

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

30 сентября – 4 октября 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: вышедшие данные по рынку труда еще раз подтвердили силу экономики США и отсутствие необходимости снижать ставку ФРС агрессивными темпами – [стр. 1](#)

Азиатские рынки: Goldman Sachs отметил рекордные покупки китайских акций глобальными хедж-фондами на фоне масштабных стимулирующих мер Пекина – [стр. 2](#)

Российский рынок акций: индекс Мосбиржи потерял 1,8%, закрыв неделю на уровне 2 805 п. – [стр. 2](#)

Российский рынок облигаций: план заимствований Минфина РФ на 4 кв. 2024 г. увеличен до 2,4 трлн руб. – [стр. 4](#)

Рубль: с началом октября в паре CNY/RUB наблюдается ускорение роста – [стр. 5](#)

Нефть: котировки выросли рекордными темпами, отражая риски военной эскалации на Ближнем Востоке – [стр. 6](#)

Золото: опубликованная макростатистика США охладила спрос на золото, несмотря на геополитические риски в мире – [стр. 6](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 8-9](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые площадки США за минувшую неделю замедлили темпы роста: S&P500 прибавил 0,2%, Nasdaq вырос на 0,1%, Dow Jones прибавил 0,09%. Доллар США продолжил слабеть относительно других основных мировых валют – индекс DXY вырос на 2,1%, до 102,5п.

Вышедшие данные по рынку труда еще раз подтвердили силу экономики США и отсутствие необходимости снижать ставку ФРС агрессивными темпами. Число занятых в несельскохозяйственном секторе выросло на 245 тыс. после роста на 159 тыс. в августе, при этом уровень безработицы снизился до 4,1% (ранее 4,2%). В годовом выражении средняя почасовая з/п выросла до 4,0% после роста на 3,9% в августе или на 0,4% м/м, что может снизить темпы дезинфляционного тренда.

В США на предстоящей неделе в центре внимания окажутся данные по индексу потребительских цен, протоколы заседания ФРС и начало сезона отчетности, который начнется с отчетов в пятницу крупных банков JPMorgan, Wells Fargo и Bank Of New York Mellon.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК



Европейские индексы по итогам недели преимущественно скорректировались: Euro Stoxx 50 на 2,2%, CAC 40 на 3,2%, FTSE100 на 0,5%, тогда как DAX вырос на 1,8%. Пара EURUSD снизилась, до 1,097 (-1,7%).

Акции автопроизводителей выросли на 1,5% после того, как Европейский союз в пятницу проголосовал за введение ограничительных тарифов на электромобили (BEV) китайского производства..

Это произошло несмотря на то, что многие европейские автопроизводители выступили против этих мер, опасаясь ответных тарифов со стороны одного из крупнейших рынков. Акции одного из крупнейших в мире издателей видеоигр Ubisoft выросли более чем на 30% в пятницу после сообщения СМИ о том, что Tencent и семья Гиймо, основавшая компанию, рассматривают возможность выкупа компании после того, как в этом году она потеряла более половины своей рыночной стоимости.

На предстоящей неделе ЕЦБ опубликует протокол заседания по ДКП в четверг, ожидается публикация данных по промышленному производству, торговому балансу Германии и цифры розничных продаж в Еврозоне.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Азиатские фондовые рынки агрессивно росли на прошедшей неделе за счет обнародованных властями КНР масштабных стимулирующих мер. Противоположную динамику продемонстрировала японская площадка, которая снижалась на фоне дискуссий в отношении дальнейшей ДКП и ослаблении иены: Nikkei 225 снизился на 3%, Hang Seng вырос на 10,2%. Пара USDCNY выросла до 7,02 (+0,1%), а USDJPY до 148,67 (+4,5%).

Goldman Sachs отметил рекордные покупки китайских акций глобальными хедж-фондами в последние недели на фоне масштабных стимулирующих мер Пекина. Данные PMI сектора услуг Японии замедлил темпы роста до 53,1п. в сентябре по сравнению с 53,7п. в августе. Сводный индекс PMI Японии снизился до 52,0 в сентябре с 52,9 в предыдущем месяце.

