

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

12 – 16 августа 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: снижение опасений рецессии в экономике США поддержало восстановление глобальных фондовых индексов – [стр. 1](#)

Российский рынок акций: индекс Мосбиржи по итогам прошедшей недели потерял 0,7% – [стр. 2](#)

Российский рынок облигаций: Минфин РФ впервые с мая вышел на аукционы сразу с двумя классическими выпусками ОФЗ, суммарно разместив их на 45,3 млрд руб. – [стр. 5](#)

Рубль: диспозиция на валютном рынке существенно изменилась – [стр. 6](#)

Нефть: ОПЕК и IEA корректируют свои прогнозы по спросу на нефть в мире из-за замедления экономики КНР – [стр. 7](#)

Золото: обновляет исторические максимумы, но может замедлить темпы роста в ближайшей перспективе – [стр. 7](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 8-9](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые рынки США в минувшую неделю довольно активно восстанавливались и в очередной раз обновили максимумы августа: S&P500 за прошедшие 5 торговых сессий вырос на 3,9%, Nasdaq на 5,3%, Dow Jones прибавил 2,9%. Доллар США продолжил слабеть относительно других основных мировых валют – индекс DXY снизился за неделю на 0,72%, до 102,4п. Опубликованная за прошедшую неделю макростатистика помогла фондовым площадкам США восстановиться после понесенных в первой декаде августа потерь. В целом позитивные данные по инфляции, высокие розничные продажи и меньшее количество заявок на пособие по безработице помогли успокоить опасения по поводу потенциальной рецессии в экономике США. Кроме того, настроения инвесторов улучшились из-за сигналов от представителей ФРС, которые выступили с комментариями в поддержку снижения ставки в сентябре. Так глава ФРБ Ричмонда Баркин заявил, что «все составляющие инфляции замедляются и, вероятно, такая тенденция продолжится». Глава ФРБ Канзас-Сити Шмид, отметил, что регулятор по-прежнему фокусируется на двух целях: достижении целевого уровня инфляции и полной занятости. По его мнению, последние данные вселяют больше уверенности, что ФРС приближается к цели. Глава ФРБ Бостона Коллинз заявила, что регулятор может вскоре начать снижать процентные ставки. Глава ФРБ Атланты Бостик отметил, что «инфляция приближается к допустимому уровню и нам следует взглянуть на другую сторону мандата ФРС», а именно «обратить внимание на рост безработицы по сравнению с минимумами». Бостик также отметил, что теперь «открыт» для снижения ставки в сентябре.

Основным событием на текущей неделе в США станет конференция-симпозиум в Джексон-Холле, где выступят глава ФРС, глава Банка Англии и ключевые спикеры от ЕЦБ. Перед началом конференции, в среду, будет опубликован протокол заседания ФРС от 30-31 июля. Также в четверг-пятницу выйдут июльские данные по деловой активности (PMI) и данные по продажам нового жилья в июле.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК

Европейские индексы по итогам недели также показали положительные результаты: Euro Stoxx 50 вырос на 3,5%, CAC 40 прибавил 2,5%, FTSE100 вырос на 1,8%, DAX прибавил 3,3%. Евро вырос к доллару США на 0,1% за неделю, до 1,103. Европейские акции в целом закрепили отскок после распродажи, которая достигла дна на предшествовавшей неделе, поскольку опасения по поводу рецессии в США снизились и спрос на более рискованные активы вырос. На неделе в Европе будут опубликованы данные по ценам производителей Германии, индекс потребительских цен Еврозоны за июль и августовские данные по PMI Германии и Еврозоны.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ



Азиатские фондовые рынки преимущественно вырос за неделю: Nikkei 225 восстановился еще на 8,7%, CSI300 вырос на 0,6%, Hang Seng прибавил почти 2%. Пара USDCNY снизилась на 0,02%, до 7,164 юаней, а пара USDJPY выросла на 0,7%, до 147,58 йен.

Рост объема промышленного производства в Китае в июле замедлился до 5,1% г/г – замедление наблюдается третий месяц подряд. В июне рост промпроизводства

составил 5,3%. Розничные продажи в июле выросли на 2,7% после роста на 2,6% в июне и оказались лучше ожиданий рынка (+2,6% г/г). Экономисты считают, что эти цифры могут побудить политиков развернуть дополнительные меры по стимулированию потребительского спроса. Инвестиции в основной капитал выросли в июле на 3,6% г/г после роста на 3,9% месяцем ранее.

