

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

03-07 ИЮНЯ 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: фондовые рынки США закрыли неделю ростом, но пятничная статистика по занятости вновь сократила вероятность снижения fed rate во 2П24 – [стр. 1](#)

Европейские рынки: ЕЦБ ожидаемо снизил ставки, но дальнейшее смягчение денежно-кредитной политики под вопросом – [стр. 1](#)

Российский рынок акций: российский рынок акций по итогам недели подрос – индекс Мосбиржи прибавил 0,5% – [стр. 2](#)

Российский рынок облигаций: Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 16% годовых – [стр. 4](#)

Рубль: рубль демонстрировал неплохую резистентность внешним факторам – [стр. 5](#)

Золото: отсутствие покупок золота ЦБ Китая в мае разочаровало инвесторов – [стр. 7](#)

Нефть: нефть снизилась под давлением решения ОПЕК+ и статистики по рынку труда США – [стр. 7](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 8-9](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые рынки США, несмотря на пятничное снижение, по итогам недели показали рост: S&P500 прибавил 1,32%, Nasdaq поднялся на 2,4%, Dow Jones на 0,29%. В пятницу вышла ключевая статистика по рынку труда. Число занятых в несельскохозяйственном секторе увеличилось на 272 000 в мае, превысив консенсус-прогноз в 190 тыс. и апрельский прирост в 175 тыс. Средняя почасовая заработная плата выросла на 0,4% в прошлом месяце и составила 4,1% г/г. Однако, даже с учетом увеличения числа рабочих мест, уровень безработицы вырос до 4%. Инвесторы надеялись на слабые данные по занятости, полагая, что это даст ФРС «зеленый свет» для снижения ставок в 3K24-4K24, но статданные показали, что экономика США достаточно сильна, чтобы продолжать расти без помощи более низких процентных ставок. После отчета о занятости, по данным FedWatch, вероятность снижения fed rate в сентябре снизилась с 68 до 56%. Акции локомотива Nasdaq, производителя чипов Nvidia, завершили неделю ростом на 10%, а капитализация компании достигли рекордного уровня, преодолев отметку в \$3 трлн.

На текущей неделе в США будут опубликованы важные данные по индексу потребительских цен, а также состоится заседание FOMC по ставке. Прогнозы предполагают, что годовой уровень инфляции останется на уровне 3,4%, в то время как базовая инфляция может незначительно снизиться до 3,5%, нового 3-летнего минимума. ФРС, вероятнее всего, сохранит процентные ставки на уровне 5,25-5,5%, но основное внимание будет сосредоточено на заявлениях участников заседания FOMC, и, в первую очередь, главы ФРС Дж.Пауэлла.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК



Европейские индексы снизились за неделю: Euro Stoxx 50 вырос на 1,36%, DAX на 0,32%, CAC 40 на 0,11%, FTSE100 снизился на 0,36%. ЕЦБ ожидаемо снизил три ключевые процентные ставки на 25 б.п. в минувший четверг. Ставка по основным операциям рефинансирования была снижена до 4,25%, ставка по депозитам - до 3,75%, а предельная ставка кредитования - до 4,5%. Прогнозы ЕЦБ по общей, так и по базовой инфляции были пересмотрены в сторону повышения на 2024 и 2025 годы. Общая инфляция, по оценкам ЦБ Еврозоны, составит в среднем 2,5% в 2024 году, 2,2% в 2025 году и 1,9% в 2026 году.

