

Завтрак с РСХБ Инвестиции

17.09.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,09	— 0,00%
Евро/Доллар	1,11	▲ 0,01%
Индекс доллара	100,68	▼ 0,08%
Биткоин/Доллар	58 692,10	▼ 0,37%
Товарные рынки		
Золото	2 611,55	▲ 0,10%
Серебро	31,18	▲ 0,13%
Платина	992,25	▲ 0,41%
Нефть Brent	72,81	▲ 0,08%
Нефть WTI	69,15	▲ 0,19%
Природный газ	2,38	▲ 0,46%
Рынки акций		
MMVB	2 740,44	▼ 0,14%
PTC	947,22	▼ 0,13%
STOXX 600	517,58	▲ 0,48%
SP 500	5 633,09	▲ 0,13%
Nasdaq	17 592,13	▼ 0,52%
Nikkei 225	36 204,50	▼ 1,03%
Shanghai Composite	2 704,09	▼ 0,48%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,61	▼ 0,20%
German BUND 10 Y	2,10	▼ 0,73%
France Gov 10 Y	2,82	▼ 0,35%
UK Gilt 10 Y	3,77	▲ 0,31%

Данные 17.09.2024 на 10:30 (МСК)

Новости мира

■ Индексы Wall Street приготовились к штурму исторических максимумов в ожидании итогов заседания ФРС в среду.

Многое будет зависеть от шага понижения ставки, но не только – тональность комментария Пауэлла и оценка экономической ситуации также будут определять вектор дальнейшей динамики индексов. Динамика индекса доллара DXY указывает, что инвесторы все же ставят на более широкий шаг снижения ставки. Азиатские площадки сегодня торгуются разнонаправленно. Япония закрылась снижением на 1% - иена продолжает укрепляться против доллара. Инвесторы ожидают сохранения ставок со стороны Банка Японии и сигнала о вероятном повышении ставок до конца года. Гонконгский Hang Seng прибавляет более 1% - пессимистичные макроданные по китайской экономике, вышедшие в минувшую субботу, «оживили» надежды на стимулирующие меры. Кроме того, отлично прошло крупнейшее IPO на гонконгском рынке за последние три года, акции Midea Group, производителя бытовой техники, взлетели на 9% на дебютных торгах. Нефтяные котировки подошли вплотную к 73\$/bbl, снижение ставки ФРС на 50 б.п. может оживить котировки. Золото также прибавляет, но в рамках вчерашнего диапазона. Российский рынок открылся умеренным ростом, в части вчерашних фаворитов участники фиксируют прибыль. С утра неплохо выглядят Магнит (+2,7%), Аэрофлот (+2,03%), Алроса (1,75%).

■ Минфин Японии продолжит оценивать экономические последствия укрепления иены.

Глава Минфина Японии Судзуки заявил во вторник, что правительство продолжит анализировать влияние укрепления иены на экономику и примет соответствующие меры. Судзуки отметил, что укрепление иены может повлиять на экономику как положительно, так и отрицательно по различным каналам, таким как зарубежные продажи экспортеров и расходы на импорт для домашних хозяйств и предприятий. Глава министерства обратил внимание, что при среднем курсе иены выше 145 за доллар, доходы и финансовое состояние японских компаний были хорошими и соответствуют их ожиданиям на вторую половину финансового года. В целом позиция Минфина заключается в том, что курсы валют должны определяться рынками, отражающими фундаментальные факторы, но быстрые колебания нежелательны. Напомним, что доллар США упал до более чем годовичного минимума по отношению к иене, торгуясь во вторник на уровне 140,5 иены за доллар на фоне спекуляций о том, что ФРС может снизить процентную ставку на 50 б.п. на этой неделе.

■ Рост мировых заказов на ветряные турбины в 1П24 обусловлен спросом со стороны Китая.

Согласно исследованию Wood Mackenzie, мировые заказы на наземные ветряные турбины достигли 91,2 гигаватт (ГВт) в 1П24, что на 23% г/г больше, благодаря более высокому спросу во 2К24 со стороны Китая, который достиг 66 ГВт. Мощности Китая по производству ветряных турбин на сегодняшний день являются крупнейшими в мире по сравнению с Европой и США. Ведущие ветроэнергетические компании Запада, такие как Siemens Energy, сообщали ранее о том, что отрасль сталкивается с задержками в реализации проектов, проблемами с оборудованием и инфляцией издержек. Западные производители обеспечили лишь 13% мировых заказов в первой половине года, в то время как китайские производители демонстрируют рекордный рост по объему заказов как внутри страны, так и за рубежом. Заказы в мире за исключением Китая упали на 16% г/г, а в США и Европе - на 42% г/г.