Тайваньская компания Foxconn превзошла ожидания аналитиков, зафиксировав рекордную выручку в 3К24. Являясь крупнейшим контрактным производителем электроники и основным сборщиком iPhone, Foxconn продемонстрировала рост доходов на 20,2% г/г, до 1,85 трлн тайваньских долларов (~\$57,3 млрд). Фактические показатели выручки также превысили прогноз LSEG, который ожидал выручку в 1,79 трлн тайваньских долларов. Основной вклад в рост выручки Foxconn внесло повышение спроса на ИИ-серверы. С начала 2024 года акции Foxconn выросли на 86%, что значительно превышает рост тайваньского фондового рынка в целом, который составил 24%. В прошедшую пятницу акции компании выросли на 3,7% на фоне публикации данных о выручке, несмотря на общее падение фондового индекса на 0,4%.

На предстоящей неделе в АТР ожидается оживление, так как золотая неделя в Китае завершится 8-го октября. В Японии инвесторы будут ждать октябрьского индекса Reuters Tankan, чтобы получить первую информацию о решениях Банка Японии в 4К24. Япония также опубликует данные по счёту текущих операций за август. В Индии ожидается, что Резервный банк Индии оставит ставку по РЕПО без изменений на уровне 6,5%, отложив начало снижения, так как риски роста инфляции все еще велики.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

На российском рынке на прошлой неделе преобладала негативная динамика – индекс Мосбиржи потерял 1,8%, закрыв неделю на уровне 2 805 п. В течение недели индекс Мосбиржи тестировал уровень 2 740 п., однако индексу удалось оттолкнуться от локального минимума и закрыть неделю выше. Поводами для снижения внутри недели стали новости о внесении в Госдуму законопроекта о налоге на сверхприбыль банков (позже Минфин выступил против введения налога на сверхприбыль банков), существенное ускорение недельной инфляции и ястребиные заявления представителей ЦБ РФ. Определенную поддержку рынку оказало восстановление котировок нефти, а также ослабление рубля.

Лидерами роста стали бумаги Сургутнефтегаза (+2,6% за неделю), Татнефти (ао +2,3%, ап +2,3%) и Лукойла (+1,4%). Аутсайдерами - бумаги Магнита, которые за неделю упали на 11,9% после того, как компания объявила о продлении договора РЕПО на год по 3,8 млн акциям Магнита, тогда как инвесторы ожидали buyback. Также существенно скорректировались за неделю бумаги ГМК Норникель (-7,3%) и ВК (-7,0%).

Газпром (-5,1% за неделю) вновь был в центре внимания инвесторов на прошлой неделе. После публикации проекта бюджета Минфина на 2025-27 гг. инвесторы убедились в том, что поступления от НДС на газ в 2025 году сократятся на 550 млрд руб., а в 2026 году – 50 млрд руб. Показатель за 2025 год коррелируется с суммой, которую с 1 января 2023 г. дополнительно уплачивает «Газпром». После стремительного роста акций Газпрома инвесторы перешли к фиксации прибыли, в связи с чем по итогам недели бумаги Газпрома потеряли 5,1%. Также компания отчиталась о росте добычи газа в 1П24 на 16% г/г, до 208 млрд куб. м. Индексация регулируемых цен на газ «Газпрома» с 1 июля 2025 года составит 10,3% (ранее предусматривалось повышение на 8,2%).

Московская биржа (-2,9% за неделю) сообщила о снижении объема торгов в сентябре. Общий объем сократился до 119,2 трлн руб. против 124,1 трлн руб. в сентябре прошлого года. Объем торгов торги акциями, расписками и паями вырос до 3 трлн руб. (+11% г/г), при средненежном объеме 140,6 млрд руб. (+8,82% г/г), облигациями - 2,2 трлн руб. (+69% г/г), торги на срочном рынке - 9,5 трлн руб. (+6,74% г/г).