Инфляции без учета энергоносителей и продуктов питания составит в среднем 2,8% в 2024 году, 2,2% в 2025 году и 2,0% в 2026 году. Регулятор ожидает, что экономический рост ускорится до 0,9% в 2024 году, 1,4% в 2025 году и 1,6% в 2026 году. В целом ЕЦБ подчеркнул, что ценовое давление остается сильным, и инфляция, вероятно, останется выше целевого уровня еще долгое время в 2025 году, а процентные ставки будут оставаться достаточно ограничительными столько, сколько необходимо для обеспечения возврата инфляции к 2%. Во время пресс-конференции по итогам принятого решения глава ЕЦБ Лагард подчеркнула, что следующие шаги регулятора будут зависеть от поступающих данных. В Европе на текущей неделе в центре внимания будут данные по торговому балансу и промышленному производству Еврозоны и Великобритании.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Азиатские фондовые рынки показали смешанную динамику по итогам недели: Nikkei 225 вырос на 0,51%, CSI300 снизился на 0,16%, Hang Seng увеличился на 1,59%. Данные по экспорту Китая в мае превзошли ожидания инвесторов, увеличившись на 7,6% против 1,5% в апреле. Импорт вырос на 1,8% в годовом исчислении, существенно «не дотянув» до прогнозного уровня в 4,2%. Япония опубликовала данные о расходах домохозяйств за апрель — ключевой показатель для оценки того, начался ли ожидаемый Банком Японии цикл роста зарплат и цен. Среднемесячные потребительские расходы на семью в апреле составили 313 тыс. иен, увеличившись на 3,4% в номинальном выражении и на 0,5% в реальном выражении. Это стало первым ростом реальных расходов домохозяйств с февраля 2023 года. Средний ежемесячный доход на семью составил 566 тыс. иен, что на 2,3% больше в номинальном выражении, но на 0,6% г/г меньше в реальном выражении. Апрельские данные важны, поскольку большинство японских компаний начинают финансовый год и проводят корпоративные изменения именно в этом месяце, а это означает, что рекордное повышение заработной платы, о котором профсоюзам удалось договориться в 2024 году, скорее всего, найдет свое отражение с апреля.

На текущей неделе выйдут данные по инфляции в Китае за май, которые дадут дополнительное представление о масштабах экономической поддержки, которую Пекин может оказать в этом году, чтобы поддержать потребительский спрос. Ожидается, что потребительская инфляция останется неизменной, в то время как резкая дефляция цен производителей замедлится. Банк Японии, согласно консенсус-ожидааниям, сохранит процентные ставки без изменений, но рынки будут внимательно изучать риторику регулятора в поисках намеков на будущие решения и опасений политиков по поводу слабой иены.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

Российский рынок акций по итогам недели подрос – индекс Мосбиржи прибавил 0,5%, до 3 233,22 п. Ключевой рост индекса Мосбиржи пришелся на пятницу (+1,28% за день) в связи с тем, что 7 июня Банк России сохранил ключевую ставку на текущем уровне, вопреки опасениям значительной части участников рынка ее повышения. Также определенную поддержку котировкам отдельных бумаг оказали корпоративные новости, озвученные менеджментом компаний в рамках ПМЭФ, который проходил 5-8 июня 2024 г. в Санкт-Петербурге. Ожидаем, что на следующей неделе умеренные покупки продолжатся.

Лидерами роста индекса Мосбиржи выступили бумаги Ozon (+11,0%), Мечела-ап (+11,2%), Позитива (+9,3%).

Главным драйвером роста акций Ozon на текущей недели выступило получение разрешения правкомиссии РФ на редомициляцию с Кипра до конца 2025 года. Руководство компании также сохранило прогноз по росту оборота на уровне 70% в 2024 году, при этом складские площади увеличатся более чем на 1 млн кв. м.

Инвесторы начали покупать акции Мечела-ап после того, как Совет директоров компании ожидаемо рекомендовал не выплачивать дивиденды (рекомендация прозвучала 5 июня). Резкий рост продолжился в пятницу – за день +4,7%, на всеобщем позитиве после сохранения ставки на текущем уровне. Также Мечел на прошлой неделе опубликовал операционные результаты: производство угля составило 2,56 млн т (+22% г/г, -14% кв/кв), чугуна - 0,7 млн т (-16% г/г, -12% кв/кв), стали - 0,758 млн т (-0,16% г/г, -12% кв/кв).

Акции компании Позитив положительно отреагировали на заявления Президента о введении пониженной ставки налога на прибыль для ИТ компаний до 2030 г., а также поручении правительству проработать доп. меры поддержки сектора.

После затяжного падения, вызванного публикацией слабого отчета и разговорами о SPO, бумаги ГК «Сегежа» на прошлой неделе продемонстрировали рост (+6,6% за неделю). Помимо сохранения ставки, к которой бизнес ГК «Сегежа» очень чувствителен из-за высокой за кредитованности компании, позитивное влияние на бумаги лесоперерабатывающей компании оказали заявления М.Шамолина о том, что SPO не будет. При этом докапитализация компании, в том числе за счет средств Холдинга, по мнению главы АФК, не исключается. Таким образом, риск размытия доли миноритариев не исключен полностью.