Новости России

■ Банк России может установить макропруденциальные надбавки по валютным кредитам экспортерам.

Банк России может установить макропруденциальные надбавки по валютным кредитам экспортерам для снижения системных рисков, - проект основных направлений развития финансового рынка на 2025-2027 годы. Банк России отмечает в документе, что «хотя экспортерам свойственно естественное хеджирование, рост такого кредитования по-прежнему усиливает системные валютные риски и риски ликвидности».

■ ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» объявляет о том, что 3 сентября 2024 г. завершился сбор компаний заявлений от держателей депозитарных расписок.

ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» объявляет о том, что 3 сентября 2024 г. завершился сбор компаний заявлений от держателей депозитарных расписок X5 Retail Group N.V. с хранением в иностранных депозитариях на распределение акций ПАО «Корпоративный центр ИКС 5». Не позднее 17 сентября 2024 г. компания обязана определить перечень лиц, которые имеют право вступить в прямое владение акциями компании и осуществить действия, необходимые для передачи таким лицам соответствующих акций.

■ Уралкалий подписал соглашение с индийским импортером Indian Potash Limited.

Уралкалий подписал соглашение с индийским импортером Indian Potash Limited на экспорт хлористого калия в Индию до конца 2024 г. Объем поставок составит 600 тыс. тонн, контракт предусматривает отгрузки по цене 283 долл./тонн.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

17.09.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	18,58	▼ 7,85	US Treas 10 Y	3,63	▼ 3,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	566,86	▲ 0,23%
ОФЗ 3Y	17,90	▲ 3,34	German BUND 10 Y	2,12	▼ 2,60	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,97	▲ 0,04%
ОФЗ 5Y	16,95	▲ 9,64	France Gov 10 Y	2,83	▼ 1,30	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,30	▲ 0,09%
ОФЗ 7Y	16,23	▲ 10,22	UK Gilt 10 Y	3,76	▼ 0,97	Индекс муниципальных облигаций	139,37	▼ 0,14%
ОФЗ 10Y	15,55	▲ 7,60						

Данные 16.09.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Продажи на долговом рынке в понедельник преобладали, но объемы сделок пока далеки от средненедельных уровней сентября. Участники торгов продолжают оценивать повышение ключевой ставки до 19% и вероятность ее дальнейшего роста на октябрьском заседании Банка России. В гособлигациях интерес покупателей пока сохраняется в индикативных долгосрочных выпусках, а в корпоративных бондах за исключением наиболее коротких бондов мы видим точечные покупки в доходных облигациях эмитентов строительной отрасли. Облигационные индексы, формирующиеся за счет динамики средневзвешенных котировок, показали умеренный рост - индекс корпоративных облигаций RUCBTRNS и индекс госдолга RGBITR прибавили выросли на 0,05% и 0,23% соответственно.
- В корпоративных флоатеры также вчера умеренно снижались, за исключением наиболее популярных выпусков – СамолетP14 (КС+2,75%), ГазпнЗР10R (КС+1,3%) и ТрансКо2Р1 (КС+1,75%). Текущая монетарная политика ЦБ поддерживает высокую актуальность корпоративных флоатеров как предпочтительного инструмента в рублях на долговом рынке.
- Снижение курса рубля «приободрил» покупателей в квазивалютных бондах. Активно покупали не длинные выпуски – ГазКЗ-26Д и ГазКЗ-34Д.
- Эксперт РА повысило рейтинг ООО «Солнечный свет» с «гуА-» до «гуА+» со «стабильным» прогнозом. Повышение рейтинга рейтинговым агентством «Эксперт РА» связано «с улучшением оценки блока корпоративных рисков на фоне выполнения планов компании об отсутствии существенных объемов операций со связанными сторонами и улучшения качества риск-менеджмента». Основное позитивное влияние на повышение уровня рейтинга оказало улучшение оценки факторов структуры собственности и степени прозрачности за счет существенного сокращения объемов внутригрупповых операций по итогам 2023 года. В блоке финансовых рисков позитивное влияние оказало «улучшение качественной оценки ликвидности». Агентство умеренно-позитивно оценило запас доступных к выборке кредитных линий и факта привлечения нового объема акционерного и банковского долга в 2024 году, объем которых с запасом покрывают платежи по долгу на горизонте года.
- Экспобанк в первой декаде октября планирует провести сбор заявок на выпуск 5-летних облигаций серии 001P-02 с офертой через 2 года объемом 5 млрд руб. Купоны по выпуску будут переменными и ежемесячными, определяться как сумма доходов за каждый день купонного периода, исходя из значения ключевой ставки ЦБ, плюс премия. Ориентир премии - не выше 275 б.п. Выпуск будет доступен для приобретения только квалифицированным инвесторам.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	99,19	0,08	17,90%	▲ 76,6	16.10.2024
ОФЗ 26234	90,17	0,82	18,51%	▼ 10,0	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,14	1,10	18,73%	▲ 16,3	12.11.2025
ОФЗ 26207	82,35	2,17	18,28%	▲ 9,9	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	75,38	2,94	17,72%	▲ 19,6	19.01.2028
ОФЗ 26237	70,04	3,65	17,05%	▲ 14,2	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	71,52	5,19	16,45%	▲ 2,9	17.11.2032
ОФЗ 26244	79,05	5,26	16,15%	▼ 3,7	15.03.2034
ОФЗ 26225	60,43	6,04	15,76%	▼ 3,0	10.05.2034
ОФЗ 26240	55,06	6,77	15,91%	▼ 8,4	30.07.2036
ОФЗ 26243	68,19	6,35	16,04%	▼ 8,2	19.05.2038
ОФЗ 26230	56,83	6,70	15,69%	▼ 11,9	16.03.2039
ОФЗ 26238	52,58	7,22	15,40%	▼ 8,1	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1Р1	99,78	0,02	18,15%	▲ 272,1	24.09.2024
МТС 1P-09	99,27	0,08	19,56%	▲ 149,8	14.10.2024
ГПБ БО-17	98,50	0,12	21,83%	▲ 286,3	31.10.2024
Сбер Sb33R	98,47	0,16	19,46%	▲ 77,7	15.11.2024
СибурХ БО3	91,45	0,79	20,49%	▲ 21,0	11.07.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	90,35	1,47	20,14%	▲ 54,8	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	98,48	1,35	15,58%	▼ 152,9	06.04.2026
Новотр 1P3	84,47	1,91	22,26%	▲ 7,1	26.10.2027
Автодор3P2	82,14	2,41	20,13%	▼ 7,9	01.07.2027
ПочтаР2Р01	83,67	2,29	20,34%	▼ 65,3	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	97,50	0,24	20,80%	▲ 133,0	11.12.2024
СамолетP11	96,29	0,41	23,93%	▲ 5,5	14.02.2025
Систем1P19	93,46	0,44	24,98%	▲ 131,8	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,77	0,54	23,31%	▲ 146,9	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	85,23	1,58	22,47%	▲ 23,4	17.06.2026

