ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

19-23 февраля 2024

КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: протокол ФРС показал страх перед инфляцией – стр. 1

Российский рынок акций: продажа Polymetal и отзыв лицензии Qiwi-банка перекрыли всё – стр. 3

Российский рынок облигаций: в период 13-19 февраля потребительская инфляция замедлилась до 0,11% с 0,21% неделей ранее – стр. 4

Рубль: ослабление рубля будет сдерживаться повышенным предложением со стороны экспортёров – стр. 5

Золото: умеренно растет в цене при слабом долларе США и существующих геополитических рисках – стр. 6

Нефть: нефть марки Brent снизилась под давлением ужесточения риторики монетарных властей США – стр. 6

Ключевые индикаторы – стр. 8-9

РОССЕЛЬХОЗБАНК

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые рынки США показали повышательную динамику: S&P500 укрепился на 1,7%, Nasdaq – на 1,4%, Dow Jones – на 1,3%. Протокол январского заседания ФРС выявил сохраняющуюся обеспокоенность относительно инфляции: большинство руководителей регулятора волнует то, что процентные ставки будут снижены слишком быстро. Вместо этого они хотели бы более тщательно оценить поступающие данные для того, чтобы удостовериться в сохранении прогресса в замедлении инфляции до целевого уровня в 2%. Сейчас трейдеры оценивают возможность снижения ставки в мае в 30%, в июне – в 80%. За прошедшую неделю количество заявок на ипотеку в США снизилось на 10,6%, процентная ставка по 30-летним ипотечным кредитам выросла до 7,06% (+0,19 п.п. н/н). Статистика по инфляции в стране растоптала надежды на скорое снижение процентных ставок регулятором. Следовательно, ипотека также будет оставаться дорогой ещё какое-то время. Число первичных заявок на пособия по безработице за неделю снизилось на 12 тыс., до 301 тыс. человек, четырёхнедельная скользящая средняя – на 3,5 тыс., до 215,25 тыс. человек.

Сезон отчётности на этой недели начали крупные ритейлеры: уверенные результаты Walmart ($100 млрд дохода, пришедшиеся на онлайн-торговлю, покупка Vizio за $2,3 млрд, повышение дивидендов) соседствовали с не самыми сильными цифрами у Home Depot (консенсус хоть и превышен, но спрос на товары для дома всё ещё слабый, а траты на крупные ремонтные проекты никак не нащупают «фундамент»). Производитель медицинского оборудования Medtronic не подвёл представителей сферы здравоохранения и не только показал уверенные результаты, но и дал оптимистичный прогноз финансовых результатов на весь 2024 г. Palo Alto Networks, работающий в сфере кибербезопасности, огорошил инвесторов снижением годового прогноза, хотя фактические результаты превысили прогнозные. Химическая Celanese споткнулась о высокие рыночные ожидания, не сумев их превзойти, а вот строительная Toll Brothers, напротив, ждёт ударную весну и возвращение спроса на свои строительные услуги. Производитель микросхем Analog Devices прогнозирует слабый квартал из-за слишком высокого объёма предложения. С нескрываемым ужасом инвесторы ждали отчётности NVIDIA, потому что в случае ослабления темпов роста она могла бы «положить на лопатки» и технологический сектор, и весь рынок. К счастью, результат оказался блестящим: доход вырос по всем направлениям, замедление из-за китайского региона оказалось незаметным, а бум на ИИ всё ещё присутствует. Инвесторы выдохнули с облегчением, а NVIDIA устремилась покорять новые вершины – до $800 уже не так далеко.