Неплохо на прошлой неделе себя показали бумаги Аэрофлота, которые прибавили 7,2% по итогам недели. На ПМЭФ руководство компании подтвердило позитивные ожидания по финансовым и операционным результатам за год, ожидает что пассажиропоток может превысить 50 млн человек. Кроме того, Группа планирует скорректировать собственную стратегию от 2022 года в сторону улучшения. Также глава компании сообщил, что Аэрофлот проработал с ФАС все вопросы по ценообразованию и «вопросов у службы нет».

Акции нефтегазовых по итогам недели показали слабую динамику на фоне негативной конъюнктуры на рынке нефти. Лукойл прибавил 0,8% за неделю, Роснефть +1,3% за неделю, Транснефть +0,6%, тогда как Татнефть -ао снизилась на 0,3% за неделю, Татнефть -ап -1,8%, Газпром -3,0%. По акциям Транснефти все еще сохраняется дивидендная интрига. Мы ожидаем дивиденды на уровне 184 руб. на акцию. Наша целевая цена по бумагам Транснефти составляет 1700 руб. (потенциал роста +2,8%).

Бумаги Сбера ао – тяжеловеса индекса Мосбиржи за неделю выросли на 1,9%. Глава Сбербанка сообщил, что несмотря на изменение налогового законодательства, банк будет стремиться выплачивать дивиденды на уровне 50% от чистой прибыли, а в абсолютном выражении дивиденды вырастут. Наша целевая цена по бумагам Сбера – 340 руб./акция.

Хуже рынка по итогам недели выглядели ИнтерРАО (-6,1% за неделю) из-за дивидендного гэпа, Новатэк (-4,0%), который, вероятно, снижается из-за санкционных ограничений, и Магнит (-9,7%), который продолжает снижаться после разочарования инвесторов объемом рекомендованных дивидендов и включения акций компании в лист ожидания на исключение из индекса МосБиржи и РТС.

На прошлой неделе на рынке прошло еще одно IPO – на этот раз на рынок вышла IVA Technologies (IVAT), российский разработчик экосистемы корпоративных коммуникаций. Размещение прошло по верхней границе ценового диапазона, на уровне 300 руб. за акцию (Мсар – 30 млрд руб.). По данным компании, в акционерный капитал присоединилось более 45 тыс. розничных инвесторов. Аллокация среди розничных инвесторов составила 5-10%. Free-float составил 11% от капитала компании. В первый день торгов акции снизились до 297,6 р. за акцию.

Одно из потенциальных интересных IPO, которое может состояться уже в текущем году, - IPO сети клиник «Медси». Глава АФК Система сообщил, что сеть «Медси» полностью готова к IPO и может выйти на биржу уже в 2024 г. Другие дочерние компании Холдинга (Cosmos Hotel Group, «Биннофарм», агрохолдинг «Степь») также готовы к проведению IPO в 2024-2025 гг.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

7 июня Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 16,00% годовых, ужесточив сигнал - регулятор допускает возможность повышения ставки на ближайшем заседании. Согласно прогнозу Банка России, с учетом проводимой ДКП годовая инфляция вернется к цели в 2025 году и будет находиться вблизи 4% в дальнейшем.

В ходе обсуждения рассматривался вариант повышения ставки до 17,00% и 18,00% годовых, однако было принято решение взять паузу до июльского заседания с целью получения дополнительных данных для оценки темпов инфляции, кредитования, роста экономики и пр.

В случае отсутствия видимого прогресса в отношении дальнейшего снижения инфляции, 26 июля (следующее опорное заседание Банка России) регулятор может повысить ключевую ставку. Тем не менее, Э. Набиуллина отметила, что пока нет решающих аргументов для отвержения базового сценария, но риски реализации альтернативного сценария возросли.

