

НОВОСТИ МИРА

- Американский рынок закончил день с минимальной, но позитивной динамикой.

Все сильные драйверы уже в значительной степени в цене, и инвесторы озадачились фундаментальной подоплекой дальнейшего роста. Индекс волатильности VIX находится вблизи минимальных отметок за год и с текущих уровней высока вероятность повышения волатильности и роста индекса. Азиатские площадки без единой динамики – Nikkei копирует динамику американских индексов, а китайские площадки пока не могут развить устойчивую растущую динамику. Торговое противостояние набирает обороты – в ответ на введение ограничений на продажу чипов со стороны администрации США, китайское правительство ввело запрет на продажу ряда материалов и редкоземельных металлов в США, которые используются в производстве полупроводников. В частности, запрет касается галлия, германия, сурьмы и прочих материалов. Кроме того, китайские отраслевые ассоциации предупреждают пользователей, что американские чипы «уже небезопасны» и призвали покупать отечественные аналоги, что вызвало повышенный спрос на бумаги SMIC и других китайских производителей. Индекс доллара показывает повышенную волатильность, но сильных краткосрочных драйверов для роста пока нет. Котировки нефти немного окрепли на фоне возможного продления ограничений на добычу со стороны ОПЕК на первый квартал 2025 года. **Российский рынок открылся снижением, довольно легко преодолев вчерашний «уровень опоры» 2530 пунктов, в случае развития коррекционных настроений следующим является уровень 2510-2514. Сильное давление продавцов вновь испытывает сектор девелоперов, в нефтяном секторе лучше рынка выглядят Татнефть и Роснефть, тогда как Лукойл пока хуже рынка.**

- Индекс деловой активности Caixin в сфере услуг Китая в ноябре замедлился.

Индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг (PMI) от Caixin/S&P снизился до 51,5п с 52п в октябре и согласуется с опубликованным в субботу официальным индексом PMI от NBS, который показал, что снижение активности в сфере услуг до 50п. По данным Caixin, поставщики услуг в целом выразили уверенность в улучшении ситуации на рынке на фоне принятых мер господдержки, хотя некоторые из них были обеспокоены возросшими рисками торговой войны с США. Компании 3-й месяц подряд нанимают дополнительный персонал для управления рабочей нагрузкой, и общая деловая уверенность выросла до самого высокого уровня за последние 7 месяцев.

- Китай ввел запрет на экспорт ряда редкоземельных металлов в США.

На следующий день после введенных ограничительных мер со стороны США в отношении китайского сектора производства полупроводников КНР запретил экспорт важнейших редкоземельных металлов - галлия, германия и сурьмы. Напомним, что Китай является крупнейшим в мире производителем сурьмы (~48% объема мирового производства), производства рафинированного германия (~59%) и галлия (~99%). Галлий и германий используются в полупроводниках, а германий также используется в инфракрасных технологиях, волоконно-оптических кабелях и солнечных батареях. Сурьма используется в военной отрасли.

НОВОСТИ РОССИИ

- Индекс PMI сферы услуг России по итогам ноября продемонстрировал рост.

Индекс PMI сферы услуг России по итогам ноября продемонстрировал рост до 51,2 п. по сравнению с 51,6 п. в октябре – самый существенный рост индекса с января 2024 г. Новые заказы в сфере услуг росли более быстрыми темпами на фоне улучшившихся условий спроса. Респонденты также отмечали выпуск новых линеек услуг, как фактор подъема в секторе.

- Минфин РФ проинформировал об эмиссии суверенных замещающих облигаций, на которые будет произведен обмен суверенных еврооблигаций.

Минфин РФ проинформировал об эмиссии суверенных замещающих облигаций, на которые будет произведен обмен суверенных еврооблигаций. Всего будет замещено 13 выпусков суверенных евробондов на совокупный объем \$40,75 млрд: четыре выпуска номинированы в евро (объем по номиналу €5,25 млрд) и девять выпусков в долларах (объем по номиналу \$35,23 млрд). Размещение (перевод) замещающих еврооблигаций РФ осуществляется без их оплаты денежными средствами путем замены на замещаемые еврооблигаций РФ в соотношении 1 (одна) замещающая еврооблигация РФ на 1 (одну) замещаемую еврооблигацию РФ, отмечается в сообщении Ведомства.

- Банк России будет учитывать факты ограничения эмитентами облигаций раскрытия информации при формировании Ломбардного списка.