Экономика Японии продемонстрировала рост на 3,1% г/г во 2К24. Поддержку росту экономики оказал сильный рост потребления, подкрепленный ростом заработных плат. Аналитики ожидали роста экономики страны восходящего солнца на 2,1% после спада на 2,3% периодом ранее. Рост экономики кв/кв составил 0,8% при ожиданиях роста на 0,6% (пред. -0,6%).

В азиатском регионе на текущей неделе будем ожидать решения НБК по базовой ставке во вторник, а в среду данных по PMI Японии за август.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

Российский рынок в первой половине недели предпринимал попытки к росту, однако к концу недели весь позитив был растерян. Индекс Мосбиржи по итогам прошедшей недели потерял 0,7%. «Придавить» настроения участников могло укрепление рубля после достижения локального максимума в 92,66 руб./долл., публикация обзора Банка России о динамике инфляции в июле, а также рост геополитической напряженности.

В лидерах роста по итогам недели оказались бумаги Сургутнефтегаза-пр (+3,8% за неделю), Полюса (+3,3%), Ростелекома-ао (+2,0%). В аутсайдерах – ВК (-7,0% за неделю), которые продолжили снижаться из-за слабой отчетности эмитента, а также Ozon (-6,0%) и Алроса (-5,0%).

На прошлой неделе эмитенты продолжили публиковать финансовую отчетность по итогам 2 кв. и 1 пол. 2024 г. В частности, отчитались Алроса, Совкомбанк, ИнтерРао, Ростелеком, Черкизово и Совкомфлот.

Алроса (-5,0%). Выручка компании в 1 пол. 2024 г. снизилась на 4,6%, валовая прибыль показала снижение на 24,2% при снижении рентабельности с 47,6% до 37,8%. Прибыль от основной деятельности снизилась на 48,5% под влиянием значительного роста прочих операционных расходов. Чистая прибыль снизилась на 34% до 36,6 млрд руб. при снижении рентабельности с 29,5% до 20,4%. Второй квартал внес основной «вклад» в снижение полугодовых результатов. По сравнению с 1 кв. 2024 года выручка во 2-м кв. снизилась на 48,8%, валовая прибыль на 46,1%, прибыль от основной деятельности снизилась на 93%, а чистая прибыль на 75%, 7,3 млрд руб. по сравнению с 29,3 млрд руб. в 1-ом кв. Из позитивного: свободный денежный поток вырос на 94% по сравнению с 1 пол. 2023 года, до 38 млрд руб. за счет поступлений от реализации запасов (+15,6 млрд руб. за 1 пол. 24 г.).

Совкомбанк (-1,8%). Совкомбанк отчитался за 1 пол. 2024 года. Чистая прибыль снизилась на 25% до 38,7 млрд руб. с 51,6 млрд руб. годом ранее. Снижение обусловлено в основном уменьшением единовременных доходов в 1 пол. 2024 года относительно 1 пол. 2023 года. Так, прочие доходы от банковской деятельности снизились во 2 квартале до 2,2 млрд руб. по сравнению с 20,5 млрд руб. во 2-м кв. 2023 года. При этом, регулярная прибыль банка в 1 пол. выросла на 22% - до 31 млрд руб. с 26 млрд руб. годом ранее. Розничный кредитный портфель увеличился на 41% за счет консолидации ХКФ, а корпоративный кредитный портфель вырос на 14%. Банк оценивает рентабельность собственного капитала на уровне 27%. По результатам 2-ого кв. 24 г. чистая прибыль составила 13,19 млрд руб. (-47,3% кв/кв) - основной «вклад» в снижение чистой прибыли внесло снижение непроцентных банковских доходов с 25,5 млрд руб. в 1 кв 24 г. до 2,1 млрд руб. во 2 кв. 24 г. Чистые процентные доходы, в свою очередь, существенно выросли на 18,9% кв/кв, а чистые процентные доходы за вычетом резерва показали рост на 47,8%. Чистый комиссионный доход за 2 квартал вырос на 86,5%. Чистая прибыль за квартал оказалась немного ниже наших ожиданий (ожидали 16 млрд руб.), тем не менее, банк остается одним из наших фаворитов в финансовом секторе. По году ожидаем чистую прибыль на уровне 74 млрд руб. По текущим котировкам банк торгуется на уровне 0,83 x P/BV (без учета допэмиссии, которую банк перенес на 2025 год), что является привлекательным уровнем.