РОССЕЛЬХОЗБАНК

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК

Европейские индексы завершили неделю на мажорной ноте: Euro Stoxx 50 набрал 2,2%, DAX – 1,8%, CAC – 2,6%. Инфляция в Еврозоне в январе замедлилась до 2,8% годовых (-0,1 п.п. м/м), существеннее всего подорожали продукты питания, алкоголь и табак (+5,6% г/г) и услуги (+4,0% г/г), а вот цены на энергоносители просели на 6,1% г/г. Потребительское доверие в регионе в феврале улучшилось на 0,6 п., до -15,5 п., но все еще ниже долгосрочного среднего показателя. Композитный PMI Еврозоны в феврале вырос на 1,0 п. м/м, до 48,9 п., достигнув 8-месячного максимума, показатель для сферы услуг прибавил 1,6 п. м/м, до 50,0 п., и это 7-месячный максимум, а вот производственный PMI просел на 0,5 п. м/м, до 46,1 п. Компании сообщили, что стабилизация производства в секторе услуг компенсировала дальнейший резкий спад в производстве, а сроки поставок поставщикам улучшились после задержек, наблюдавшихся на фоне сбоев в доставке по Красному морю в январе. Объём строительства в Еврозоне в декабре вырос на 0,8% м/м (+1,9% г/г), при этом объёмы строительства зданий прибавили 1,1% м/м, объёмы гражданского строительства замедлились на 0,6% м/м. Самый высокий годовой рост (30,7%, 18,9% и 10,7%) наблюдался в Румынии, Польше и Бельгии, соответственно. А вот самое резкое снижение было зарегистрировано в Словакии (-10,4%), Австрии (-8,7%) и Швеции (-6,1%).

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Азиатские фондовые рынки не отстали от западных коллег: Nikkei 225 укрепился на 1,6%, CSI300 – на 3,7%, Hang Seng – на 2,4%. Китайский рынок наконец-то открылся после длинных праздников и недели бездействий, и сразу он был огорошен новостью о том, что частное потребление в стране в период праздников превзошло показатели доковидных лет. В общей сложности жители страны совершили 474 млн поездок за период праздников (+19% г/г), общие расходы на туризм за этот период были на 8% выше г/г, достигнув ¥633 млрд.

НБК сохранил процентную ставку по кредитам LPR сроком на 1 год на уровне 3,45% годовых, а вот ставка по 5-летним кредитам была понижена с 4,20% до 3,95%, что стало первым снижением показателя с июня 2023 г. Обе ставки находятся на своём минимальном историческом значении. С 2020 г. НБК требует от банков ориентироваться именно на LPR при определении ставок по новым кредитам. Пятилетняя ставка напрямую влияет на стоимость ипотечных кредитов, годовая – на стоимость всех остальных. Ставка по кредитам сроком на год осталась на уровне 2,5%.

РОССЕЛЬХОЗБАНК

Объём экспорта в Японии в январе вырос на 11,9% г/г, до ¥7,3 трлн, что стало максимальными темпами роста за последние 14 месяцев, объём импорта же, напротив, сократился на 9,6% г/г, до ¥9,0 трлн, и это уже десятый месяц снижения показателя подряд. Совокупный дефицит торгового баланса составил ¥1,8 трлн. Активность в секторе услуг Японии в феврале снизилась по индексу менеджеров по закупкам PMI, показатель просел на 0,6 п. м/м, до 52,5 п. Производственный PMI упал на 0,8 п. м/м, до 47,2 п., композитный индикатор потерял сразу 1,2 п. м/м, до 50,3 п.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

По итогам прошедшей недели индекс МосБиржи просел на 3,0%. Лучшую, хоть и негативную, динамику в отраслевом разрезе продемонстрировал сектор телекоммуникаций (-0,9%) за счёт уверенного роста акций Ростелекома (+2,1%). Аутсайдером стал сектор транспорта (-5,2%) из-за обвала котировок НКХП (-9,7%) и ДВМП (-8,5%).

«Алкогольная группа Кристалл» провела IPO по верхнему диапазону – 9,5 руб. за акцию, сумма привлечения составила около 1,15 млрд руб. Общий объем размещенных акций составил 13,14% от акционерного капитала. Привлеченные в ходе IPO средства «Кристалл» планирует направить на реализацию стратегии развития до 2026 г. Она предусматривает рост объемов производства и вывод новых продуктов на рынок в сегменте ликёроводочных изделий. АГК не планирует выплачивать дивиденды раньше IIП’25 г.

Группа «Юнипро» представила финансовые результаты по МСФО за 2023 г. Выручка выросла на 12,1% г/г, до 118,6 млрд руб., EBITDA – на 5,7% г/г, до 44,2 млрд руб., чистая прибыль – на 3,6% г/г, до 22,0 млрд руб. Позитивная динамика обусловлена увеличением объёма генерации электроэнергии станциями «Юнипро» в 2023 г. на 4,8% г/г, ростом цен рынка на сутки вперёд и конкурентного отбора мощностей, получением с июня 2022 г. платежей за мощность модернизированного энергоблока №1 Сургутской ГРЭС-2, ростом платежей по договорам о предоставлении мощности энергоблока №3 Берёзовской ГРЭС.