Совет директоров Банка России принял решение о том, что с 1 января 2025 года в Ломбардный список не включаются облигации, эмитенты (резиденты РФ) которых ограничивают раскрытие информации.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,27	▼ 0,19%
Евро/Доллар	1,05	▲ 0,05%
Индекс доллара	106,40	▲ 0,03%
Биткоин/Доллар	96 670,80	▲ 1,15%

Товарные рынки

Золото	2 663,05	▼ 0,18%
Серебро	31,44	▼ 0,17%
Платина	956,80	▼ 0,35%
Нефть Brent	73,77	▲ 0,20%
Нефть WTI	70,07	▲ 0,19%
Природный газ	3,04	— 0,00%

Рынки акций

MMББ	2 538,61	▼ 0,04%
PTC	752,68	▼ 0,10%
STOXX 600	516,40	▲ 0,17%
SP 500	6 049,88	▲ 0,05%
Nasdaq	19 480,91	▲ 0,40%
Nikkei 225	39 232,00	▲ 0,06%
Shanghai Composite	3 363,00	▼ 0,47%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,25	▲ 0,74%
German BUND 10 Y	2,08	▲ 1,12%
France Gov 10 Y	2,92	▲ 0,59%
UK Gilt 10 Y	4,32	▲ 1,74%

Данные 04.12.2024 на 11:00 (МСК)

ОБЛИГАЦИИ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- Отвечая на вопросы журналистов, зампред Банка России А. Заботкин прокомментировал динамику цен, отметив, что траектория инфляции складывается вблизи или выше верхней границы прогноза ЦБ РФ. Кроме того, зампред ЦБ РФ заявил, что пока преждевременно говорить о наборе вариантов решений по ставке на ближайшем заседании. По его словам, регулятор будет смотреть на всю совокупность факторов. На наш взгляд, Банк России с высокой долей вероятности повысит ключевую ставку на заседании 20 декабря до 22-23% годовых.
- На российском рынке ОФЗ вчера наблюдалась боковая динамика без существенных объемов торгов. Изменение котировок ограничено +/-1,0%, при этом основная ликвидность сконцентрирована в бумагах с дюрацией от 5-ти лет.
- Сегодня Минфин РФ выйдет на рынок с двумя выпусками ОФЗ – с классическим ОФЗ 26246 с погашением в марте 2036 г. и с новым флоатером ОФЗ 29026 с погашением в сентябре 2038 г.
- На рынке корпоративных облигаций индекс RUCBCPNS снизился на 0,02% при объеме торгов на уровне 330 млн руб. В лидерах снижения (среди бумаг с объемом обращения от 5 млн руб.) субфедеральные облигации Новосиб 24 (дох. 27,7%, дюр. 2,3 года). Одной из причин снижения выпуска могла стать новость о планах Министерства Новосибирской области выпустить облигации на 27,8 млрд руб. Помимо Новосибирской области, планирует выйти на рынок облигаций и Республика Башкортостан. Планируемая дата сбора заявок – 12 декабря, планируемый объем размещения – до 10,5 млрд руб. По выпуску предусмотрена амортизация.
- Индекс корпоративных флоатеров RUFLCBCP во вторник закрылся небольшим ростом (+0,05%). Хуже рынка продолжали выглядеть бумаги СамолетР14 (цена 79,0%, изм. -1,26%, ключ. + 2,75%) и Систем1Р30 (цена 80,88%, изм. -1,47%, ключ. + 2,2%).
- Акрон перенес сбор заявок по облигациям с 3 на 4 декабря. Акрон предложит инвесторам новый выпуск облигаций серии БО-001Р-06 с погашением через 2,6 года. Купоны будут выплачиваться раз в месяц, по выпуску предусмотрена амортизация: 20% от номинала в даты выплаты 20, 23, 26, 29, 32 купонов. Ориентир по ставке купона установлен на уровне ключ. + не выше 325 б.п.
- 3 декабря ПСБ Лизинг собрал заявки на новый выпуск облигаций серии БО-П01. Финальный ориентир по купону установлен на уровне 25,0% годовых, что соответствует доходности 28,08% годовых. Купоны будут выплачиваться раз в месяц. Срок обращения выпуска – 2 года. Техразмещение запланировано на 9 декабря. Компании присвоен рейтинг на уровне AA-(RU), прогноз Стабильный.