В пресс-релизе Банк России отмечает, что для возвращения инфляции к цели потребуется существенно более продолжительный период поддержания жестких денежно-кредитных условий в экономике, чем прогнозировалось в апреле. В апреле текущий рост цен с поправкой на сезонность составил 5,8% в пересчете на год после 5,7% в среднем за I квартал 2024 года. На среднесрочном горизонте баланс рисков для инфляции еще больше сместился в сторону проинфляционных. В пресс-релизе Банк России отмечает, что российская экономика продолжает расти быстрыми темпами. Отклонение российской экономики вверх от траектории сбалансированного роста остается значительным. Дефицит трудовых ресурсов — главное ограничение для расширения выпуска товаров и услуг.

С учетом повышения вероятности дальнейшего роста ключевой ставки и сохранения жестких денежно-кредитных условий еще более продолжительный период рынок классических ОФЗ, вероятно, продолжит оставаться под давлением.

Котировки ОФЗ с фиксированным купоном отреагировали ростом на решение Банка России по ключевой ставке, рост в моменте составлял 1-2%, однако ближе к вечеру позитив ослаб. За неделю индекс RGBI вырос на 1,3%. Средневзвешенные доходности ОФЗ с фиксированным купоном снизились на 10-45 б.п. за неделю. В частности, средневзвешенная доходность 5-ти летнего ОФЗ 26224 составила 15,01% (-21 б.п. за неделю), 17-ти летнего ОФЗ 26238 – 14,48% (-45 б.п.).

На прошлой неделе Минфин РФ повторно отменил аукционы ОФЗ для стабилизации ситуации на рынке госдолга.

На рынке замещающих облигаций повышенная активность – эмитенты, которые не провели замещение еврооблигаций, спешат успеть до окончания срока исполнения Указа Президента об обязательном выпуске замещающих облигаций - до 1 июля 2024 г. На прошедшей неделе начали замещение еврооблигаций МКБ - выпуски МКБ-ЗО 2021 и МКБ ЗО-2017, Сибур - СИБУР Холдинг, ЗО25-Д, НЛМК – НМЛК серии ЗО24-Д. На следующей неделе начнут размещение локальных выпусков взамен еврооблигаций Альфа-Банк (10 июня) - Альфа-Банк, ЗО-500, МКБ (11 июня) - МКБ ЗО-2027. Потенциальное расширение рынка замещающих облигаций позволяет инвесторам диверсифицировать свой валютный портфель с точки зрения кредитного риска. Текущие уровни рубля (~89 руб. за долл. США) при наших ожиданиях плавного роста пары USDRUB продолжают повышать инвестиционную привлекательность квазивалютных облигаций в настоящее время.

В целом доходности замещающих облигаций изменялись разнонаправленно – доходность индекса Cbonds на закрытие пятницы составила 7,42% (+8 б.п.).

На рынке юаневых бондов пополнение – на прошлой неделе ГТЛК провел сбор заявок на выпуск в юанях серии 002P-05 с погашением через 3 года. Финальный ориентир по купону установлен на уровне 8,25% годовых, что соответствует доходности в 8,51% годовых. На рынке юаневых облигаций из относительно недавно размещенных выпусков эмитентов рейтинговой категории от A(RU)/ruA до AA(RU)/ruAA (рейтинг ГТЛК ruAA-) представлены выпуски Акрон Б1Р4 (дох. 7,73%, дюр. 1,6 года, рейтинг эмитента ruAA), УралСт1Р03 (дох. 7,79%, дюр. 1,6 года, рейтинг эмитента A+(RU)), ЕСЭГ1РС5 (8,32%, дюр. 2,2 года, рейтинг эмитента A(RU)). Облигации ГТЛК исторически предлагают более высокую доходность по сравнению с другими выпусками эмитентов с аналогичным рейтингом.