ИнтерРао (+1,7%). Выручка компании выросла за 1 пол. 24 года на 10,7% до 728 млрд руб., при этом 55,3% прироста выручки обеспечила продажа электроэнергии и мощности и 42% прироста прочая выручка, в состав которой вошла выручка от строительных контрактов на сумму 36 млрд руб. Опережающий рост операционных расходов (за счет роста расходов на приобретение электроэнергии, платы за услуги по передаче электроэнергии, расходов на топливо и заработную плату) привел к снижению операционной прибыли на 6%, до 61,7 млрд руб. и снижению операционной рентабельности с 9,9% за 1 пол. 2023 года до 8,5% за 1 пол. 2024 года. EBITDA за 1 пол. 2024 года снизилась на 9,8% г/г. Тем не менее, чистая прибыль компании выросла на 17,3% до 79,5 млрд руб. Основной «вклад» в прирост чистой прибыли внесли финансовые доходы. Денежные средства и прочие оборотные активы, в составе которых компания учитывает в т.ч. долговые инструменты, банковские депозиты составили 447,5 млрд руб. (-108,7 млрд руб. с начала года). При этом долговые обязательства с учетом обязательств по аренде,

составили 100,8 млрд руб. Сумма денежных средств и прочих оборотных активов в 1,1 раза превышает капитализацию компании.

Ростелеком (+2,0% за неделю). Выручка Ростелекома за 2 кв. 2024 г. по сравнению со 2 кв. 2023 г. выросла на 9%, до 179,3 млрд руб. Основной прирост выручки продемонстрировал сегмент мобильной связи (+13% г/г, до 65,2 млрд руб.), цифровые сервисы (+16% г/г, до 35,9 млрд руб.) и видеосервисы (+19% г/г, до 12,8 млрд руб.). Показатель OIBDA вырос на 15% г/г, до 72,8 млрд руб. Основной вклад в рост OIBDA в II квартале 2024 г. обеспечили мобильный бизнес и клиентские сегменты. Чистая прибыль выросла на 43%, до 13,6 млрд руб. Подтверждение менеджмента о планах провести IPO дочерней компании «РТК-ЦОД», развивающей облачные сервисы и бизнес дата-центров, поддержали бумаги компании на прошлой неделе.

Группа Черкизово (+4,9% за неделю). Группа представила умеренно позитивные финансовые результаты по итогам 1 пол. 2024 г. По итогам 1 пол. 2024 г. выручка Группы Черкизово выросла на 20,4% г/г, до 123,8 млрд руб. Выручка продолжила рост благодаря расширению бизнеса компании, с фокусом на продукцию с высокой добавленной стоимостью, а также из-за роста цен. Операционная прибыль выросла на 30,9% г/г, до 40,4 млрд руб. В пресс-релизе компания отмечает существенный рост расходов на оплату труда и коммунальных услуг наряду с ростом себестоимости производства, однако несмотря на рост SG&A, компании удалось увеличить операционную прибыль. Скорр. EBITDA продемонстрировала рост на 39,4% г/г, до 22,2 млрд руб., тогда как рентабельность выросла до 17,9% по сравнению с 15,5% годом ранее. Чистая прибыль незначительно снизилась по сравнению с прошлым годом, до 16,1 млрд руб. (ранее 16,6 млрд руб.). Давление на чистую прибыль оказал рост процентных расходов (после вычета госсубсидий), которые подскочили на 52,8% г/г, до 4,8 млрд руб. по сравнению с 3,2 млрд руб. годом ранее. Финансовый долг компании на 30.06.2024 составил 118,0 млрд руб. по сравнению с 110,7 млрд руб. на начало 2024 г. Чистый долг компании составил 114,2 млрд руб., долговая нагрузка в терминах чистый долг/EBITDA LTM составила 2,0x, что является комфортным уровнем.

