

# Завтрак с РСХБ Инвестиции

17.06.2024

## Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,26	— 0,00%
Евро/Доллар	1,07	▲ 0,08%
Индекс доллара	105,54	▼ 0,01%
Биткоин/Доллар	66 199,70	▼ 0,10%
<b>Товарные рынки</b>		
Золото	2 335,35	▼ 0,59%
Серебро	29,24	▼ 0,79%
Платина	952,90	▼ 0,59%
Нефть Brent	82,91	▲ 0,35%
Нефть WTI	78,33	▲ 0,36%
Природный газ	2,82	▼ 2,15%
<b>Рынки акций</b>		
ММВБ	3 213,84	— 0,00%
PTC	1 136,72	— 0,00%
STOXX 600	512,36	▲ 0,26%
SP 500	5 431,60	▼ 0,04%
Nasdaq	17 693,43	▲ 0,15%
Nikkei 225	38 074,50	▼ 2,01%
Shanghai Composite	3 015,89	▼ 0,55%
<b>Глобальные рынки облигаций</b>		
US Treas 10 Y	4,24	▲ 0,65%
German BUND 10 Y	2,40	▲ 1,74%
France Gov 10 Y	3,15	▼ 0,76%
UK Gilt 10 Y	4,12	▲ 1,40%

Данные 17.06.2024 на 11:30 (МСК)

## Новости мира

### Азиатские площадки в большинстве своем начали неделю умеренным снижением.

Азиатские площадки в большинстве своем начали неделю умеренным снижением: Nikkei проседает на 1,8% после того, как регулятор заявил о подготовке плана по снижению покупок гособлигаций к следующему заседанию в июле. Текущая макростатистика также не обрадовала инвесторов: по итогам апреля заказы на промоборудование снизились на 2,9%, а год-к-году рост составил всего 0,7%. Индексы материкового Китая и гонконгский Hang Seng торгуются без явной динамики под давлением неоднозначной статистики: рост розничных продаж в мае выше ожиданий омрачен резким снижением темпов роста промпроизводства до 5,6% г/г с 6,7% в апреле, за месяц же рост промышленности составил всего 0,3%. На этом фоне нефтяные котировки открыли день небольшим снижением, удерживаясь в рамках диапазона прошедшей недели в основном за счет геополитического фактора. **Российский рынок открыл неделю неактивным снижением на 0,3% при поддержке на уровне 3200 пунктов.**

### НБК ожидаемо сохранил среднесрочную ставку на уровне 2,5%.

Предыдущий раз регулятор менял ставку в августе 2023 г., снизив ее на 15 б.п. Также в рамках программы среднесрочного кредитования НБК влил в финансовую систему 182 млрд юаней (\$25,1 млрд).

### Инвестиции в недвижимость в Китае упали на 10,1% за 5 месяцев текущего года (г/г).

Инвестиции в недвижимость в Китае упали на 10,1% за 5 месяцев текущего года (г/г), за январь-апрель снижение составило 9,8% г/г. Продажи недвижимости по площади снизились за январь-май на 20,3% г/г (за 4 мес. снижение на 20,2% г/г), тогда как строительство новых домов (по площади) упало на 24,2% в годовом исчислении. Средства, привлеченные китайскими застройщиками, снизились на 24,3% после падения на 24,9% за январь-апрель. Несмотря на усилия политиков, направленные на стабилизацию ситуации в секторе недвижимости, спрос на недвижимость остается на невысоком уровне. Усугубляет ситуацию продолжение снижения цен на недвижимость в Китае.

## Новости России

### Внебиржевой оборот валютного рынка с расчетами ТОМ в паре доллар рубль по итогам 13 июня составил 189,2 млрд руб.

Это в 2,4 раза больше, чем в предыдущий день торгов (11 июня) и в 2 раза больше, чем среднедневной оборот на внебиржевом рынке за период 3-11 июня 2024 г. С 13 июня Мосбиржа приостановила биржевые торги парой долл. рубль, евро рубль и гонконгский долл. рубль. Официальный курс будет устанавливаться не на основе биржевых торгов, а на основе банковской отчетности, то есть отчетов банков о сделках, а также сведений, поступающие от цифровых платформ. Теоретически мало что поменяется, однако, вероятно, для обеспечения более справедливого ценообразования и определения официального курса усилится контроль Банка России за внебиржевыми операциями.

