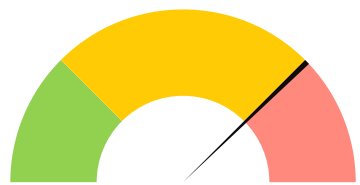


Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.10.2023

Индекс волатильности (VIX)



Рейтинг инвестиционного фонда



Ожидания на внутреннем рынке



Санкции



Внутренняя политика



Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубли/ Доллар	99,45	▼ 0,16%
Рубли/Евро	104,44	▼ 0,32%
Юань/ Доллар	7,30	— 0,00%
Евро/Доллар	1,05	▲ 0,14%
Индекс доллара	106,98	▼ 0,02%
Биткоин/Доллар	27 438,10	▼ 0,72%
Товарные рынки		
Золото	1 837,75	▼ 0,20%
Серебро	21,28	▼ 0,44%
Платина	872,45	▼ 0,81%
Нефть Brent	90,19	▼ 0,80%
Нефть WTI	88,43	▼ 0,90%
Природный газ	2,98	▲ 1,02%
Рынки акций		
MMVB	3 152,70	▲ 0,28%
PTC	998,69	▲ 0,50%
STOXX 600	440,04	▼ 0,15%
SP 500	4 229,45	▼ 1,37%
Nasdaq	13 059,47	▼ 1,87%
Nikkei 225	30 535,50	▼ 2,17%
Shanghai Composite	3 110,48	▲ 0,10%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,83	▲ 0,69%
German BUND 10 Y	2,99	▲ 1,08%
France Gov 10 Y	3,56	▲ 1,01%
UK Gilt 10 Y	4,68	▲ 1,62%

Новости мира

Рынки АТР продолжают снижаться.

Рынки АТР снижаются под давлением высоких доходностей американских казначейских облигаций и рекордном укреплении доллара США. Японский Nikkei потерял 2,17%, гонконгский Hang Seng сократился на 0,99%, индекс MSCI АТР (не вкл. Японию) снижается на 1,36%, тестируя 2-летние минимумы. Нефть стабилизируется на уровне \$90,6 по Brent в ожидании поддержки по итогам заседания ОПЕК+.

Intel продолжает реструктуризацию своего бизнеса.

Руководство Intel во вторник заявило, что планирует управлять своим блоком программируемых чипов (FPGA) как самостоятельным бизнесом. Intel приобрела бизнес, купив Altera за \$16,7 млрд в 2015 году. Программируемые чипы занимают промежуточное положение между чипами общего назначения Intel и чипами, предназначенными для решения одной задачи и используемыми во всем - от шифрования данных до беспроводного телекоммуникационного оборудования 5G. В 2024 году Intel должна объявить имя крупного стороннего инвестора для этого бизнеса, а затем в течение 2-3 лет вывести профильный бизнес на IPO. Инвесторы поверили, что запланированные преобразования пойдут на пользу Intel – акции выросли более чем на 2%. Конкурирующая компания AMD аналогично активно развивает направления FPGA после приобретения компании Xilinx в 2022 году. Сумма сделки составила \$35 млрд. Покупка Xilinx позволила AMD значительно увеличить выручку в подразделении встраиваемых решений до \$1,3 млрд против \$79 млн годом ранее.

Азиатские валюты слабеют на дорожающем долларе, сообщает Bloomberg.

Тем не менее, по расчетам TD Securities, у азиатских ЦБ достаточно резервов для поддержки местных валют, их суммарный объем составляет более 5,5 трлн долл. США. До сих пор власти азиатских стран активно использовали словесные интервенции для защиты локальной валюты, в частности активно ими пользовались Япония, Китай, Таиланд.

Новости России

Объем торгов на МосБирже в сентябре вырос на 67% г/г до 124,1 трлн руб.

По сравнению с августом 2023 г. объем торгов снизился на 2,7%. В январе-сентябре 2023 г. общий объем торгов составил 908,5 трлн руб., что на 11,5% больше, чем за аналогичный период 2022 г.

Тотальный отказ от экспорта нефтепродуктов может быть скорректирован.

Правительство готово в ближайшие дни частично снять запрет на экспорт дизельного топлива из-за рисков для нефтепереработки, связанных с переполнением хранилищ «Транснефти». Предполагается, что будет разрешен только трубопроводный экспорт дизтоплива, причем его объем может быть квотирован, чтобы избежать скачков оптовых цен. Запрет экспорта бензина пока останется в силе. Эксперты отмечают, что ослабление введенных 2 недели назад радикальных ограничений технологически необходимо ради того, чтобы НПЗ не снижали загрузку.