Совкомфлот (-2,2% за неделю). За 1 пол. 2024 года выручка (в рублях) снизилась на 9%, рост эксплуатационных расходов на 43,9% привел к снижению прибыли от эксплуатации судов на 18,7%, а рентабельность от эксплуатации судов снизилась до 75,4%, в свою очередь рост операционных расходов на 22,2% привел к снижению операционной прибыли и операционной рентабельности до 44,1% с 61,1% годом ранее. Показатель EBITDA в долларах снизился на 32% до 591 млн долл., а рентабельность EBITDA с 71% до 57,9%. Вследствие всего вышеперечисленного снижение чистой прибыли (в рублях) составило 22% до 29,4 млрд руб. С начала года котировки компании снизились на 32%. Мы полагаем, что реакция котировок на санкции и на финансовые результаты компании чрезмерна. Капитализация SVCF сейчас — это 55,7% балансовой стоимости капитала и 58% балансовой стоимости судов в эксплуатации при отрицательном чистом долге. Компания котируется по EV/EBITDA TTM на уровне x2, а по мультипликатору P/E TTM на уровне x3,4, что является привлекательными уровнями для покупки.

Привлекли на прошлой неделе к себе акции Ашинского завода (+78% за неделю), которые неожиданно могут стать самой доходной дивидендной бумагой. СД рекомендовал дивиденды за 1 пол. 2024 год на уровне 77 руб. (38,4 млрд руб.), что по ценам закрытия в день рекомендации предполагало доходность в 68%.

Неплохо прибавили на прошлой неделе и бумаги Росбанка (+9,3% за неделю) после того, как стало известно, что ТКС Холдинг консолидировал 99,4% акций банка и готовит оферту миноритариям.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Российский рынок ОФЗ на прошедшей неделе преимущественно снижался – ценовой индекс RGBI снизился на 1,8% по итогам недели. Доходность 2-х летнего ОФЗ 26219 выросла на 63 б.п., до 16,25% годовых, 5-ти летнего ОФЗ 26242 - на 68 б.п., до 16,45% годовых, 14-ти летнего ОФЗ 26243 – на 53 б.п., до 15,42% годовых, 17-ти летнего ОФЗ 26238 – на 72 б.п., до 15,24% годовых. Давление на котировки оказали аукционы Минфина РФ по размещению двух выпусков с фиксированным купоном, а также отчет Банка России «Динамика потребительских цен» и недельная инфляция. За период 6-12 августа рост цен составил 0,05% за неделю после нулевого прироста периодом ранее. В годовом выражении инфляция ускорилась до 9,07%.

В обзоре «Динамика потребительских цен» Банк России представил свою оценку по инфляции за июль. По оценкам Банка России, в июле 2024 г. потребительские цены выросли на 1,14% (в июне – на 0,64%). С поправкой на сезонность в годовом выражении (SAAR, с.к.г.) месячный прирост цен составил 16,1% (в июне – 9,3%), преимущественно из-за индексации коммунальных тарифов. Темп роста ИПЦ без коммунальных тарифов был 12,1% с.к.г. (в июне – 9,7%), отмечается в обзоре. Банк России отмечает, что устойчивое инфляционное давление практически не изменилось по сравнению с предыдущим месяцем, оставаясь на повышенном уровне и пока не демонстрируя устойчивого снижения. Для того, чтобы инфляция вновь начала снижаться, требуется дополнительное ужесточение денежно-кредитных условий.

В среду Минфин РФ впервые с мая вышел на аукционы сразу с двумя классическими выпусками ОФЗ, суммарно разместив их на 45,3 млрд руб. На первом аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ 26246 с погашением в марте 2036 г. на 18,932 млрд руб. при спросе в 56,191 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 84,22%, что соответствует доходности 15,45% годовых. На втором аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ 26248 с погашением в мае 2040 г. на 26,37 млрд руб. при спросе в 39,919 млрд руб. Средневзвешенная доходность на аукционе – 15,46% годовых, средневзвешенная цена – 83,958%.

Доходности корпоративных облигаций с фиксированным купоном по итогам прошедшей недели продемонстрировали разнонаправленную динамику. Доходность индекса Cbonds-CBI высококачественных эмитентов (AAA-AA) выросла до 16,97% годовых (+6 б.п. за неделю), эмитентов с рейтингом от А- до AA-

не изменилась (18,47%), тогда как эмитентов с рейтингом от В- до ВВВ+ подскочила до 23,48% годовых по сравнению с 23,34% неделей ранее. На высокодоходные облигации давление, в том числе, оказывает переоценка кредитных рисков данных эмитентов. Эмитенты продолжили активно выходить на рынок с флоатерами, в частности, заявки на новые выпуски на прошлой неделе собрали НоваБев (ключ. +1,4%), Мособлэнерго (ключ. +1,4%), М.Видео (ключ. +4,25%), Джи-Групп (ключ. +3%). Флоатеры остаются актуальным инструментом на долгом рынке до тех пор, пока не появятся первые намеки на возможность снижения ключевой ставки.