Русал (+0,4% за неделю) планирует начать строительство второй очереди Богучанского алюминиевого завода. Реализация проекта позволит удвоить выпуск алюминия до 600 тыс. тонн к 2030 году. Активная фаза строительства второй очереди БоАЗ начнется уже в 2025 году, а поэтапный ввод 3-го и 4-го пусковых комплексов завода предполагается до 2030 года. В настоящее время мощности БоАЗ позволяют ему выпускать 298 тыс. тонн в год, а весь «Русал» в 1-м полугодии 2024 г. увеличил выпуск алюминия до 1,957 млн тонн.

Бумаги Промомеда по итогам пятницы выросли на 3,4% на новости о завершении процедуры регистрации препарата от избыточного веса и ожирения нового поколения «Велгия». В ближайшее время ожидается вывод лекарственного средства в гражданский оборот, первые партии поступят в продажу до конца текущего года. Тем не менее, за неделю акции Промомед закрылись в небольшом минусе.

Группа Headhunter (+2,0% за неделю) получила согласие на перерегистрацию своих дочерних предприятий в Россию. Завершение перерегистрации в Россию позволит компании возобновить выплату дивидендов. Ранее представители компании сообщили, что выплаты специального дивиденда в размере от 640 до 700 рублей состоится до конца 2024 года.

СЕО X5 Group И. Шехтерман сообщил о том, что ожидает старта торгов акциями компании в начале 2025г., кроме того, в группе ожидают рост выручки за 2024 г. на 24-25%, и 17-18% с 2025 по 2028гг., при том что весь рынок продуктовой розницы, по прогнозам, до 2028 года будет расти темпами 9-10%.

ФАС признала МТС нарушившим антимонопольное законодательство. Причиной стало повышение этой весной цен на связь на 8%. Ведомство предписало МТС снизить тарифы. Акции компании отреагировали снижением до 199,75 руб., однако неделю удалось закрыть в символическом плюсе (+0,3%).

НЛМК (-5,3% за неделю) опубликовала операционные результаты за 1-е полугодие, которые показали снижение из-за продажи сортового сегмента в прошлом году – производство стали снизилось на 15% г/г, до 7,4 млн т., продажи металлопродукции сократились на 11% г/г, до 8 млн т.

Рынок акций пополнился новым именем - Аренадата (DATA). Компания провела IPO по верхней границе диапазона (95 руб./акция), объем привлечения составил 2,7 млрд руб. Капитализация – 19 млрд руб. Первый день торгов акции завершили ростом на 12,6% от цены размещения (95 руб.), до 106,94 руб.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ценовой индекс ОФЗ с фиксированным купоном (RГБИ) протестировал очередные минимумы с марта 2022 г., потеряв по итогам недели 1,8%, приблизившись к значению 100 п. Доходность ОФЗ 26242 (с погашением в авг. 2029г.) выросла до 18,18% годовых (+58 б.п.), ОФЗ 26243 (погашение в мае 2038г.) – до 16,82% (+45 б.п.), ОФЗ 26238 (погашение в мае 2041г.) – до 16,06% годовых (+48 б.п.).

Инвесторы «калибруют» требуемую доходность классических ОФЗ, соотнося ее с ожидаемым пересмотром траектории ключевой ставки на фоне повышения дефицита бюджета на 2024 г. до 1,7% (ранее оценка была на уровне 1,1% от ВВП), а также публикацией проекта федерального бюджета на 2025-2027 гг. Зампред ЦБ РФ А. Заботкин подтвердил, что расширение дефицита бюджета на 2024 г. и индексация тарифов более быстрыми темпами не были заложены в июльском прогнозе Банка России, что соответственно, будет учтено при подготовке октябрьского прогноза. При этом зампред ЦБ РФ повторил ястребиный сигнал о возможности повышения ключевой ставки на ближайшем заседании 25 октября. Добавила пессимизма участникам долгового рынка и недельная инфляция (24-30 сентября), которая ускорилась до 0,19% н/н после роста на 0,06% периодом ранее. С начала года накопленная инфляция составила 5,72%, в годовом выражении – 8,57%.