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

Данные 16.09.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

17.09.2024

Акции

- Индекс Мосбиржи в понедельник прибавил 2,43%, до 2744п. Похоже, что инвесторы склоняются к выводу, что после пятничного повышения ключа до 19% и даже, если ЦБ предпримет еще одно повышение в октябре, уровень ключевой ставки близок к своим пиковым значениям, а пик инфляции пройден. Ослабление курса рубля также поддерживает рост индекса. Лучше рынка росли бумаги телекоммуникационной отрасли (+4,1%), ИТ-сектора (+2,74%) и металлургии (+2,6%). В лидерах роста вчера были бумаги Магнита (MGNT +5%), МТС (MTSS +4,85%) и Селигдара (SELG +4,78%), но главным фаворитом рынка стали акции Соллерса (SVAV +9,7%), рост которых стал реакцией инвесторов на анонсированное повышение утильсбора с 1 октября и возобновления Минпромторгом программ стимулирования спроса на автомобили через льготное автокредитование и льготный лизинг.
- Акционеры Ростелекома (RTKM +3,45%) утвердили выплату дивидендов за 2023 год в размере 6,06 руб. на акцию. Дивидендная доходность - 7,7%. Наша целевая цена по обыкновенным акциям компании составляет 117 руб.
- Пара CNYRUB выросла на 1,21%, до 12,92 руб. Официальный курс доллара США на 17 сентября был повышен Банком России на 0,23%, до 91,1423 руб.
- Американские рынки закрыли понедельник разнонаправленно: S&P +0,13%, Nasdaq -0,52%. Инвесторы в ожидании заседания ФРС, которое состоится 17-18 сентября. Фьючерсы закладывают снижение на 50 б.п. с 60%-ной вероятностью, тогда как в прошлую пятницу оценка вероятности была не более 45%. Однако мы ожидаем, что ФРС будет действовать более осторожно и снизит ставку на 25 б.п.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 16.09.2024. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	Онлайн-ритейл	4 120,00	▲ 5,10%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	638,00	▲ 2,24%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 800,00	▲ 3,17%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	5 250,00	▲ 5,43%
TCSG	Т-Банк	Связь и телекоммуникация	2 419,00	▲ 3,64%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 117,50	▲ 2,07%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	514,30	▲ 3,68%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	263,33	▲ 2,16%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 255,00	▲ 2,12%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 387,50	▲ 2,63%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 744,20	▲ 2,43%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

17.09.2024

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