На рынке замещающих облигаций была повышенная волатильность в связи с резким ослаблением рубля и таким же резким его укреплением. За неделю доходность индекса замещающих облигаций Cbonds выросла на 18 б.п. до 9,69% годовых, однако в моменте индекс подсакивал до 10,37% годовых.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

Диспозиция на валютном рынке существенно изменилась. Пара RUBCNY на биржевых торгах вышла за пределы устоявшегося диапазона и внутри дня достигала максимумов с конца июня, на внебиржевом рынке пара доходила до отметок выше 13 рублей в начале прошлой недели. Тем не менее, в среду-четверг рубль восстановил часть потерь. По итогам недели RUBUSD закрепился на уровне 12,07 руб./юань (+1,6%). Скорее всего резкое снижение курса рубля, усугубленное еще и ограниченной юаневой ликвидностью, было обусловлено повышенным спросом на валюту со стороны банков-нерезидентов в связи с «санкционной» необходимостью вывода средств с российского рынка. При этом основной спрос предъявляется не на бирже, а на внебиржевых торгах, где нерезиденты ограничены в выборе контрагентов. Полагаем, что пока рано говорить о том, что ситуация полностью стабилизировалась и давление спроса нерезидентов на курс рубля спало, однако некоторые признаки стабилизации ситуации с юаневой ликвидностью есть – объемы ежедневных своп – операций по предоставлению юаневой ликвидности со стороны ЦБ, хоть и остаются повышенными, но все же снизились по сравнению с пиковыми значениями на прошлой неделе, а ставка RUSFAR CNY снизилась до 8,2% по сравнению с 20,16% по состоянию на 6 августа. Полагаем, что давление на рубль продолжится как со стороны нерезидентов, так и импортеров. Так, данные по состоянию платежного баланса, опубликованные ЦБ, говорят об активизации импорта товаров и услуг в июле и о снижении поступлений от экспорта товаров и услуг.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Золото на прошедшей неделе обновило годовой максимум, превысив \$2507 (+3,1%). При этом большую часть неделю котировки колебались в диапазоне \$2440-2470, но возросшие риски эскалации на Ближнем Востоке вкупе со слабыми данными по строительному сектору США за июль и чувствительного снижения курса доллара перед выходными стали поводом для нового витка спроса на драгметалл. Вместе с тем другие макроэкономические статданные по США, вышедшие на прошедшей неделе, понизили вероятные масштабы снижения fed rate в сентябре. Согласно CME FedWatch, лишь 25% трейдеров ожидают снижения на 50 б.п. в сентябре против 38% недель ранее, а абсолютное большинство полагает, что снижение составит «скромные» 25 б.п. Достижение нового максимума, вероятно, не исключает консолидации котировок золота в диапазоне \$2450-2500 в ближайшие недели, но мы полагаем, что геополитическая обстановка в мире, смягчение денежно-кредитной политики ФРС и ослабление доллара США будут поддерживать растущую траекторию цен на «вечный эквивалент» до конца текущего года.

Большинство промышленных металлов восстанавливались в течение недели при поддержке динамики курса доллара США: медь (+3,8%), никель (+1,4%), алюминий (+2,9%), платина (+3,5%), палладий (+5,3%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю вырос на 0,2% (+0,8% недель ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, вырос на 2,8% (-0,4% недель ранее). Косвенную поддержку промышленным металлам могли оказать данные по продажам электромобилей в Китае за июль, которые впервые превысили по объему продажи традиционных легковых автомобилей. Совокупный экспорт автомобилей, по данным китайской ассоциации автопроизводителей, вырос на 20% г/г, также за счет электромобилей.