ОФЗ С ФИКСИРОВАННЫМ КУПОНОМ

ОФЗ с дюр. до 2 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	90,70	0,60	22,49%	▼ 16,8	16.07.2025
ОФЗ 26229	88,41	0,92	22,49%	▲ 2,0	12.11.2025
ОФЗ 26207	79,02	1,95	21,66%	▲ 9,5	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 2 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	71,68	2,71	20,52%	▼ 10,6	19.01.2028
ОФЗ 26237	65,98	3,58	19,41%	▲ 1,4	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	68,09	5,22	17,66%	▲ 6,3	17.11.2032
ОФЗ 26244	75,70	5,33	17,11%	▲ 3,0	15.03.2034
ОФЗ 26225	56,98	6,05	17,01%	▲ 1,1	10.05.2034
ОФЗ 26240	53,34	6,45	16,55%	▼ 5,6	30.07.2036
ОФЗ 26243	64,62	5,93	17,06%	▼ 2,0	19.05.2038
ОФЗ 26230	54,27	6,76	16,51%	▼ 3,4	16.03.2039
ОФЗ 26238	51,25	6,88	15,85%	▼ 14,6	15.05.2041

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-06	97,20	0,23	20,94%	▼ 92,9	26.02.2025
СибурХ Б03	91,89	0,57	24,27%	▼ 41,9	11.07.2025
Атомэнпр02	89,42	0,97	22,41%	▼ 125,0	02.12.2025
Магнит4Р01	90,39	0,97	21,30%	▼ 26,8	02.12.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-20	86,47	1,30	25,39%	▲ 82,4	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	96,90	1,23	17,57%	▼ 94,6	06.04.2026
Новотр 1Р3	78,73	1,73	28,81%	▲ 15,3	26.10.2027
Автодор3Р2	75,12	2,17	25,62%	▲ 8,8	01.07.2027
Почта2Р01	76,08	2,05	26,36%	▼ 2,2	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1Р2	99,84	0,02	16,45%	▲ 268,1	11.12.2024
СамолетР11	94,28	0,19	51,61%	▲ 511,5	14.02.2025
Систем1Р19	96,17	0,24	26,60%	▲ 67,3	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	96,70	0,34	27,82%	▼ 54,4	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	81,81	1,36	27,57%	▼ 84,7	17.06.2026

- Российский рынок акций уверенно снизился во вторник. Участники торгов спекулировали на геополитике и вероятном повышении ключевой ставки в конце декабря и проигнорировали осторожное восстановление котировок нефти и экспортных металлов. Основной индекс Мосбиржи снизился на 1,8%, до 2 540п. В лидерах по торговым оборотам ТКСХолд (-1,1%) и Сбер (-1,6%). Сообщение о возобновлении выкупа акций поддержали котировки бумаг Роснефти (+0,1%).
- Акции Мечела (ao -5,5%; ап -5,3%) в лидерах снижения среди бумаг индекса. Компания сообщила о приостановке ряда угольных шахт сроком на полгода по причине сокращения объемов производства «в текущих рыночных условиях». Высокая долговая нагрузка Мечела также не способствует интересу к акциям компании.
- Акции АЛРОСА (-2,3%) отреагировали снижением на новость Bloomberg о снижении цен в рамках последнего цикла продаж в 2024 году на ~10% на большинство продаваемых алмазов компанией De Beers.
- Пара CNYRUB снизился на 1,14% до 14,44 руб. Официальный курс доллара США на 4 декабря был снижен до 106,19 руб. (-1,4%).

Американские рынки во вторник подросли: S&P +0,05%, Nasdaq +0,40%. Данные по рынку труда указывают на сохранение силы экономики - число открытых вакансий JOLTS выросло до 7,7 млн в октябре по сравнению с 7,4 месяцаем ранее. Тем не менее, инвесторы более пристальный взгляд направят на отчет по занятости, который выйдет в пятницу и определит динамику ставки в декабре. Представитель ФРС К. Уоллер накануне заявил, что он склонен поддержать еще одно снижение ключевой ставки в декабре. По его мнению, политика ФРС и так довольно ограничительная, поэтому дополнительное снижение ставки не приведет к кардинальному изменению позиции по ДКП.

Котировки 03.12.2024. Источник: Cbonds

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ВЫПУСК | ЗАВТРАК С РСХБ | 4 ДЕКАБРЯ 2024

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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.