Дополнительное давление на котировки ОФЗ оказывает и озвученный план внутренних заимствований Минфина РФ как на 4 кв. 2024 г., так и на следующий год. План заимствований на 4 кв. 2024 г. увеличен до 2,4 трлн руб., при этом основным инструментом привлечения денежных средств на внутреннем рынке в ближайший квартал станут ОФЗ с плавающим купоном. В случае если лимит имеющихся выпусков будет исчерпан, министерство регистрирует новые флоатеры, отметил замминистра Минфина РФ В. Колычев. В 2025 г. Минфин РФ планирует привлечь ОФЗ в объеме 4,8 трлн руб. (валовое привлечение).

Прошедшие в среду аукционы Минфина РФ подтвердили неготовность инвесторов идти в ОФЗ с фиксированным купоном по текущим ставкам. Минфин РФ разместил классический ОФЗ 26245 на 7,49 млрд руб. при низком спросе в 9,11 млрд руб. Средневзвешенная доходность выпуска составила 16,65% годовых. Также в среду традиционно был предложен флоатер ОФЗ 29025 с погашением 12 августа 2037 г. Объем размещения ОФЗ 29025 составил 27,717 млрд руб. при спросе в 97,57 млрд руб. Минфин РФ продолжает ограничивать премию по ОФЗ 29025, что не позволяет разместить более существенный объем. Таким образом, в первый аукционный день 4 квартала Минфин РФ привлек ОФЗ на 35,2 млрд руб. по номиналу. Для выполнения довольно амбициозного плана в 4 кв., Минфину РФ необходимо в оставшиеся 12 аукционных дней размещать по ~197 млрд руб.

Негативный сентимент отражается и на корпоративных облигациях с фиксированным купоном, однако в силу меньшей ликвидности корпоративные облигации отстают от темпов снижения ОФЗ с фиксированным купоном – индекс RUCBTRNS по итогам недели потерял 0,3%. Более активное снижение ОФЗ с фиксированным купоном по сравнению с корпоративными выпусками стало причиной ухода индикативного спреда по выпускам первого эшелона в отрицательное значение. Спред к ОФЗ по индексу Cbonds-CBI для облигаций с рейтингом не ниже AA(RU)/ruAA по итогам пятницы составил -14,3 п. по сравнению с +40 п. недель ранее. Учитывая высокую вероятность дальнейшего ужесточения денежно-кредитной-политики и пересмотра прогноза по траектории ключевой ставки на ближайшие годы, а также сохранения высокой неопределенности, считаем целесообразным ограничить долю облигаций с фиксированным купоном в портфеле, сделав упор на флоатеры. В зависимости от риск-профиля инвестора актуальность сохраняют как ОФЗ-ПК, так и ликвидные корпоративные флоатеры с погашением до 3-х лет. Из ближайших размещений корпоративных флоатеров планируют выйти на рынок эмитент АБЗ-1 с ориентиром по купону «ключ. + не более 4%», Делимобиль с ориентиром по купону «ключ. + не выше 3,5%», Эталон с ориентиром по купону «ключ. + не выше 3,3%».

Доходность индекса замещающих облигаций Cbonds подскочила до 11,8% годовых по итогам пятницы по сравнению с 11,33% недель ранее. На котировки может оказывать давление приближение замещения суверенных облигаций, тем не менее, в долгосрочной перспективе замещающие облигации и квазивалютные выпуски остаются привлекательным инструментом для инвестирования.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

С началом октября в паре CNY/RUB наблюдается ускорение роста – по итогам недели рубль потерял 1,2%, до 13,44 руб./юань. Отметим, что ослабление рубля с начала месяца вполне закономерно и связано с завершением периода уплаты налогов и, соответственно, снижением продаж со стороны экспортеров. В Китае начался национальный праздник, который продлится до конца недели, что не могло не сказаться на ликвидности внутреннего валютного рынка.