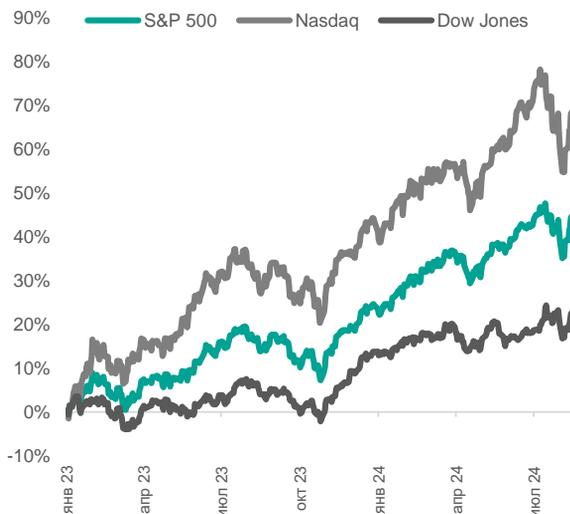
Котировки нефти марки Brent на закрытие пятницы составили \$79,7 (-0,01% за неделю), после чувствительного, на 3,7%, роста недель ранее. Восстановление цен на нефть было приостановлено после выхода более слабых данных по экономике КНР в четверг. Замедление промпроизводства, рост безработицы и снижение цен на жилье в Китае ослабили оценки по спросу крупнейшего импортера нефти в мире. ОПЕК и IEA также понизили свои прогнозы на 2024-2025 гг. по увеличению спроса на нефть в мире, ссылаясь на слабый спрос со стороны КНР. По данным аналитиков CREA, доля российской нефти в общем импорте углеводородного сырья Индией составила 40%. Всего же по итогам июля 47% российской нефти было экспортировано в Китай и 37% в Индию. Данные EIA по запасам нефти в США за неделю показали рост на 1,36 млн барр., до 430,88 млн барр., при прогнозе снижения на 1,9 млн барр. Запасы дистиллятов снизились на 1,67 млн барр., до 126,21 млн барр. Добыча нефти снизилась на 100 тыс б/с, до 13,3 млн б/с. Компания Baker Hughes отчиталась о снижении количества нефтяных вышек за неделю на 2 ед., до 483 ед.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

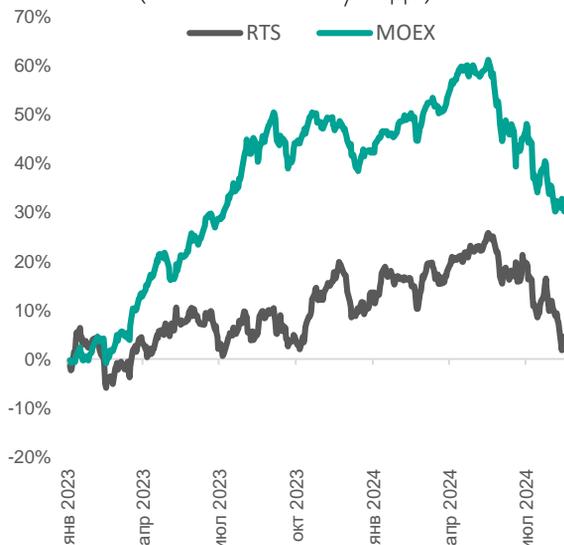
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	88,80	▲ 2,58%
Рубль/Евро	98,32	▲ 4,45%
Юань/ Доллар	7,16	▼ 0,02%
Евро/Доллар	1,10	▲ 1,03%
Индекс доллара	102,40	▼ 0,72%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 507,28	▲ 3,14%
Серебро	28,85	▲ 4,57%
Медь	4,14	▲ 3,77%
Никель	16 373,00	▲ 1,38%
Алюминий	2 365,50	▲ 2,78%
Палладий	943,60	▲ 5,27%
Платина	962,40	▲ 3,49%
Нефть Brent	79,65	▼ 0,01%
Нефть WTI	75,54	▼ 0,09%
Природный газ	2,12	▼ 0,93%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	2 828,20	▼ 0,71%
PTC	1 002,12	▼ 3,32%
Euro Stoxx 50	4 840,52	▲ 3,53%
DAX	18 322,40	▲ 3,38%
CAC	7 449,70	▲ 2,48%
SP 500	5 554,25	▲ 3,93%
Nasdaq	17 631,72	▲ 5,29%
Dow Jones	40 659,76	▲ 2,94%
Nikkei 225	38 062,67	▲ 8,67%
Hang Seng	17 430,16	▲ 1,99%
CSI300	3 345,63	▲ 0,42%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	3,883	- 5,7
German BUND 10Y	2,258	+ 3,6
France Gov 10 Y	2,983	+ 1,8
UK Gilt 10 Y	3,93	- 1,7

