

НОВОСТИ МИРА

■ Американские площадки закрыли среду без единой динамики.

Статистика по инфляции, показавшая ускорение роста цен в США, отменила последние надежды на снижение ставки ФРС в марте. Сейчас рынок оценивает вероятность сохранения ставки ФРС на мартовском заседании в 97,5%, а на майском заседании в 86,1%. Японский Nikkei прибавляет 1,3%, здесь основной движущей силой выступает ослабление йены, которая только за последнюю неделю потеряла 1,7% стоимости против доллара. На китайских рынках рост в первые часы торгов сменился противоположной динамикой: шанхайский индекс закрылся на 0,4% ниже, но внутри дня обновил максимум с начала года. Индекс Hang Seng теряет 0,2% на фиксации прибыли после прироста в 4,4% за неделю. Акции Alibaba вновь становятся фаворитом инвесторов – с начала года котировки на гонконгской бирже взлетели на 41%. За ростом стоит оптимизм по поводу усилий Alibaba в разработке собственных сервисов и платформ искусственного интеллекта. Сегодня бумаги компании росли в моменте на 9,2% после того, как китайское СМИ Yicai сообщило, что компания подтвердила о работе с Apple Inc. над внедрением функций искусственного интеллекта в Китае.

На товарных рынках разносторонняя динамика – умеренное снижение индекса доллара, а также данные по инфляции дали импульс золоту, а вот нефть отреагировала снижением на геополитическое «потепление». **Российский рынок продолжает бурный рост, начавшийся вчера вечером после телефонного разговора российского и американского президентов. Уверенный рост в Газпроме, который достиг уровней мая прошлого года, сочетается с некоторым охлаждением в нефтяных бумагах и металлургическом секторе. В лидерах роста также финансовый сектор и сектор транспорта - очевидные бенефициары вероятного снижения санкционного давления.**

■ Дефицит бюджета США за 4 месяца финансового года оказался рекордным.

По данным Минфина США, дефицит госбюджета в январе составил \$128,64 млрд, подскочив почти в 6 раз относительно показателя за тот же месяц прошлого года (\$21,93 млрд). Доходы бюджета в январе выросли на 7,5%, до \$513 млрд, в то время как расходы «взлетели» на 28,6%, до \$642 млрд, что отчасти обусловлено переносом на январь выплат, которые должны были состояться 1 февраля. За 4М25 финансового года отрицательное сальдо бюджета США достигло рекордных \$839,585 млрд (+58% г/г). Процентные выплаты по госдолгу увеличились на 10% - до \$392 млрд, военные расходы - на 13%, до \$318 млрд, социальные затраты - на 8%, до \$529 млрд.

■ Азиатские потребители нефти адаптируются к январским санкциям против России

Аналитики LSEG Oil Research прогнозируют снижение объемов импорта российской нефти в Азию в феврале на 7,4% м/м, до 3,23 млн б/с. Отмечается рост поставок в Индию и снижение в КНР. В январе, по оценкам LSEG, импорт российской нефти в Индию достигнет максимума за 3 месяца, около 1,71 млн б/с, а к концу февраля эта цифра может вырасти по мере поступления новых партий. Китайские нефтепереработчики в январе снизили импорт нефти из РФ до 0,5 млн б/с при среднем показателя в 1,05 млн б/с за предыдущие 3 месяца. Отмечается, что Китай заменяет российскую нефть поставками сырья из Анголы и Бразилии, которые, как ожидается, увеличатся в феврале до 1,13 млн б/с (+69% м/м) и 1,05 млн б/с (+13% м/м) соответственно.

НОВОСТИ РОССИИ

- На вечерней сессии капитализация российского рынка акций увеличилась на 0,5 трлн рублей после телефонного разговора Путина и Трампа.

На торгах 12 февраля с учетом вечерней сессии прошел рекордный оборот в истории торгов для резидентов России - 365,2 млрд рублей. Во время вечерней сессии индекс Мосбиржи достиг уровней начала июля 2024 года, а дневной рост составил 5,8%. Поводом послужил первый официальный контакт США и России в рамках урегулирования украинского конфликта.