В ближайшее время на рынок юаневых облигаций выйдет с дебютом Газпром нефть – эмитент планирует разместить выпуск с погашением через 2,5 года. Ориентир по купону установлен на уровне не выше 8,00% годовых, что соответствует доходности не выше 8,24% годовых.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

На прошлой неделе рубль демонстрировал неплохую резистентность внешним факторам. Пара USDRUB_TOM по итогам недели снизилась на 0,8%, до 89,53 руб. за долл. США, EURRUB_TOM - на 1,2%, до 96,57 руб. за евро. Рубль не проявляет признаков слабости, несмотря на резкое и существенное снижение нефтяных котировок, чему поспособствовала частичная смена стратегии ОПЕК и планы по сокращению добровольных ограничений. Вероятно, в качестве важной, но не единственной причиной укрепления рубля является ввод ограничений с 7 июня 2024 на исходящие платежи в долларах одного из крупнейших банков – нерезидентов для всех российских клиентов. Кроме того, перспектива сохранения жестких кредитно-денежных условий длительное время и высокие рублевые ставки продолжают поддерживать рубль и снижают как инвестиционный спрос на валюту, так и ограничивают спрос со стороны импортеров, особенно, в условиях сохраняющихся проблем с внешними расчетами. Кроме того, Министерство финансов объявило о планируемом снижении объемов покупки валюты и золота с 7 июня по 4 июля до 71,1 млрд руб. (3,7 млрд руб. в день) по сравнению с 110,94 млрд руб. (5,55 млрд руб. в день) за период с 8 мая по 6 июня, что приведет к повышению объемов продаж юаней на валютном рынке со стороны ЦБ с 6,3 млрд руб. до 8,1 млрд руб. в день, обеспечив дополнительную поддержку рублю. Полагаем, что на краткосрочном горизонте в случае, если пара RUBUSD не удержится выше уровня 88,40 руб./доллар, то высока вероятность дальнейшего укрепления рубля до отметки 88-88,10. Верхней границей диапазона выступает уровень 90 р. Для пары RUBCNY таким уровнем поддержки выступает уровень 12,17 руб./CNY с перспективой снижения до отметки 12,05, а верхней границе диапазона выступает уровень 12,40.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По итогам недели золото снизилось на 1,5%, до \$2293. Динамика вызвана сильным отчетом по занятости в США, который ослабил надежды инвесторов на начало снижения процентных ставок ФРС осенью. Кроме того, в пятницу появились данные о том, что НБК Китая не покупал драгметалл в мае, впервые за 18 месяцев. Спрос со стороны Китая в последние месяцы показывает нисходящий тренд – в апреле ЦБ Китая купил всего 60 тыс. унций, 160 тыс. унций в марте и 390 тыс. унций в феврале. Позитивной новостью для золота стали статданные Всемирного совета по золоту (WGC), которые показали, что глобальные «золотые» ETF в мае впервые за этот год показали приток средств объемом \$529 млн. Всего совокупные активы глобальных биржевых фондов золота выросли на 8 тонн за май, до 3 088 тонн.

Большинство промышленных металлов снизилось за неделю: медь (-2,6%), никель (-8,5%), алюминий (-2,8%), платина (-6,8%), палладий (+1,2%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю снизился на 1,1% (-1,9% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, отступил на 3,9% (-2,2% неделей ранее). PMI производственного сектора Китая за май сократился ниже 50п., что в отсутствии новостей относительно новых государственных стимулов вызвали пессимизм касательно потенциального спроса КНР в отношении промышленных металлов. Снижение эскалации в Новой Каледонии также сократило логистические риски в отношении бесперебойности поставок никеля, оказав дополнительное давление на котировки данного металла.

Котировки нефти марки Brent в пятницу снизились до \$79,6 (-2,5% за неделю), отреагировав на решения ОПЕК+ в начале прошедшей недели и снижение вероятности смягчения монетарной политики ФРС в текущем году. Власти США, воспользовавшись ослаблением ценовой конъюнктуры, в пятницу приняли решение о пополнении стратегического нефтяного резерва на 6 млн барр. нефти. Данные EIA по запасам нефти в США за неделю показали рост на 1,23 млн барр., до 456,13 млн барр., при прогнозе снижения на 2,1 млн барр. Запасы дистиллятов выросли на 3,2 млн барр. (прогноз +3,0 млн барр.), до 122,58 млн барр. Добыча нефти осталась на уровне 13,1 млн б/с. Компания Baker Hughes сообщила, что количество нефтяных вышек за неделю снизилось на 4, до 492 ед.