Банк России с 21 февраля отозвал лицензию на осуществление банковских операций у Киви банка. По информации регулятора, Киви банк нарушал федеральные законы и нормативные акты Банка России, в связи с чем ЦБ в течение последних 12 месяцев к нему 5 раз применял меры, в том числе дважды вводил ограничения на осуществление отдельных операций.

Polymetal продает российский бизнес структурам «Мангазеи». Российские активы компании оценены в $3,69 млрд, включая $2,21 чистого долга. Сам АО «Полиметалл» выплатит Polymetal до закрытия сделки дивиденды в размере $1,429 млн, из которых $278 млн будут направлены на общекорпоративные цели, а $1,151 млн – на полное погашение внутригрупповой задолженности. Денежное вознаграждение от покупателя составит $50 млн. Polymetal считает, что сделка будет закрыта до конца марта. Несмотря на то, что событие было ожидаемым, в

РОССЕЛЬХОЗБАНК

моменте бумаги теряют 5,4% из-за низкой оценки стоимости российского бизнеса. Негатива привнесли и слова главы компании о том, что решение по дивидендам за прошлый год (и по дивидендной политике в целом) пока откладывается, а также о том, что возможность обратного выкупа российских активов исключена.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Котировки ОФЗ с фиксированным купоном ускорили снижение на ожиданиях сохранения жесткой денежно-кредитной политики более продолжительное время, чем прогнозировалось ранее. Доходности «классических» ОФЗ выросли на 8-20 б.п. с более заметной динамикой в бумагах с погашением 3-5 лет. Основные объемы торгов формировались в самом коротком выпуске ОФЗ 26223 с погашением 28 февраля 2024 г., а также в выпусках с погашением до 3-х лет и более 10-ти лет. Ценовой индекс RGBI за неделю потерял 0,5%.

На рынке флоатеров среднедневные объемы торгов немного подросли по сравнению с неделей ранее при сохранении нейтральной динамики в котировках. Котировки самых ликвидных ОФЗ 24021 и ОФЗ 29014 закрыли рабочую неделю, изменившись на 0,01%.

Доходности линкеров продолжают рост. По итогам прошедшей недели доходность ОФЗ 52002 достигла 5,93% годовых по сравнению с 5,75% годовых неделей ранее. В трех других обращающихся выпусках доходность выросла на 10-20 б.п.

Несмотря на ухудшение рыночной конъюнктуры, в минувшую среду Минфину РФ вновь удалось успешно провести аукционы и суммарно привлечь 59,15 млрд руб. На этот раз Минфин РФ предложил среднесрочный выпуск ОФЗ 26226 с погашением 7 октября 2026 г. в объеме 10 млрд руб., а также 10-ти летний ОФЗ 26244, что позволило определить интерес smart money к длинным выпускам при текущей ситуации на рынке. Среднесрочный ОФЗ 26226 был размещен на 5,70 млрд руб. при спросе в 8,87 млрд руб. Длинный ОФЗ 26244 с погашением 15 марта 2034 г. был размещен на 53,45 млрд руб. при спросе в 99,92 млрд руб. Таким образом, спрос на длинные выпуски среди институционалов все еще сохраняется на довольно устойчивом уровне. Всего с начала 2024 г. Минфин РФ разместил ОФЗ на 466 млрд руб. или 58% от запланированного объема.

На рынке корпоративных облигаций наблюдалась разнонаправленная динамика – индекс полной доходности RUCBTRNS закрыл неделю в нуле. На прошлой неделе АКРА повысило прогноз по рейтингу М.Видео до Позитивного, подтвердив рейтинг на уровне A(RU). Согласно пресс-релизу агентства, изменение прогноза по рейтингу обусловлено ожидаемым АКРА дальнейшим восстановлением продаж и рентабельности компании в 2024–2026 годах, что отразится в улучшении оценок долговой нагрузки и покрытия. На прошлой неделе инвесторы следили за облигациями КИВИ, которые обвалились до ~50% от номинала после того, как ЦБ РФ отозвал лицензию у банка КИВИ.