Так, по нашим расчетам, объемы торгов снизились примерно на 40% по сравнению со средненедневыми объемами в последнюю декаду сентября. Полагаем, что в краткосрочной перспективе паре CNY/RUB вряд ли удастся преодолеть с первой попытки уровень сопротивления в 13,50 и считаем, что преобладающим диапазоном в течение недели будет диапазон 13,25-13,41. На более длительном горизонте не исключаем роста пары до 13,65 рубля за юань.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Золото завершило неделю на уровне в \$2652 (-0,2% за неделю). Опубликованные статданные повлияли на ожидания глубины снижения fed rate в октябре, снизив ажиотаж вокруг драгметалла, несмотря на геополитические риски. Тем временем, Goldman Sachs повысил целевой уровень цен на золото с \$2700 до \$2900, обосновав свой новый прогноз снижения процентных ставок в мире, структурно более высоким спросом со стороны центральных банков и хеджированием геополитических, финансовых и рецессионных рисков золотом.

Большинство промышленных металлов по итогам недели в основном выросли под влиянием макроэкономической повестки: медь (-0,6%), никель (+5,4%), алюминий (+0,8%), платина (-2,0%), палладий (-2,4%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю прибавил 1,8% (+2,14% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, вырос на 0,4% (+5,3% неделей ранее). WPIС повысил свой прогноз по дефициту предложения платины до 1028 унций в текущем году за счет снижения добычи в Южной Африке, Зимбабве, России и Северной Америке. Общий объем поставок платины в 2024 году, по прогнозам, сократится на 1% г/г (-71 тыс. унций) и составит 7 089 тыс. унций, что на 8% ниже среднего показателя за последние 10 лет, а общий спрос составит 8 118 тыс. унций (+3% г/г), и на 4% превышает средний спрос на платину за последние 10 лет.

Котировки нефти марки Brent за прошедшую неделю показали рекордные темпы роста, достигнув \$78,1 (+9,1%). Нефтяной рынок в полной мере сосредоточен на геополитических рисках. Ожидаемое увеличение поставок углеводородного сырья странами ОПЕК в декабре было отчасти компенсировано сильными статпоказателями экономики и рынка труда США, усилившие ожидания увеличения спроса на топливо.

Данные EIA по запасам нефти в США за неделю показали рост на 3,89 млн барр., до 417,134 млн барр., не совпав с прогнозом (-1,5 млн барр.). Запасы дистиллятов снизились на 1,28 млн барр., до 121,727 млн барр. Добыча нефти в США выросла на 100 тыс б/с, до 13,3 млн б/с. Число активных буровых установок от Baker Hughes за неделю сократилось с 484 до 479 ед.

Согласно данным Reuters, добыча нефти ОПЕК в сентябре упала до самого низкого уровня в этом году, составив 26,14 млн б/с, что почти на 400 000 б/с меньше, чем в предыдущем месяце, в основном из-за перебоев в Ливии. В августе ОПЕК добыла на 390 000 б/с больше, чем в сентябре, при этом на Ливию пришлось около 300 000 б/с, на Нигерию — 40 000 б/с, а Ирак продолжал добывать на 90 000 б/с больше квоты.