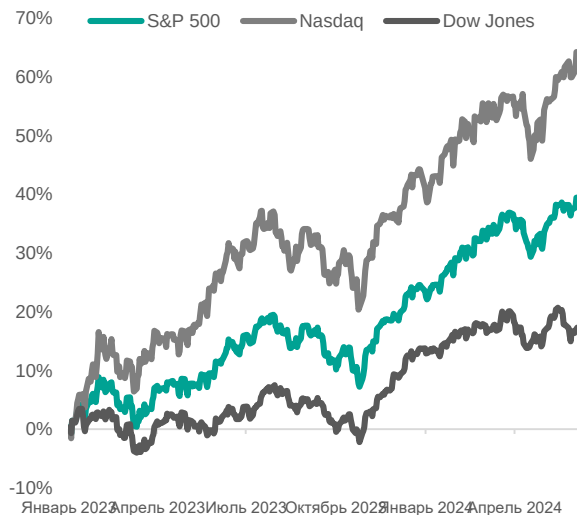
По данным Bloomberg, доходы России от продажи нефти в мае выросли на 50% г/г. Налоговые поступления, связанные с нефтью, за май составили 632,5 млрд руб. (\$7,1 млрд), при этом общая выручка от продажи нефти и газа увеличилась на 39% до 793,7 млрд руб. В мае котировка Urals достигла \$74,98 по сравнению с \$58,63 годом ранее, существенно превысив предельную цену в \$60 за баррель российской нефти, установленную странами G-7. По оценкам вице-премьера А.Новака, добыча нефти в России в 2024 году составит около 515 млн тонн. Глава «Роснефти» во время своего выступления на ПМЭФ в субботу заявил, что более 80% экспорта российской нефти приходится на страны АТР, где, как ожидается, к 2030 году рост спроса совокупно обеспечит 95% мирового прироста потребления.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

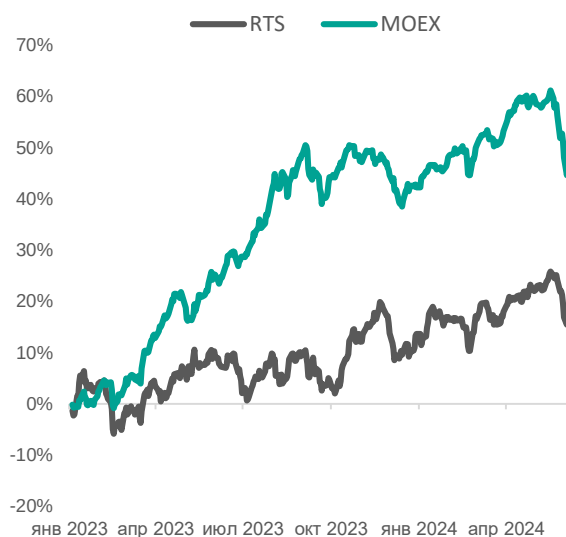
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	89,35	▼ 0,84%
Рубль/Евро	96,57	▼ 1,17%
Юань/ Доллар	7,25	▲ 0,07%
Евро/Доллар	1,08	▼ 0,41%
Индекс доллара	104,89	▲ 0,21%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 292,71	▼ 1,47%
Серебро	29,44	▼ 3,29%
Медь	4,48	▼ 2,57%
Никель	18 031,00	▼ 8,52%
Алюминий	2 578,00	▼ 2,81%
Палладий	923,60	▲ 1,17%
Платина	971,10	▼ 6,80%
Нефть Brent	79,62	▼ 2,45%
Нефть WTI	75,53	▼ 1,90%
Природный газ	2,92	▲ 12,79%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	3 233,22	▲ 0,50%
PTC	1 143,22	▲ 1,56%
Euro Stoxx 50	5 051,31	▲ 1,36%
DAX	18 557,27	▲ 0,32%
CAC	8 001,80	▲ 0,11%
SP 500	5 346,99	▲ 1,32%
Nasdaq	17 133,13	▲ 2,38%
Dow Jones	38 798,99	▲ 0,29%
Nikkei 225	38 683,93	▲ 0,51%
Hang Seng	18 366,95	▲ 1,59%
CSI300	3 574,11	▼ 0,16%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,433	- 7,0
German BUND 10Y	2,616	- 3,2
France Gov 10 Y	3,118	- 3,0
UK Gilt 10 Y	4,264	- 10,8

