

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.07.2024

Новости мира

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,25	▲ 0,29%
Евро/Доллар	1,09	▲ 0,06%
Индекс доллара	104,33	▼ 0,02%
Биткоин/Доллар	67 055,80	▲ 4,20%
Товарные рынки		
Золото	2 368,55	▲ 0,64%
Серебро	27,86	▼ 0,42%
Платина	942,40	▼ 0,35%
Нефть Brent	82,35	▼ 0,02%
Нефть WTI	78,22	▼ 0,08%
Природный газ	2,08	▲ 0,24%
Рынки акций		
MMVB	3 054,64	▲ 0,44%
PTC	1 126,59	▲ 0,43%
STOXX 600	510,80	▲ 0,42%
SP 500	5 399,22	▼ 0,51%
Nasdaq	17 181,72	▼ 0,93%
Nikkei 225	37 654,00	▼ 0,64%
Shanghai Composite	2 890,90	▲ 0,14%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,26	— 0,00%
German BUND 10 Y	2,45	▲ 1,66%
France Gov 10 Y	3,16	▲ 1,41%
UK Gilt 10 Y	4,20	▲ 1,60%

Данные 26.07.2024 на 10:45 (МСК)

Индексы Wall Street закончили день снижением.

Индексы Wall Street закончили день снижением в пределах 0,5%, хотя попытка выкупа дневных минимумов все-таки предпринималась. Рост ВВП во 2-ом квартале превысил ожидания инвесторов, а базовый ценовой индекс PCE вырос на 2,9%, подтверждая дезинфляционный тренд. Индекс волатильности VIX по итогам дня вырос еще на 2,3%, тестируя апрельские максимумы и обозначая неуверенность инвесторов в перспективах дальнейшего роста рынка акций. Азиатские площадки начали пятницу без единого тренда. Nikkei (-0,5%) закрылся вблизи трехмесячных минимумов после данных об ускорении инфляции в Токио, что увеличивает вероятность ужесточения ДКП Банка Японии на следующей неделе. На рынок давит и слишком быстрое укрепление йены. Индексы материкового Китая и Гонконга торгуются вблизи вчерашнего закрытия. **В ожидании решения по ставке, российский рынок открылся нейтрально, хотя в отдельных бумагах предпринимаются попытки добора позиций. Несмотря на пессимистичный консенсус-прогноз, инвесторы надеются, что очень вероятное повышение ключа будет последним в этом году.**

Базовая инфляция в Токио достигла 4-месячного максимума.

Базовый индекс потребительских цен в Токио в июле 2024 года вырос на 2,2% г/г с 2,1% в июне, увеличившись до самого высокого уровня с марта. Результат совпал с ожиданиями аналитиков. Общая инфляция в Токио замедлилась до 2,2% в июле с 2,3% в июне. Динамика базовой инфляции в Токио подтверждает «ястребиный» прогноз по денежно-кредитной политике. Более того, укрепление иены продолжало оказывать давление на местные фондовые рынки, поскольку укрепление иены негативно сказывается на прогнозах прибыли для отраслей тяжелой промышленности Японии, ориентированных на экспорт. Ожидается, что Банк Японии обсудит вопрос о повышении процентных ставок на заседании по вопросам политики на следующей неделе, чтобы защитить иену и бороться с инфляционным давлением.

BASF отчитался о росте прибыли на 0,6% за 2K24 благодаря увеличению объемов продаж.

Скорректированная прибыль немецкого химического концерна BASF выросла на 0,6% во 2K24, поскольку несколько более высокие объемы продаж компенсировали снижение цен на химикаты. Скорректированная EBITDA концерна выросла до €1,96 млрд (\$2,13 млрд), что немного меньше консенсус-прогноза аналитиков в €2,05 млрд. Химический гигант сообщил, что объем производства специализированных продуктов для промышленных потребителей, основных химикатов, а также ингредиентов для продуктов питания и товаров для дома вырос, но прибыль его сельскохозяйственного подразделения, конкурирующего с Bayer, упала сильнее, чем ожидалось. BASF подтвердил прогноз по показателю EBITDA на 2024 год, который составит €8-8,6 млрд по сравнению с €7,7 млрд в 2023 году. Акции компании снизились накануне публикации результатов в четверг на 0,07%, до €44,77. С начала года бумаги компании снизились на 5,35%.

Новости России

Сегодня состоится заседание Банка России по денежно-кредитной политике.

Большинство участников рынка склоняются к повышению ставки до 18% годовых. Особое внимание участников рынка будет направлено на риторику Банка России и обновленный среднесрочный прогноз ЦБ РФ. На наш взгляд, Банк России будет предметно рассматривать три варианта траектории ключевой ставки: повышение на 200 б.п., до 18% годовых, на 100 б.п., до 17% годовых и сохранение ставки на уровне 16% годовых. Однако мы ожидаем, что ЦБ РФ остановится на повышении ключевой ставки до 18% годовых. Одним из аргументов существенного повышения ставки может стать сохранение инфляционного давления наряду с существенным отклонением траектории инфляции от апрельского прогноза.