- СПБ Биржа (+8,65%) опубликовала пресс-релиз, в котором сообщила об увеличении числа акций.

Начиная с 14 февраля на торгах в утреннюю дополнительную сессию, в том числе по субботам и воскресеньям будет доступно 38 российских ценных бумаг. Таким образом, список доступных эмитентов увеличился на 22 компании: ALRS, ASTR, CBOM, CHMF, FEES, HEAD, HYDR, IRAO, MAGN, MSNG, MTSS, NLMK, PHOR, RTKM, SBERP, SMLT, SNGS, SVCB, TATNP, TRNFP, UGLD, VKCO.

- ПАО «ПРОМОМЕД» (-0,25%) сообщает о двузначном росте продаж лекарственных средств в январе 2025 г.

Основной вклад в рост внес запуск инновационного препарата «Велгия®», который обеспечил 42% от общих продаж в сегменте «Эндокринология». Доля выручки от инновационных продуктов достигла 70%, что на 26 п. п. выше, чем в январе 2024 года. Компания также отметила значительный рост продаж таких препаратов, как «Энлигрия®», «Амбене® Био», «Салвисар®», «Редуксин®», онкопрепаратов и антибиотиков. Генеральный директор Илья Бардин-Денисов подчеркнул успешную стратегию вывода на рынок инновационных продуктов, включая ожидаемый запуск препарата «Тирзетта®» в первом квартале 2025 года, что укрепляет позиции компании в обеспечении лекарственной безопасности страны.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Знач.	Изм.
Юань/Доллар	7,31	▲ 0,02%
Евро/Доллар	1,04	▲ 0,31%
Индекс доллара	107,68	▼ 0,24%
Биткоин/Доллар	96 124,10	▼ 0,25%

Товарные рынки

Золото	2 940,09	▲ 0,39%
Серебро	32,81	▲ 0,06%
Платина	1 053,20	▲ 0,45%
Нефть Brent	74,47	▼ 0,94%
Нефть WTI	70,66	▼ 0,99%
Природный газ	3,66	▲ 2,58%

Рынки акций

MMVB	3 218,17	▲ 6,36%
PTC	1 077,95	▲ 6,36%
STOXX 600	549,54	▲ 0,32%
SP 500	6 051,97	▼ 0,27%
Nasdaq	19 649,95	▲ 0,03%
Nikkei 225	39 475,50	▲ 1,26%
Shanghai Composite	3 332,48	▼ 0,42%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	111,03	▲ 0,23%
German BUND 10 Y	2,47	▼ 0,44%
France Gov 10 Y	3,16	▼ 1,00%
UK Gilt 10 Y	4,60	▲ 1,14%

Данные 13.02.2025 на 12:00 (МСК)