На рынке первичных размещений ближайшие две недели обещают быть активными. 27 февраля ПАО «Инарктика» (A(RU) от АКРА) предложит инвесторам новый 3-х летний выпуск (ставка купона - не выше 15,50% годовых), 4 марта – девелопер Брусника (A-(RU) от АКРА) соберет заявки на выпуск с офертой через 1,5 года (ставка купона - не выше 16,75% годовых), а 5 марта – ХК «Новотранс» (ruAA- от Эксперт РА) предложит выпуск с погашением через 3 года и ставкой купона не выше 14,75% годовых.

На рынке замещающих облигаций негативная динамика превалировала. Доходность индекса замещающих облигаций выросла до 7,37% годовых по сравнению с 7,01% годовых неделей ранее. Определенное давление на котировки может оказывать ожидание выхода новых эмитентов на рынок замещающих облигаций. До конца 1 кв. 2024 г. ВТБ планирует заместить три выпуска замещающих облигаций взамен выпуска в швейцарских франках, долларового выпуска с погашением в 2035 г. и вечного суборода. Также в ближайшее время ждем выхода на рынок замещающих облигаций Сибура, РЖД, НЛМК и др. эмитентов.

В период 13-19 февраля потребительская инфляция замедлилась до 0,11% с 0,21% неделей ранее. В годовом выражении темпы роста цен остались на уровне 7,57%. Снижение темпов роста цен вызвано динамикой инфляции непродовольственных товаров (снизились на 0,04% после роста на 0,08%) и услуг (замедлились до 0,07% после 0,58% неделей ранее). Темпы роста цен продовольственных товаров выросли на 0,25% с 0,23%, при этом рост цен на плодоовощную продукцию замедлился до 1,35% с 1,37%.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

По итогам прошедшей недели курс рубля ослаб на 0,7%, на закрытие пятницы курс составил 92,85 руб. за $1. В первой половине недели пара RUBUSD показывала умеренный рост, торгуясь вблизи верхних границ узкого диапазона 92,25-92,50. В паре CNYRUB, наоборот, наблюдалось как восстановление объёмов торгов после праздничной недели в Китае, так и более ярко выраженная тенденция на рост юаня относительно рубля за последнюю неделю. Рост в паре CNYRUB, скорее всего, связан в целом с тенденцией укрепления юаня относительно доллара на форекс, чему способствовало как снижение индекса доллара (DXY), так и продолжение восстановления интереса глобальных инвесторов к юаневым активам после очередных шагов по стимулированию экономической активности со стороны регулятора КНР и снижения 5-ти летней ставки, которая является бенчмарком для ипотечных кредитов. Краткосрочный прогнозный диапазон по паре USDRUB – 92,4-93,1, краткосрочный прогнозный диапазон по паре CNYRUB – 12,80-12,95. Полагаем, что на следующей неделе ослабление рубля может сдерживаться повышенным предложением со стороны экспортеров.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По итогам недели золото подорожало на 1,1%, до $2036 благодаря ослаблению доллара США и укреплению позиций защитных активов. Аналитики Commodities Research Goldman Sachs опубликовали прогноз о том, что золото подорожает в ближайшие 12 месяцев до $2175 на фоне неопределенности в отношении политики ФРС по процентным ставкам. Риски снижения цен на золото, по мнению инвестбанкиров, будут ограничены благодаря продолжающимся покупкам металла центральными банками и геополитической напряжённостью. Центральные банки покупали в среднем 1060 т. в период с 2022 по 2023 год по сравнению с 509 т., купленными в период с 2016 по 2019 год. Другим фактором поддержки золота является высокий розничный спрос в развивающихся странах, таких как Индия, Китай и Турция. Дополнительным стимулом для котировок золота станет потенциал инвестиционного спроса - аналитики Goldman Sachs ожидают, что приток ликвидности в золотые ETF вырастет, как только ФРС даст более четкие сигналы о начале смягчения монетарной политики, которые можно ожидать в конце весны. В настоящее время котировки спотового золота торгуются у линии сопротивления $2040 при уровне поддержки в $2015. Ожидаем, что золото продолжит торговаться в пределах указанного диапазона, с уклоном в сторону снижения.