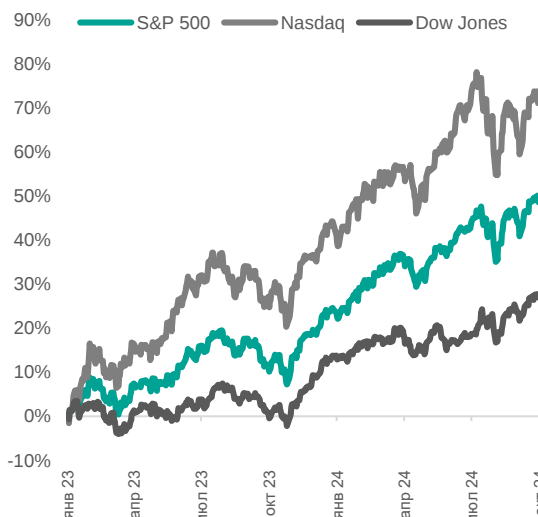
Нефтегазовые доходы бюджета РФ в сентябре 2024 г. составили 771,9 млрд руб. (+4,3% г/г, -0,9% м/м). Поступления по НДС снизились на 6,4% г/г, до 1,02 трлн руб., в т.ч.: на нефть – 848,3 млрд руб. (-10,2% г/г), на газ - 115,8 млрд руб. (+33,2% г/г), на газовый конденсат - 53 млрд руб. (+33,2% г/г). В январе-сентябре 2024 г. нефтегазовые доходы бюджета составили 8,327 трлн руб., что в 1,5 раза больше, чем за 9М23, в т.ч.: поступления от НДС - рост в 1,5 раза, до 9,312 трлн руб., в т.ч.: нефть - 7,74 трлн руб. (в 1,5х), газ - 1,07 млрд руб. (+22,3% г/г), газовый конденсат - 498,4 млрд руб.(в 1,7х), поступления от экспортной пошлины снизились в 2,3 раза, до 280,1 млрд руб.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

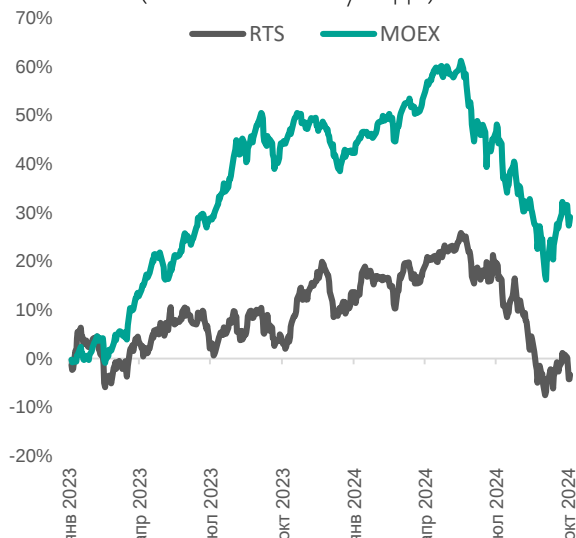
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	95,03	▲ 2,83%
Рубль/Евро	104,87	▲ 1,62%
Юань/ Доллар	7,02	▲ 0,09%
Евро/Доллар	1,10	▼ 1,68%
Индекс доллара	102,52	▲ 2,09%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 652,25	▼ 0,22%
Серебро	32,39	▲ 1,82%
Медь	4,57	▼ 0,55%
Никель	17 905,00	▲ 5,35%
Алюминий	2 668,00	▲ 0,81%
Палладий	998,50	▼ 2,43%
Платина	1 001,70	▼ 1,99%
Нефть Brent	78,08	▲ 9,14%
Нефть WTI	74,38	▲ 9,09%
Природный газ	2,85	▼ 1,65%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	2 804,62	▼ 1,89%
PTC	931,29	▼ 4,12%
Euro Stoxx 50	4 954,94	▼ 2,22%
DAX	19 120,93	▼ 1,81%
CAC	7 541,36	▼ 3,21%
SP 500	5 751,07	▲ 0,22%
Nasdaq	18 137,85	▲ 0,10%
Dow Jones	42 352,75	▲ 0,09%
Nikkei 225	38 635,62	▼ 3,00%
Hang Seng	22 736,87	▲ 10,20%
CSI300	3 703,68	— 0,00%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	3,969	+ 18,2
German BUND 10Y	2,212	+ 8,0
France Gov 10 Y	2,988	+ 6,3
UK Gilt 10 Y	4,133	+ 12,4