ОБЛИГАЦИИ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- Российский рынок облигаций в среду активно рос, в первую очередь, за счет агрессивных покупок в секторе госдолга. Кривая доходностей ОФЗ снизилась на сроке до погашения от 8 лет и больше на 10-20 б.п., при этом объем сделок в гособлигациях превысил 30 млрд руб. Повышенная активность и рост котировок, вероятно, обусловлена доразмещением ОФЗ после аукционов (ДРПА), сменой ожиданий инвесторов в сторону смягчения коммуникации и макропрогнозов регулятором в пятницу, а также притоком ликвидности на факторе укрепления рубля.
- Индекс RGBI в среду вырос на 0,3%, до 103,4п. Индекс корпоративных бондов RUCBCPNS вырос на 0,13%.
- Рост цен в классических ОФЗ затронул, в первую очередь, длинные выпуски, с дюрацией более 6 лет, доходность которых снизилась на 15-20 б.п. в диапазон – 16,6-17% годовых. Минфин провел успешные размещения ОФЗ 26233 с погашением в июле 2035 года на 50 млрд руб. (32% от объема спроса) и ОФЗ 26248 с погашением в мае 2040 года на 174,7 млрд руб. (91% от объема спроса). Средневзвешенная доходность по итогам размещения выпуска ОФЗ 26233 составила 16,89% (премия в 2 б.п. к ср. цене предыдущего дня), по выпуску ОФЗ 26246 средневзвешенная доходность составила 17,12% (премия в 5 б.п. к ср.цене предыдущего дня). Повышенные обороты на вторичных торгах в ОФЗ 26233 (более 4,2 млрд руб.) и ОФЗ 26248 (более 6,2 млрд руб.), очевидно, обусловлены ДРПА.
- ОФЗ-флоатеры торговались неактивно. Заметные продажи прошли лишь в ОФЗ 29014 и ОФЗ 29020. Малообъемные продажи в линкерах способствовали снижению вмененной инфляции на ближайшие 3 года на ~20 б.п., с 5,83% до 6,0%. Боковой тренд продолжился в корпоративных флоатерах. Среди ликвидных выпусков в лидерах снижения оказались Алроса1P1 (price +0,4%), Алроса1P2 (price -0,07%) и ГазКан3P2 (price -0,04%).
- В квазивалютных бондах вопреки динамике курса рубля продажи сменились аккуратными покупками. В суверенных замещенных бондах на более чем 1,3 млрд руб. прошли сделки в индикативном выпуске РФ 30 28Д. В корпоративных долларовых выпусках наиболее активные торги проходили в ГазКЗ-34Д и ГазКЗ-26Д. Негативная переоценка в Новатэк1P2 вероятнее всего была связана с выходом более короткого и доходного Новатэк1P3. Продажи в БорецКЗО26 и ДФФ 3028 сохранялись.

ОБЛИГАЦИИ: ГЛОБАЛЬНЫЙ РЫНОК

- Инфляция в США в январе неожиданно ускорилась до 3%, максимума с июня, по сравнению с декабрьскими 2,9% и превзошла консенсус-прогноз аналитиков, который также составлял 2,9%. Core CPI в прошлом месяце выросла на 0,4% м/м и на 3,3% г/г. Прогноз по базовой инфляции составлял 0,3% м/м и 3,1% г/г соответственно. Доходность 10-летних казначейских облигаций США в среду выросла до 4,65% (+11 б.п.), а 2— летних до 4,36% (+76.п.).

ОФЗ С ФИКСИРОВАННЫМ КУПОНОМ

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	94,35	0,42	20,15%	▲ 176,2	16.07.2025
ОФЗ 26229	92,29	0,73	19,37%	▲ 77,3	12.11.2025
ОФЗ 26226	87,35	1,53	17,74%	▼ 90,5	07.10.2026
ОФЗ 26207	85,35	1,85	17,86%	▲ 18,0	03.02.2027
ОФЗ 26212	77,82	2,65	17,44%	▲ 26,3	19.01.2028
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26237	71,58	3,42	17,26%	▲ 93,4	14.03.2029
ОФЗ 26242	76,70	3,53	17,11%	▲ 106,7	29.08.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	70,45	5,07	16,83%	▲ 35,4	17.11.2032
ОФЗ 26244	77,27	5,17	16,61%	▲ 45,5	15.03.2034
ОФЗ 26246	77,42	5,46	17,13%	▲ 84,8	12.03.2036
ОФЗ 26248	76,92	6,10	17,01%	▲ 67,0	16.05.2040
ОФЗ 26243	65,16	6,21	16,67%	▲ 50,7	19.05.2038
ОФЗ 26240	52,63	6,21	16,63%	▲ 182,8	30.07.2036
ОФЗ 26238	51,29	7,16	15,57%	▲ 88,9	15.05.2041