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

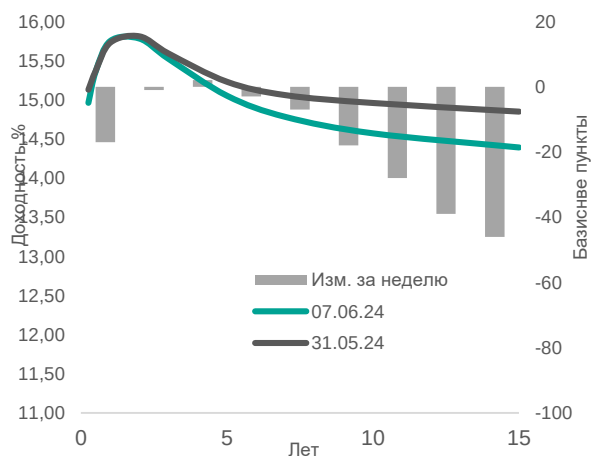
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



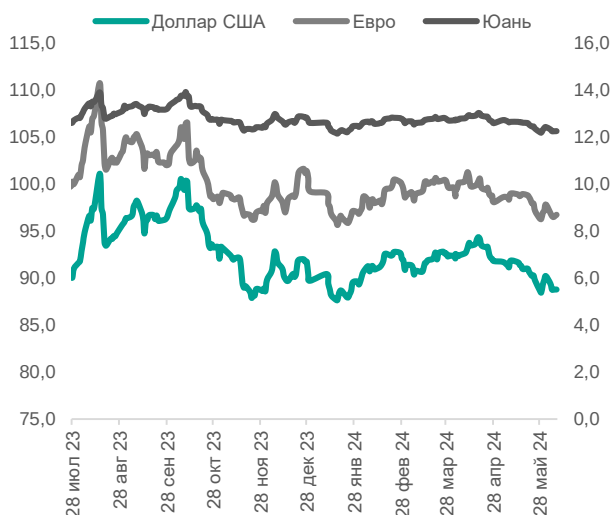
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



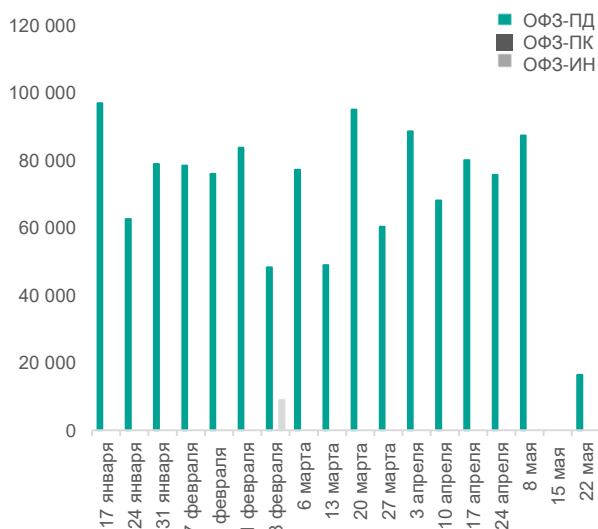
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



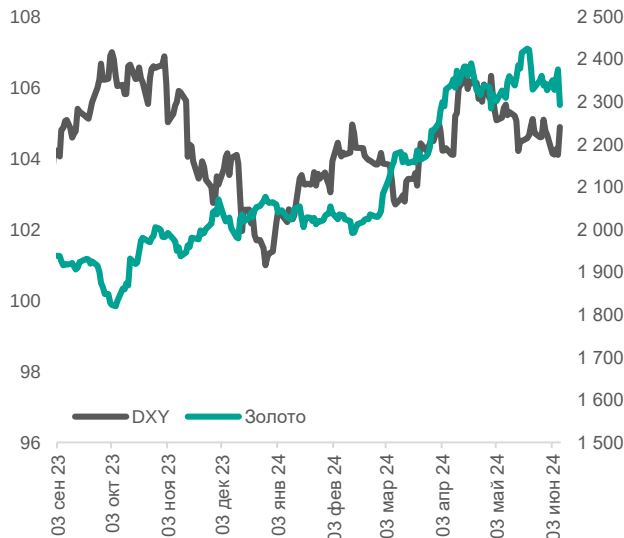
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



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