Цены на промышленные металлы за неделю отскочили под влиянием ряда факторов - смягчению денежно-кредитной политики Китая, введенным санкциям против России и динамике курса доллара США: медь (+1,1%), никель (+7,0%), алюминий (-1,7%), платина (-0,4%), палладий (+3,8%). Несмотря на умеренный отскок цен, котировки основных промышленных металлов остаются под давлением ограниченных перспектив роста экономик Еврозоны и Китая. Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю снизился 0,09% (+0,01% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, вырос на 0,5% (+3,2% неделей ранее).

Нефть марки Brent за неделю снизилась до $81,6 (-2,2% за неделю) из-за сохранения геополитической напряженности на Ближнем Востоке. Цены на нефть упали почти на 3% в пятницу и продемонстрировали недельное снижение после того, как представители ФРС вновь выступили с ястребиными заявлениями, сообщив, что снижение процентных ставок может быть отложено еще как минимум на два месяца. По данным LSEG, задержки поставок по Красному морю и сокращение поставок ОПЕК + ухудшают физические рынки нефти в Европе и будут оказывать дальнейшую поддержку ценам на нефтяные фьючерсы в ближайшее время. Данные EIA по запасам нефти в США за неделю вновь выросли, на 3,51 млн барр., до 443,2 млн барр., при прогнозе роста на 3,88 млн барр. Запасы бензина снизились на 0,29 млн барр. (прогноз -2,11 млн барр.). Добыча нефти осталась на уровне 13,3 млн б/с. По данным Bloomberg, Саудовская Аравия и ее партнеры по ОПЕК+ планируют в начале марта продлить действующие ограничения по добыче нефти.

РОССЕЛЬХОЗБАНК

На прошедшей неделе США ввели блокирующие санкции против Совкомфлота и 14 танкеров с целью ограничить потенциал российского экспорта нефти. В то же время США пока воздерживаются от более жесткого ограничения продаж российской нефти, опасаясь вызвать резкий рост цен на нефть в год выборов.

Глава QatarEnergy объявил в воскресенье о том, что геологоразведочные работы на месторождении West of North побудили компанию к дальнейшему увеличению газодобычи. Госкомпания сможет увеличить производство СПГ на 16 млн тонн в год с текущей мощности 77 млн тонн СПГ в год, доведя общую мощность до 142 млн тонн в год к 2030 год. Заявление Катара прозвучало на фоне того, что цены на газ в США торгуются вблизи рекордно низкого уровня с поправкой на инфляцию после десятилетия стремительного роста добычи, который сделал США одним из ведущих экспортеров нефти и газа. Цены на газ в Европе также резко упали, несмотря на сокращение поставок из России после того, как США и Катар помогли восполнить потерянные объемы.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

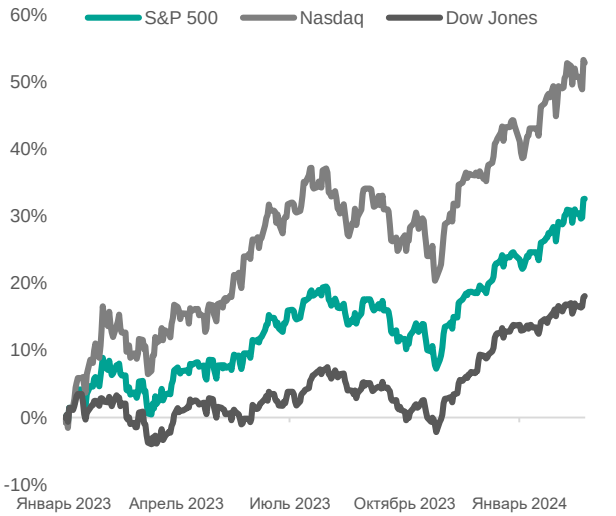
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	92,85	▲ 0,68%
Рубль/Евро	100,02	▲ 0,85%
Юань/ Доллар	7,20	▲ 0,03%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,41%
Индекс доллара	103,94	▼ 0,35%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 035,72	▲ 1,12%
Серебро	22,98	▼ 2,10%
Медь	3,88	▲ 1,08%
Никель	17 495,00	▲ 6,96%
Алюминий	2 180,00	▼ 1,71%
Палладий	988,50	▲ 3,75%
Платина	909,60	▼ 0,43%
Нефть Brent	81,62	▼ 2,22%
Нефть WTI	76,49	▼ 3,41%
Природный газ	1,60	▼ 0,37%
РЫНОК АКЦИЙ		
ММВБ	3 142,30	▼ 3,04%
РТС	1 064,44	▼ 3,87%
Euro Stoxx 50	4 872,25	▲ 2,25%
DAX	17 419,33	▲ 1,76%
CAC	7 966,68	▲ 2,56%
SP 500	5 088,80	▲ 1,66%
Nasdaq	15 996,82	▲ 1,40%
Dow Jones	39 131,53	▲ 1,30%
Nikkei 225	39 098,68	▲ 1,59%
Hang Seng	16 725,86	▲ 2,36%
CSI300	3 489,74	▲ 3,71%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,248	- 3,3
German BUND 10Y	2,362	- 3,9
France Gov 10 Y	2,825	- 4,9
UK Gilt 10 Y	4,038	- 7,6