Индекс PMI сферы услуг России в сентябре снизился до 55,4 п.

Данные указали на сохранение сильного роста деловой активности в секторе. Совокупный индекс объемов производства, отслеживающий активность и в обрабатывающих отраслях, и в сфере услуг страны, в сентябре составил 54,7 п. (-1,2 п. м/м).

Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.10.2023

	Знач.	1D		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	12,55	-0,74	US Treas 10 Y	4,83	▲ 0,69%	Индекс ОФЗ	593,84	▲ 0,05%
ОФЗ 3Y	12,45	-0,15	German BUND 10 Y	2,99	▲ 1,08%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года*	136,28	▼ 0,10%
ОФЗ 5Y	12,26	1,02	France Gov 10 Y	3,56	▲ 1,01%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет*	132,91	▼ 0,20%
ОФЗ 7Y	12,12	1,02	UK Gilt 10 Y	4,68	▲ 1,62%	Индекс муниципальных облигаций*	134,86	▼ 0,11%
ОФЗ 10Y	11,98	0,15						

Данные 04.10.2023 на 11:00 (мск)
*Данные на закрытие 03.10.2023

Облигации: российский рынок

- Российский долговой рынок ОФЗ-ПД во вторник демонстрировал нейтральную динамику – индекс RGBI прибавил 0,04%. Рост котировок наблюдался по всей кривой, наиболее заметные объемы проходили в ОФЗ 26223 (дох. 12,18%, дюр. 0,4 года, цена +0,1%) и ОФЗ 26207 (дох. 2,9 года, цена +0,06%).
- Определенную поддержку рынку ОФЗ-ПД, на наш взгляд, оказало решение Минфина РФ провести в среду аукцион по размещению нового флоатера ОФЗ 29025, а не «классического» выпуска. На аукционе ожидаем повышенного спроса на флоатер, в первую очередь со стороны банков, которые не раз заявляли о своем желании приобретать ОФЗ-ПК на первичном рынке в период высокой вероятности дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики Банка России.
- Доходности кривой ОФЗ в части с погашением до 1 года и более 10 лет снизились на 1-10 б.п., тогда как в части 2-7 лет наблюдался рост на 4-10 б.п. Инверсия кривой ОФЗ 1-10 лет сузилась до 58 б.п. (в понедельник 64 б.п.) и составила 12,55-11,97%.
- На рынке рублевых корпоративных облигаций основной объем торгов был сконцентрирован в корпоративных флоатерах - НорНик БО9 (RUONIA +130 б.п.), ЕАБР ПЗ-07 (RUONIA +200 б.п.), ЕАБР ПЗ-08 (RUONIA +200 б.п.), РЖД 1Р-26R (RUONIA +130 б.п), Систем1Р26 (RUONIA +190 б.п.),

Облигации: международные рынки облигаций

- По итогам сентября инфляция в Турции ускорилась до 61,53% г/г по сравнению с 58,94% г/г периодом ранее. За месяц рост цен составил 4,75% м/м (пред. 9,09% м/м). Турецкая лира отреагировала умеренным ослаблением на опубликованные цифры по инфляции. На наш взгляд, Банк Турции продолжит борьбу с инфляцией, и на следующем заседании ставка может быть повышена еще, как минимум, на 5 п.п. Напомним, что последнее заседание регулятора Турции состоялось 21 сентября, когда ставка была повышена до 30% годовых (+5 п.п.).