Выручка Henderson по итогам 6 мес. 2024г. выросла на 32% г/г, до 9,2 млрд руб.

По итогам июня выручка составила 1,7 млрд руб., что на 42,4% больше, чем в июне 2023г. За 6 мес. 2024 г. онлайн-продажи выросли на 54% г/г, в июне – на 70% г/г. Динамика роста LFL-продаж салонов к 2023 году продемонстрировала рост — за июнь +31,4%, за 6 месяцев +20%.

НОВАТЭК начал транспортировку второй технологической линии сжижения для проекта «Арктик СПГ-2» из Мурманска, - сообщает Коммерсант.

Платформу отбуксируют на Гыдан, где ориентировочно в середине августа начнется ее установка на терминале «Утренний», близ ресурсной базы проекта.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.07.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,90	▼ 6,44	US Treas 10 Y	4,27	▼ 1,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	564,13	▲ 0,29%
ОФЗ 3Y	16,61	▼ 16,51	German BUND 10 Y	2,42	▼ 2,60	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,34	▼ 0,11%
ОФЗ 5Y	16,07	▼ 10,81	France Gov 10 Y	3,12	▼ 3,00	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,31	▼ 0,04%
ОФЗ 7Y	15,76	▼ 6,89	UK Gilt 10 Y	4,13	▼ 2,61	Индекс муниципальных облигаций	139,12	▼ 0,02%
ОФЗ 10Y	15,50	▼ 3,09						

Данные 25.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Тренд на замедление потребительской инфляции в июле был подтвержден вечером в среду данными Росстата. ИПЦ в годовом выражении снизился до 9,18%. Результаты недельной инфляции поддержали долговой рынок - индекс RGBITR вырос 0,29%.
- МКПАО «ОК «Русал» установило финальный ориентир ставки 1-го купона 3-летних облигаций серии БО-001P-08 объемом не менее \$50 млн с расчетами в рублях на уровне 9,25% годовых. Купоны квартальные. Номинал одной облигации - \$100. Техразмещение запланировано на 30 июля. Расчеты по облигациям будут проводиться в рублях по курсу Банка России: на дату, в которую совершается сделка купли-продажи облигаций при размещении облигаций; на дату выплаты купона/погашения. Первоначально «Русал» планировал провести сбор заявок на данный выпуск 10 июня, но перенес book building на июнь-июль. Эмитент скорректировал объем займа со \$100 млн до \$50 млн, в то время как первоначальный ориентир по ставке 1-го купона был повышен с 8-8,25% годовых до 9,00-9,50% годовых. В целом, эмитент проявляет высокую активность на первичном долговом рынке в сегменте юаневых облигаций. Квазидолларовый выпуск Русала интересен, прежде всего, высокой купонной доходностью. На вторичном рынке наиболее сопоставимым по срочности и доходности, но при этом с более высоким кредитным качеством, на наш взгляд, являются замещающие выпуски Газпрома – ГазКЗ-26Д, ГазКЗ-27Д, ГазКЗ-27Д2.
- Группа Черкизово» собрала книгу заявок по выпуску 3-летнего флоатера БО-001P-07 на 7 млрд руб. Объем размещения по облигациям «Группа Черкизово» серии БО-001P-07 зафиксирован и составит 7 млрд руб. Финальный диапазон спреда к значению КС Банка России установлен на уровне 135 б.п. Объем размещения был увеличен по итогам сбора заявок с 5 до 7 млрд руб. Срок обращения – 3 года. Купонный период – 30 дней. Номинальная стоимость каждой размещаемой облигации – 1 000 рублей. Дата начала размещения – 30 июля. Эксперт РА присвоило выпуску ожидаемый кредитный рейтинг на уровне ruAA(EXP). В настоящее время в обращении находится 3 выпуска биржевых облигаций компании на 26 млрд руб.

Облигации: международные рынки

- Доходности казначейских облигаций США изменились разнонаправленно после выхода важного блока статданных – ВВП США вырос во 2К24 на 2,8% г/г, превзойдя прогноз о росте на 2%, после роста на 1,4% г/г в 1К24. Доходность 2Y UST изменилась на 0,2 п.п. до уровня 4,43%, тогда как доходность 10Y UST выросла до 4,26% (+2 б.п.).