Источники: сайт Мосбиржи, investing.com

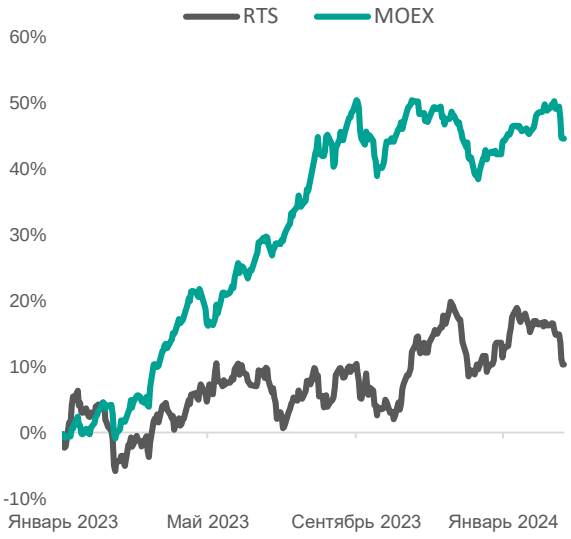
РОССЕЛЬЗОЗБАНК

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

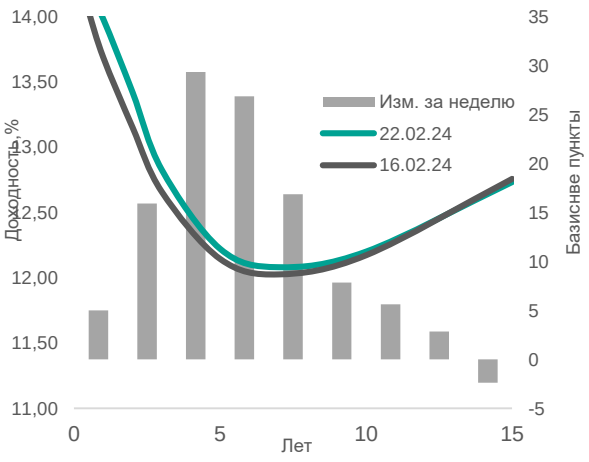
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



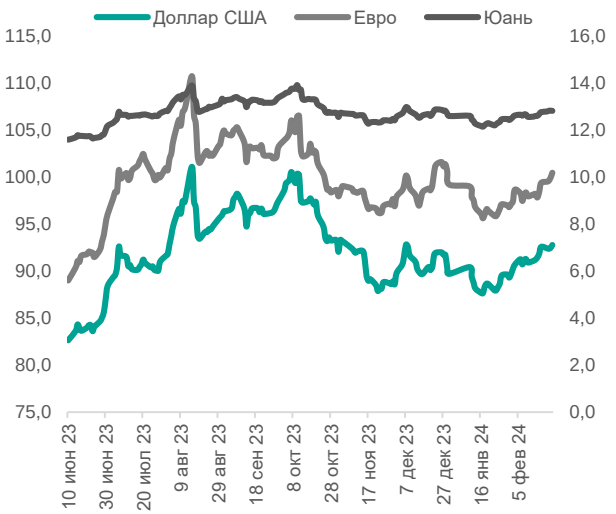
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