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

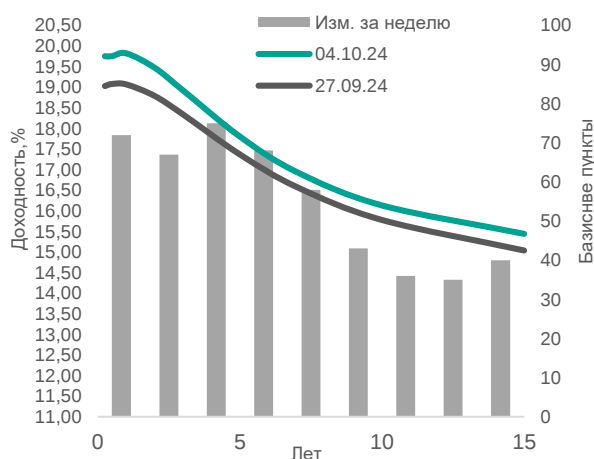
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



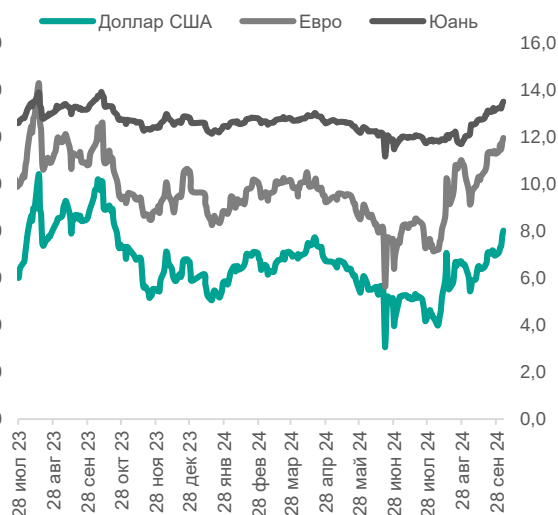
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



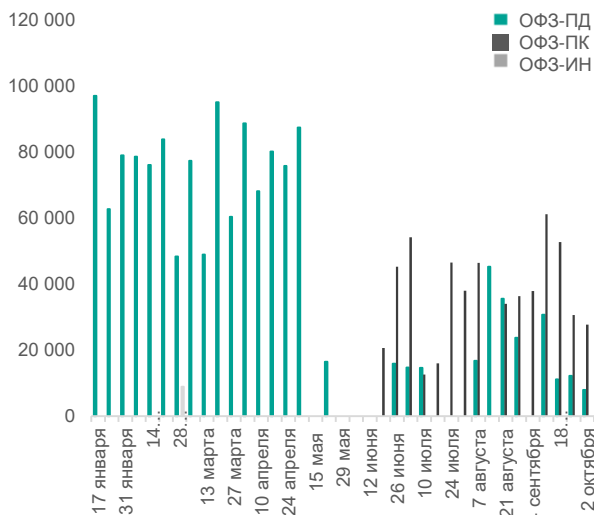
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



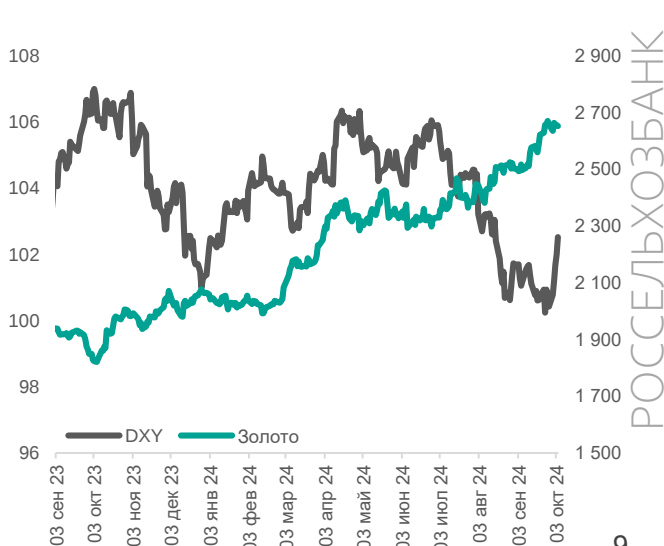
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



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.

