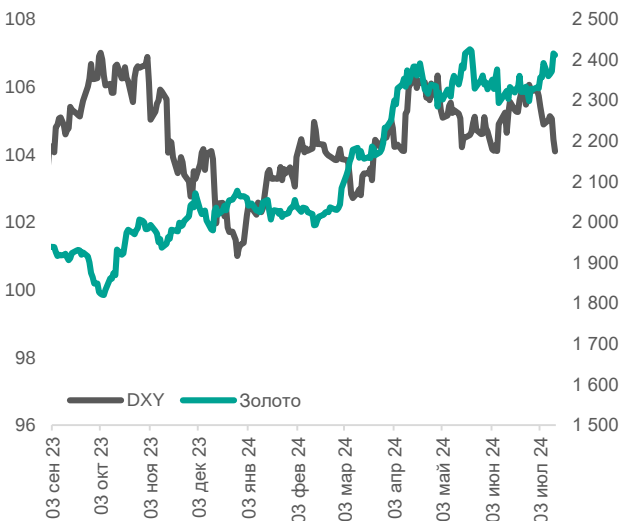
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



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.