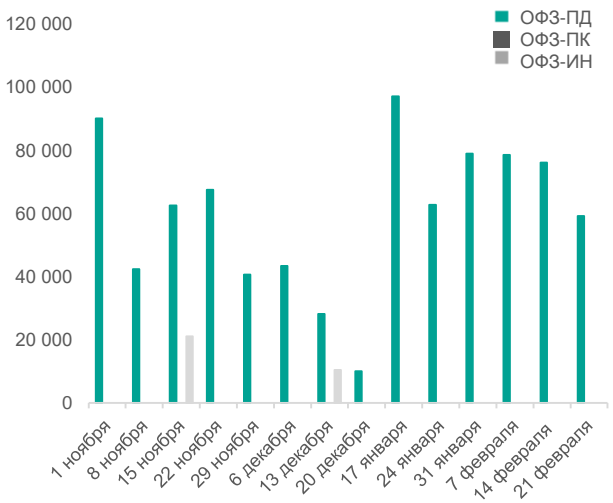
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



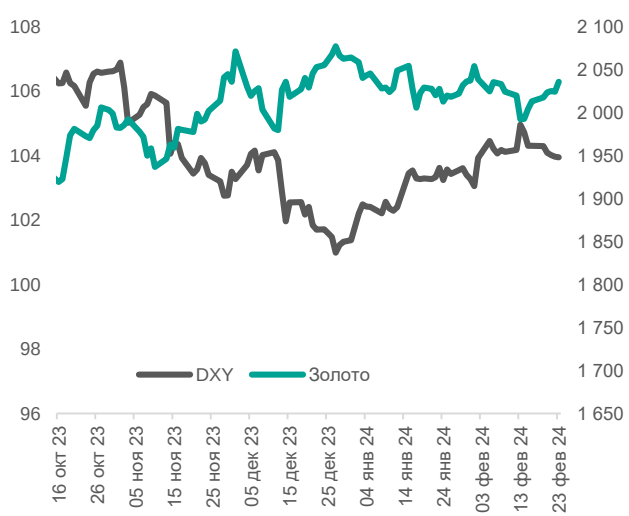
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



РОССЕЛЬХОЗБАНК

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

ОТРАСЛЕВЫЕ ЛИДЕРЫ: российские акции

№ п/п	Эмитент	Цена 22.02.2024, руб.	Изменения с начала года
Индекс нефти и газа			
1	Башнефть, ап	2 022,5	16,5%
2	Транснефть, ап	1 604,5	10,7%
3	Сургутнефтегаз, ап	60,1	8,2%
Индекс электроэнергетики			
1	ТГК-2, ао	0,0	27,8%
2	Россети Волга, ао	0,1	11,4%
3	Россети Урал, ао	0,4	8,7%
Индекс телекоммуникаций			
1	Ростелеком, ао	85,9	25,8%
2	Ростелеком, ап	72,2	15,2%
3	МТС, ао	278,6	11,6%
Индекс металлов и добычи			
1	Мечел, ап	359,3	15,4%
2	Северсталь, ао	1 581,6	13,0%
3	ВСМПО-АВИСМА, ао	37 020,0	12,2%
Индекс финансов			
1	ЭсЭфАй, ао	1 127,4	110,3%
2	Банк Санкт-Петербург, ао	281,0	31,1%
3	СПБ Биржа, ао	86,0	11,5%
Индекс потребительского сектора			
1	Мать и дитя, ао	950,1	22,6%
2	ВУШ Холдинг, ао	255,4	17,5%
3	М.видео, ао	190,9	16,9%
Индекс химии и нефтехимии			
1	КуйбышевАзот, ао	662,6	5,1%
2	Нижнекамскнефтехим, ао	107,1	4,8%
3	Нижнекамскнефтехим, ап	76,2	3,0%
Индекс транспорта			
1	Аэрофлот, ао	37,3	6,8%
2	ДВМП, ао	82,8	6,4%
3	НМТП, ао	12,2	6,1%
Индекс ИТ			
1	Яндекс, акции иностранного эмитента	3 241,8	27,2%
2	ХэдХантер Груп, ДР	3 411,0	15,6%
3	ЦИАН, ДР	702,0	14,3%
Индекс строительных компаний			
1	Группа ЛСР, ао	806,6	24,1%
2	ПИК, ао	835,5	23,1%
3	Эталон Груп, ДР	88,7	6,6%

Источники: Мосбиржа

РОССЕЛЬЗОЗБАНК

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