ОФЗ

ОФЗ от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	95,20	0,98	12,55	▲ 8,0	16.10.2024
ОФЗ 26234	88,01	1,71	12,56	▲ 5,0	16.07.2025
ОФЗ 26219	90,08	2,67	12,18	▼ 4,0	16.09.2026
ОФЗ от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26207	89,84	2,93	12,28	▲ 1,0	03.02.2027
ОФЗ 26212	83,84	3,67	12,32	— 0,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	79,73	4,50	12,30	▲ 4,0	23.05.2029
ОФЗ от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26228	81,24	4,88	12,22	▼ 6,0	10.04.2030
ОФЗ 26235	71,34	5,81	12,14	▼ 4,0	12.03.2031
ОФЗ 26221	76,79	6,48	12,19	▲ 10,0	23.03.2033
ОФЗ 26225	73,00	6,75	12,12	▼ 1,0	10.05.2034
ОФЗ 26230	71,30	8,11	12,12	▲ 3,0	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Сбер Sb19R	99,51	0,12	12,47	▲ 260,0	17.11.2023
ВЭБ1Р-22	99,00	0,17	12,42	▲ 11,0	05.12.2023
ГПБ001Р17Р	97,76	0,32	14,72	▲ 128,0	31.01.2024
Газпнф1Р6Р	98,23	0,42	12,25	▲ 36,0	07.03.2024
Роснфт2Р5	98,11	0,39	12,35	▼ 41,0	23.02.2024
ВТБ Б1-307	99,75	0,14	10,83	▲ 52,0	24.11.2023
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
МТС 1Р-23	95,77	1,15	12,76	▼ 3,0	18.12.2024
ИКС5Фин2Р2	94,50	1,52	13,08	— 0,0	29.05.2025
РусГидрБП7	94,74	1,92	12,20	— 0,0	21.11.2025
ТрнфБО1Р8	92,93	1,82	12,31	▲ 1,0	09.10.2025
ВЭБ1Р-34	96,90	1,10	12,90	▲ 27,0	03.12.2024
Ростел1Р6Р	97,35	1,77	10,80	▲ 1,0	05.09.2025
Средний риск - дюр до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Самолет1Р9	98,84	0,36	13,73	▲ 105,0	15.02.2024
Европлн1Р1	97,27	0,47	13,72	▲ 4,0	13.08.2024
БинФарм1Р1	99,50	0,13	12,31	▼ 205,0	22.11.2023
СэтлГрБ1Р3	97,50	0,52	14,22	▲ 14,0	17.04.2024
ЛСР БО 1Р6	92,22	1,45	14,27	▼ 6,0	24.02.2026
Новотр 1Р1	96,82	0,62	14,99	▲ 25,0	27.11.2024

УТМ – доходность к погашению (оферте), в %
Дюр. – дюрация, лет
Данные 04.10.2023 на 11:00

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.10.2023

Акции

- Российский рынок акций во вторник вырос на 0,37%, до 3132п. по IMOEX, выкупив внутри дня просадку почти на 1%. Итоговый результат был обеспечен ростом котировок «голубых фишек», преимущественно, из сектора ТЭКа (+0,52%) – ЛКОН (+0,61%), GAZP (+0,54%), SNGS (+2,82%), NVTK (+0,46%), ROSN (+0,46%). На валютных торгах USDRUB, преодолев утром уровень в 100 руб., закрыл день укрепившись на 0,15% (99,61 руб.), курс юаня почти не изменился - 13,59 руб. (-0,02%).
- FESH (-0,07%) – Группа FESCO сообщила, что парк контейнеров в текущем году вырос с 130 тыс. TEU до 170 тысяч TEU, за счет покупки более 20 тысяч новых сорокафутовых и более 6 тысяч двадцатифутовых контейнеров. Ожидаем роста операционных и финансовых результатов Группы.
- ETLN (+4,14%) – компания сообщила о переводе программы депозитарных расписок от Bank of New York Mellon на депозитарий RCS Issuer Services S.AR.L. Действие ничего не меняет для акционеров МосБиржи, но смена депозитария позволяет компании провести общее собрание акционеров и открывает, таким образом, дорогу для редомициляции компании.
- CIAN (+2,3%) - Расписки ЦИАНа на Мосбирже выросли после новости о регистрации проспекта ценных бумаг в отношении АДР в ЦБ РФ.
- Фондовые рынки США снизились под давлением слабой статистики и жестких заявлений чиновников ФРС: S&P потерял 1,37%, Nasdaq – 1,87%, Dow Jones – 1,29%. Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS в августе выросло на 690 тыс., до 9,6 млн, хотя число нанятых на работу составило лишь 5,9 млн, почти не изменившись м/м. В центре внимания – очередной виток роста доходности US Treasuries: в этот раз доходность 10-летних бумаг достигала годовых максимумов, 4,78%. Возобновившийся всплеск доходности последовал за рядом данных, которые показали, что экономика по-прежнему устойчива и что может потребоваться дальнейшее повышение процентных ставок, чтобы наконец снизить инфляцию до целевого уровня ФРС в 2%. Это подтвердил и глава ФРБ Кливленда Местер и член совета управляющих ФРС Боуман, которые заявили о высокой вероятности дальнейшего роста ставок.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 03.10.2023, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	2 624,00	▲ 0,44%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	16 168,00	▼ 0,03%
ЛКОН	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 754,50	▲ 0,51%
FIVE	X5 Retail Group	Потребительский сектор	2 321,50	▲ 2,74%
MDMG	Мать и дитя	Медицинские услуги	835,00	▼ 1,75%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	12,70	▲ 0,71%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 706,00	▲ 0,47%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	538,90	▲ 0,63%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	259,65	▲ 0,26%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 143,88	▲ 0,37%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.10.2023

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».

©2023 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40