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
РЖД 1P-06R	97,85	0,17	24,23%	▲ 39,1	17.04.2025
МТС 1P-10	95,48	0,36	22,92%	▼ 13,2	25.06.2025
ГПБ001P18P	101,93	0,72	20,97%	▲ 61,2	25.11.2025
ЕврХимБ1P8	97,85	0,17	22,45%	▼ 4,4	15.04.2025
Магнит4P01	92,19	0,78	21,10%	▼ 15,8	02.12.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
Ростел1P1R	100,68	1,33	19,56%	▼ 28,1	10.09.2026
Сбер Sb25R	88,17	1,10	20,28%	▲ 0,7	09.04.2026
Автодор3P2	81,69	2,13	21,87%	▼ 3,1	01.07.2027
ПочтаР2P01	80,30	2,01	24,14%	▲ 11,8	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ЯТЭК 1P-3	98,39	0,16	28,44%	▼ 115,0	16.04.2025
ЛСР БО 1P7	85,09	0,98	27,75%	▲ 5,4	11.09.2026
РЕСОЛИБП22	85,72	1,26	25,20%	▼ 30,3	17.06.2026
СТМ 1P2	80,55	1,37	27,35%	▲ 3,4	22.07.2026
НоваБевБП5	82,59	1,81	23,25%	▼ 6,7	06.07.2027

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Рынок акций торговался в умеренном плюсе, но сигналов для преодоления сопротивления на уровне 3050п. до вечерней сессии не наблюдалось. В течение основных торгов в среду индекс Мосбиржи вырос на 0,25%, до 3026п. Затем на фоне телефонных переговоров Трампа и Путина во время вечерней сессии индекс Мосбиржи прибавил 174п. и закрылся на уровне 3200п.
- Рост акций Газпрома (+2,6%) обеспечил положительный результат основного индекса в течение основной сессии. Прокачка российского газа через Турецкий поток продолжает расти. С 3 по 9 февраля поток достиг 390 млн куб. м, обновив недельный рекорд с момента запуска газопровода в 2020 году. Предыдущий максимум (376 млн куб. м) был зафиксирован в январе. В январе поставки по Турецкому потоку составили 1,56 млрд куб. м, а с начала 2024 года транспортировка выросла на 23%, достигнув 16,7 млрд куб. м, из которых 7,6 млрд куб. м поступили в Венгрию.
- Индекс компаний строительного сектора Мосбиржи в течение основных торгов снизился на 0,13%. В аутсайдерах сектора были акции ГК Самолет, подешевевшие на 1,7%. Аналитики ДОМ.РФ вчера сообщили о снижении объемов продаж в новостройках на 19% г/г в январе, до 1,5 млн кв.м. Снижение произошло за счет сегмента «комфорт» и типового жилья (1,2 млн кв. м, минус 23% год к году), где год назад спрос активно поддерживался льготной ипотекой. В бизнес и элитном классах продажи соответствуют уровню 2024 года.
- После закрытия основных торгов вышли данные Росстата по инфляции за период с 4 по 10 февраля. Темпы роста потребительских цен ускорились с +0,16% до +0,23%. С начала года рост цен составил 1,53%. В годовом выражении, по оценке Минэкономразвития, инфляция составила 9,99%. Мы не видим оснований для смягчения сигнала со стороны ЦБ РФ. Ожидаем, что ключевая ставка в феврале будет сохранена.
- Пара CNYRUB выросла на 1,97%, до 12,66 руб. Официальный курс доллара США на 13 февраля был снижен до 94,0485 руб. (-1,8%).

СПИСОК ТОП РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РСХБ ИНВЕСТИЦИИ

Котировки 12.02.2025. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм. цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	4519,50	▲ 5,42%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	226,61	▲ 5,96%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7676,00	▲ 5,57%
X5	X5 Group	Потребительский сектор	3440,00	▲ 3,66%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	3373,20	▲ 6,21%
PLZL	Полус	Золотодобывающий сектор	18882,50	▲ 3,92%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	577,85	▲ 7,23%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	314,00	▲ 6,78%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1313,60	▲ 5,76%
NMTP	НМТП	Транспортная деятельность	10,70	▲ 5,68%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3200,34	▲ 6,04%

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.