### Инфляция по итогам мая ускорилась до 0,74% м/м по сравнению с 0,50% в апреле.

Значительный вклад в инфляцию в мае внесли услуги – в секторе услуг инфляция составила 1,53% на фоне изменения цен, связанных с туризмом (на услуги воздушного и железнодорожного транспорта цены изменились на 15,05% и 8,40% соответственно, темпы роста цен на экскурсионные услуги составили 14,77%). За период с 4 по 10 июня 2024 года рост цен замедлился до 0,12% после роста на 0,17%. Накануне глава департамента ДКП Банка России заявил, что текущая динамика инфляции приближается к верхней границе апрельского прогноза ЦБ (4,3-4,8%) и ключевая ставка, в случае необходимости, может быть повышена до 17-18% на июльском заседании.

### Годовое общее собрание акционеров ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина не состоялось.

Годовое общее собрание акционеров ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина не состоялось из-за отсутствия кворума. Дата проведения ГОСА – 14 июня. Следующее собрание запланировано на 27 июня.

8 800 100 40 40

# Завтрак с РСХБ Инвестиции

17.06.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	15,92	▲ 9,64	US Treas 10 Y	4,20	▼ 4,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	573,70	▲ 0,17%
ОФЗ 3Y	15,73	▼ 2,64	German BUND 10 Y	2,36	▼ 11,00	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,44	▲ 0,21%
ОФЗ 5Y	15,34	▼ 4,12	France Gov 10 Y	3,14	▼ 4,20	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	130,48	▲ 0,76%
ОФЗ 7Y	15,13	▼ 3,71	UK Gilt 10 Y	4,05	▼ 6,75	Индекс муниципальных облигаций	138,50	▲ 0,12%
ОФЗ 10Y	14,97	▼ 2,54						

Данные 14.06.2024, закрытие  
Источник: Cbonds

## Облигации: российский рынок

- В пятницу на рынке классических ОФЗ продолжилась сохраняться невысокая активность. Существенный объем торгов прошел в выпуске ОФЗ 26227 (дох. 15,15%, дюр. 0,1 года, цена -0,10%) с погашением 17 июля 2024 г. Динамика котировок наблюдалась разнонаправленная с умеренным преобладанием покупок. Средневзвешенные доходности бумаг с дюрацией от 5 лет снизились в пределах 5 б.п.
- АКРА подтвердило рейтинг девелопера Легенда на уровне BBB(RU), прогноз по рейтингу Позитивный. Согласно пресс-релизу АКРА, кредитный рейтинг Легенды обусловлен средними оценками операционного риск-профиля и размера бизнеса, низкой долговой нагрузкой, высоким показателем обслуживания долга, очень высокой рентабельностью и сильной ликвидностью. Изменение прогноза по кредитному рейтингу компании обусловлено ожиданиями АКРА относительно снижения долговой нагрузки и улучшения обслуживания долга компании.
- 14 июня НЛМК начал размещение замещающих облигаций НЛМК, 3O26-E (RU000A108PR9) взамен STL-26 EUR (XS2346922755). Максимальный объем размещения может составить 500 млн евро. Ставка купона по выпуску установлена на уровне 1,45% годовых. Планируемая дата окончания размещения замещающих бумаг - 28 июня.
- 21 июня МКБ начнет размещение замещающих облигаций взамен рублевых еврооблигаций СВОМ 05/25 (XS1143363940). Максимальный объем размещения 5 000 млн руб. Ставка купона установлена на уровне 16,50% годовых. Погашение выпуска – 26.05.2025. Сбор заявок в рамках замещения будет проходить с 21 июня по 26 июня, планируемая дата окончания размещения замещающих бумаг - 28 июня.

## Облигации: международные рынки

- Представитель ЕЦБ Мартинс Казак в рамках конференции в Хорватии заявил, что ЕЦБ может продолжить снижать ставки в рамках ожидания рынка, если инфляция продолжит снижаться. По его словам, неопределенность остается на высоком уровне, однако все-таки еврозона находится на пути снижения инфляции. На прошлой неделе ЕЦБ впервые с 2019 года понизил ставку на 25 б.п., до 4,25% годовых. Данное решение было ожидаемо рынком, больше вопросов вызывают дальнейшие шаги регулятора – пока нет уверенности, что ЕЦБ снизит ставку и на следующем заседании.

## ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,67	0,34	14,79%	▼ 4,0	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,39	1,05	16,05%	▼ 5,9	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,95	1,36	15,89%	▲ 0,4	12.11.2025
ОФЗ 26207	85,38	2,33	15,61%	▼ 5,3	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	78,73	3,08	15,44%	▼ 11,5	19.01.2028
ОФЗ 26237	73,27	3,94	15,25%	▼ 0,6	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	75,77	5,55	15,12%	▼ 4,7	17.11.2032
ОФЗ 26244	82,65	5,63	15,17%	▲ 0,3	15.03.2034
ОФЗ 26225	62,79	6,39	14,94%	▼ 1,1	10.05.2034
ОФЗ 26240	57,36	6,76	15,13%	▼ 4,8	30.07.2036
ОФЗ 26243	71,39	6,77	15,22%	▼ 1,5	19.05.2038
ОФЗ 26230	59,44	7,15	14,91%	▼ 5,6	16.03.2039
ОФЗ 26238	54,37	7,64	14,85%	▼ 4,9	15.05.2041

## Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	97,60	0,28	16,85%	▼ 32,5	24.09.2024
МТС 1P-09	97,64	0,33	16,94%	▲ 31,4	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,05	0,38	17,03%	▲ 18,4	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,19	0,42	16,75%	▲ 30,2	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,75	1,01	17,05%	▲ 6,1	11.07.2025
МТС 1P-20	93,39	1,68	16,85%	▼ 28,8	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	101,88	1,61	13,39%	▼ 132,4	06.04.2026
Новотр 1P3	88,36	2,12	18,70%	▼ 12,5	26.10.2027
Автодор3P2	85,58	2,53	17,60%	▼ 6,2	01.07.2027
Почта2P01	86,14	2,56	18,36%	▼ 20,5	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,79	0,49	16,00%	▼ 5,0	11.12.2024
СамолетP11	95,77	0,63	20,68%	▼ 6,4	14.02.2025
Систем1P19	92,84	0,68	19,82%	▼ 43,9	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,39	0,77	20,19%	▲ 7,5	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	87,75	1,83	19,38%	▼ 15,9	17.06.2026

YTM (YTP) – доходность к погашению (оферте), в %  
Дюр. – дюрация, лет

Данные 14.06.2024, закрытие  
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

# Завтрак с РСХБ Инвестиции

17.06.2024

## Акции

- Российский фондовый рынок, начав день довольно слабой динамикой, все же закрыл последний день недели ростом почти на 1,4%, компенсировав все внутринедельное снижение. Динамику индекса во многом определил нефтегазовый сектор во главе с Роснефтью (ROSN+2,6%) и Лукойлом (LKOH+2,9%). Если в Роснефти можно говорить о движении внутри устоявшегося диапазона с ближайшим сопротивлением на уровне 575 руб., то бумаги Лукойла находятся все еще под давлением нисходящего тренда с формирующимся диапазоном 7250 -7500 руб.
- Газпром (GAZP) также показал восстанавливающую динамику, хоть и меньшими темпами, чем в четверг.
- Среди аутсайдеров - «подсанкционные» компании прошлой недели – Селигдар и Мосбиржа. Полагаем, что влияние остановки биржевых торгов токсичными валютами будет иметь ограниченное влияние на финансовые результаты биржи и сохраняем долгосрочный позитивный взгляд с целевой ценой в 299 руб. Что касается краткосрочной динамики рынка, то полагаем, что она пока ограничена уровнем 3250 по индексу IMOEX.
- Официальный курс доллара Банка России на 15.06 установлен на уровне 89,0658 (+0,97%)
- По оценке Банка России, профицит счета текущих операций в мае составил 5,1 млрд долл. по сравнению с 7,1 млрд долл. в апреле. Положительное сальдо торгового баланса в мае составило 10,6 млрд долл. (vs 10,7 млрд долл. в апреле). За пять месяцев года накопленное сальдо торгового баланса составило +56 млрд долл. (+17,6 r/r).
- Американские рынки закрыли день разнонаправленно: индекс S&P потерял символические 0,04%, Nasdaq вырос на 0,12%. Ожидаемая населением инфляция от Мичиганского университета вышла хуже ожиданий рынка. Оценка ожидаемой инфляции в ближайшие 12 месяцев не изменилась по сравнению с прошлым периодом - 3,3% (ожд. 3,2%, пред. 3,3%), тогда как на горизонте 5-ти лет составила 3,1% (ожд. 3,0%, пред. 3,1%). Вместе с тем были опубликованы данные по импорту/экспорту - цены на импорт неожиданно упали, что оказало поддержку статистке по инфляции, вышедшей на прошлой неделе. Цены на импорт в мае снизились на 0,4% м/м на фоне снижения цен на энергоносители (пред. +0,9% м/м). Это первое снижение цен с декабря прошлого года. В годовом выражении цены на импорт выросли на 1,1%

## Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 14.06.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 509,50	▲ 0,21%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	847,50	▲ 0,06%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 368,00	▲ 2,64%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 620,00	▲ 1,99%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	292,80	▲ 0,65%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 331,50	▲ 2,51%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	565,10	▲ 1,73%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	319,35	▲ 0,52%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 836,40	▼ 0,05%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 642,00	▲ 0,89%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 215,91	▲ 1,39%

8 800 100 40 40

# Завтрак с РСХБ Инвестиции

17.06.2024

## 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](http://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](http://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 возникнуть 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