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

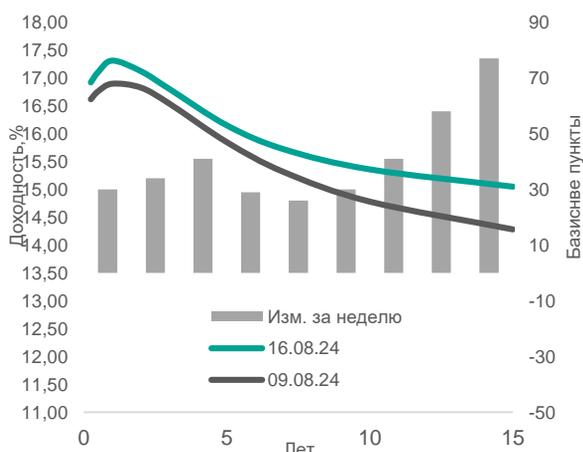
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



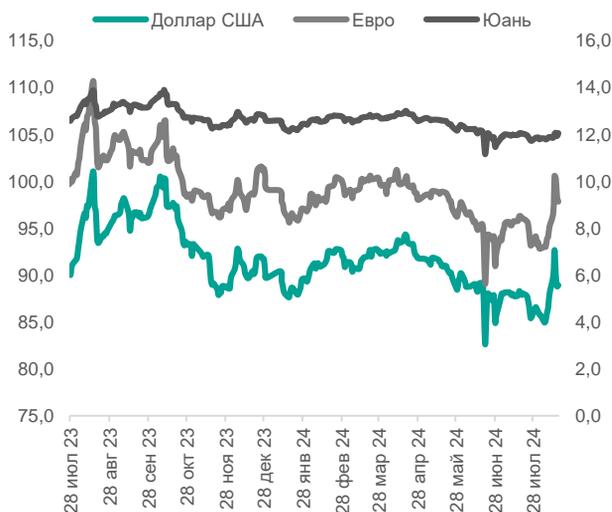
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



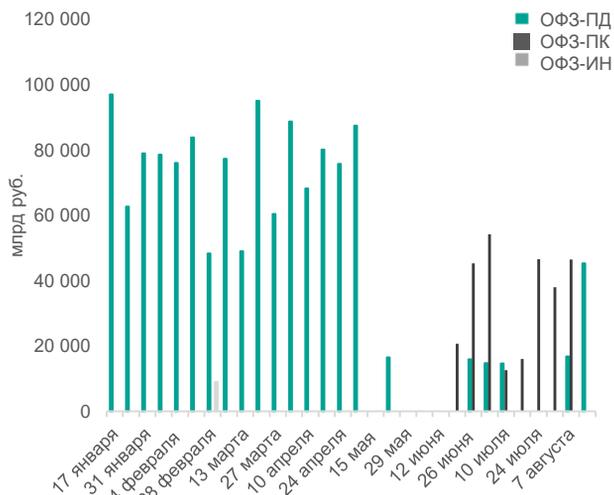
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



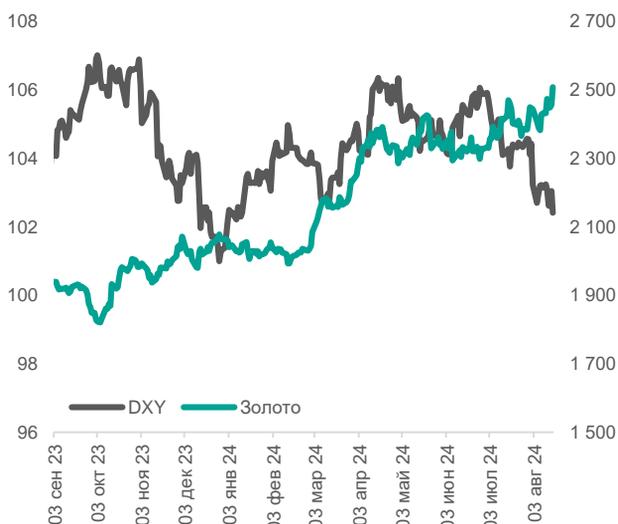
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



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

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