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	98,19	0,23	15,94%	▲ 21,4	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,85	0,96	16,81%	▼ 3,9	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,66	1,25	16,91%	▼ 4,4	12.11.2025
ОФЗ 26207	83,56	2,22	17,01%	▼ 15,3	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	75,85	3,09	17,09%	▲ 18,3	19.01.2028
ОФЗ 26237	70,89	3,81	16,40%	▼ 6,1	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	73,33	5,38	15,84%	▼ 8,1	17.11.2032
ОФЗ 26244	80,46	5,45	15,74%	▼ 6,8	15.03.2034
ОФЗ 26225	61,31	6,22	15,42%	▼ 12,0	10.05.2034
ОФЗ 26240	55,24	6,53	15,80%	▼ 16,9	30.07.2036
ОФЗ 26243	68,83	6,53	15,85%	▼ 10,1	19.05.2038
ОФЗ 26230	57,38	6,89	15,50%	▼ 14,8	16.03.2039
ОФЗ 26238	52,50	7,37	15,39%	▼ 8,7	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	98,55	0,17	16,79%	▲ 110,4	24.09.2024
МТС 1P-09	98,03	0,22	19,05%	▲ 156,8	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,86	0,27	17,13%	▼ 12,5	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,67	0,31	17,61%	▼ 15,1	15.11.2024
СибурХ БО3	92,45	0,93	17,20%	▼ 124,1	11.07.2025

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	91,75	1,57	18,41%	▲ 16,9	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,50	1,50	16,26%	▲ 114,9	06.04.2026
Новотр 1P3	87,70	2,00	19,52%	▲ 42,8	26.10.2027
Автодор3P2	83,47	2,41	18,99%	▲ 24,6	01.07.2027
ПочтаР2P01	84,80	2,44	19,32%	▲ 15,2	07.06.2027

Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,47	0,38	19,27%	▲ 55,8	11.12.2024
СамолетP11	95,51	0,52	22,91%	▼ 50,8	14.02.2025
Систем1P19	93,27	0,58	20,97%	▼ 48,7	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,71	0,68	22,03%	▼ 8,9	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	87,14	1,73	20,14%	▲ 12,2	17.06.2026

УТМ (УТР) – доходность к погашению (оферте), в %
Дюр. – дюрация, лет

Данные 25.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.07.2024

Акции

- В ожидании заседания ЦБ РФ по ставке рынок акций закрылся небольшим снижением. Индекс Мосбиржи завершил торги на уровне 3041п. (-0,34%). Рубль укрепился в четверг. Пара CNYRUB снизилась на 0,7%, до 11,74 руб. Официальный курс доллара США был понижен Банком России на 26 июля до 85,41 руб. (-1,3%).
- В лидерах роста среди бумаг индекса оказались акции БСП (BSPB +3,9%), отскочившие вверх после объявления выкупа банком 20 млн акций (4,3% от общего количества акций) сроком до января 2025 года, и восстанавливающийся после дивгэпа префы Сургутнефтегаза (SNGSP +2,4%).
- ММК (MAGN -0,94%) сообщил о росте выручки во 2K24 на 16,5% кв/кв до 224,8 млрд руб. за счет высокого спроса на внутреннем рынке. EBITDA увеличилась на 20% кв/кв до 50,6 млрд руб., FCF составил 19,9 млрд руб. против 8 млрд руб. в 1K24. СД компании также рекомендовал выплатить за 1П24 дивиденды в размере 2,494 руб. на акцию. Дивдоходность - 4,8%. Закрытие реестра – 17 октября, собрание акционеров – 27 сентября.
- Газпром нефть (SIBN +0,74%) опубликовала, на первый взгляд, сильные результаты за 1П24 по МСФО. Выручка достигла 2,02 трлн руб. (+30% г/г), скорр. EBITDA - 704 млрд руб. (+12% г/г), в то же время операционная прибыль увеличилась лишь на 0,9%, до 393,4 млрд руб. на фоне опережающего выручку темпа роста издержек. Прибыль от курсовых разниц составила 10,3 млрд руб. против -31,7 млрд руб. годом ранее. Прибыль, относящаяся к акционерам, выросла до 328 млрд руб. (+8% г/г). FCF вырос на 76,8% — до 161,2 млрд руб.
- Американские индексы закрылись снижением: S&P 500 -0,51%, Nasdaq -0,93%. Статданные показали, что экономика США выросла на 2,8% г/г во 2K24, что оказалось выше ожиданий рынка в 2%. Росту способствовали в основном потребительские расходы, частные инвестиции в товарно-материальные запасы и инвестиции в основной капитал. Данные укрепили сентимент рынка в том, что ФРС сможет сдерживать инфляцию без ущерба для роста экономики.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 25.07.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 985,00	▼ 0,06%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	820,00	▼ 0,73%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 902,50	▼ 0,53%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	5 902,50	▼ 0,53%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	237,80	▼ 0,85%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 753,00	▼ 1,59%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	532,45	▲ 0,04%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	296,37	▲ 0,23%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 449,00	▲ 0,07%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 401,50	▼ 0,64%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 041,37	▼ 0,34%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.07.2024

Не является инвестиционной рекомендацией

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)

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. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. 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.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». 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 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 с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

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.

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.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

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.

8 800 100 40 40