

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

9 -13 декабря 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: макростатистика США повысила уверенность инвесторов в том, что ФРС снизит ставку на 25 б.п. на декабрьском заседании – [стр. 1](#)

Европейские рынки: ЕЦБ ожидаемо понизил ключевые ставки на 25 б.п. – [стр. 1](#)

Азиатские рынки: растут в ожидании анонса новых экономических стимулов властей КНР – [стр. 2](#)

Российский рынок акций: индекс Мосбиржи потерял 2% за неделю – [стр. 3](#)

Российский рынок облигаций: ожидаем повышения ключевой ставки в пятницу до 23% годовых – [стр. 4](#)

Рубль: рубль закрыл неделю на уровне 13,89 за юань (+3,4%) – [стр. 6](#)

Золото: замедлило темпы роста из-за локального укрепления доллара США – [стр. 7](#)

Нефть: котировки Brent выросли на ожиданиях новых санкций против российского экспорта нефти – [стр. 8](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 9-11](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые рынки США завершили неделю разнонаправленно - индекс S&P500 отступил на 0,64%, Nasdaq вырос на 0,73%, а Dow Jones снизился на 1,8%. По итогам недели индекс доллара DXY вырос до 106,94п. (+0,83%).

Акции Broadcom в пятницу выросли более чем на 24%, впервые превысив рыночную капитализацию в \$1 трлн. Рекордный рост было обусловлен публикацией результатов за 4K24, превзошедшие прогнозы аналитиков по доходам, особенно в части ИИ-сегмента. Выручка за 4K24 выросла год к году на 51%, до \$14,05 млрд. Совокупная выручка от связанных с ИИ бизнес-направлений за год выросла на 220%, до \$12,2 млрд. Выручка группы полупроводниковых решений, в которую входят чипы для ИИ, выросла на 12% г/г, до \$8,23 млрд. Руководство компании заявило, что Broadcom разрабатывает специализированные чипы ИИ для крупных облачных клиентов. Чистая прибыль достигла \$4,32 млрд (+23% г/г), или \$0,9 на акцию.

Макростатистика укрепила уверенность рынка в том, что ФРС предпочтет снижение ставки на 25 б.п. в декабре. Рост ИПЦ США в ноябре ускорился до 0,3 м/м с 0,2 м/м в октябре, совпав с прогнозом. Базовый индекс потребительских цен сохранился на уровне 0,3 м/м в ноябре. Среднее число заявок на пособие по безработице за 4 недели выросло с 218,5 тыс. до 224,25 тыс. Индекс цен производителей в ноябре вырос с 0,3 м/м до 0,4 м/м, в то время как ожидалось снижение показателя до 0,2%.

В США в центре внимания будет решение Федеральной резервной системы по денежно-кредитной политике. Ожидается, что ФРС снизит ставку до диапазона 4,25–4,50%, что станет третьим снижением в 2024 году. Аналитики и инвесторы также будут оценивать обновленные экономические прогнозы на 2025 год.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК

Европейские индексы показали в основном снижение: CAC 40 на 0,2%, DAX вырос на 0,1%, FTSE отступил на 0,1%, Euro Stoxx 50 на 0,2%. Ключевые валютные пары снизились - пара EURUSD до 1,05 (-0,63%), а GBPUSD до 1,262 (-0,96%).

ЕЦБ ожидаемо понизил все три ключевые ставки на 25 б. п. в четверг, что совпало с ожиданиями рынков. Регулятор отметил, что ждет более медленного восстановления экономики еврозоны, чем в сентябрьских прогнозах. Ожидания по росту ВВП на 2025 год были пересмотрены до 1,1% с 1,3%, на 2026 год до 1,4% с 1,5%. В 2027 году предполагается подъем ВВП на 1,3%. ЕЦБ понизил оценку темпов роста потреблен в 2024 году до 2,4% с 2,5% в 2025 году до 2,1% с 2,2%. Ожидания на 2026 год остались без изменения - 1,9%.

Moody's Ratings понизило рейтинг Франции до «Aa3» с «Aa2», сославшись на опасения, что госфинансы страны будут значительно ослаблены политической неопределенностью, которая может ограничить масштабы и объёмы мер по сокращению большого дефицита в обозримом будущем.



Немецкий экспорт в октябре сократился сильнее, чем ожидали аналитики, что намекает на то, что долгожданное восстановление внешнего спроса откладывается. Экспорт сократился на 2,8% м/м. Итоговый результат превзошел прогнозируемое в опросе Reuters снижение на 2%. Экспорт в страны ЕС сократился на 0,7% за месяц, а экспорт в третьи страны сократился на 5,3%. Большая часть немецкого экспорта в октябре была направлена в США, хотя экспорт товаров в США и сократился на 14,2% м/м. Экспорт в Китай сократился на 3,8% м/м, а экспорт в Великобританию вырос на 2,1% м/м.

Положительное сальдо внешнеторгового баланса в октябре составило €13,4 млрд (~\$14,02 млрд) по сравнению с €16,9 млрд в предыдущем месяце и €18,9 млрд в октябре 2023 года.

В европейском регионе на предстоящей неделе ожидается заседание по ставке Банка Англии, Швеции и Норвегии. Также будут опубликованы данные PMI Великобритании, еврозоны, Германии и Франции, а также цифры по ценам производителей в Германии.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Азиатские фондовые рынки также продемонстрировали восходящую динамику ключевых индексов - Nikkei 225 вырос на 2,3%, CSI300 увеличился на 1,3%, Hang Seng вырос на 2,3%. Пара USDCNY символически снизилась до 7,281 (-0,02%), а USDJPY выросла до 153,75 (+2,5%).

Официальные лица КПК заявили в начале недели о том, что они перейдут к «достаточно мягкой» денежно-кредитной политике и «более активным» налогово-бюджетным стимулам для достижения целевых показателей роста экономики, а также в целях противостояния влиянию ожидаемых торговых тарифов США. Предыдущая «осторожная» позиция, которой ЦБ Китая придерживался в течение последних 14 лет, совпала с тем, что общий долг - включая долг правительств, домашних хозяйств и компаний - вырос более чем в 5 раз. ВВП за тот же период увеличился примерно в 3 раза. Аналитики предполагают, что власти Китая, вероятно, увеличат целевой показатель дефицита бюджета с 3% в 2024 году до 4% в 2025 году. Согласно расчетам, увеличение дефицита на 1 п.п. означает дополнительные стимулы экономики в размере около 1,3 трлн юаней (~\$179 млрд).

В минувший четверг Китай объявил о расширении частной пенсионной системы с 36 пилотными городами и регионами на всю страну, начиная с 15 декабря. В качестве дополнительного пенсионного страхования эта система является добровольной для физических лиц и функционирует на рыночной основе при господдержке. Новая пенсионная схема позволяет гражданам Китая ежегодно

вносить на индивидуальные пенсионные счета до 12 000 юаней (~\$1670). Участники схемы могут пользоваться льготной политикой отложенного налогообложения. Китай стремится устранить недостатки в существующих механизмах частного пенсионного обеспечения, которые дополняют существующие корпоративные ежегодные выплаты и государственную систему страхования, которая уже испытывает значительное финансовое давление. Напомним, что в сентябре власти КНР одобрили предложение о повышении пенсионного возраста в стране, чтобы смягчить экономическое давление, вызванное сокращением рабочей силы.

В Азии на предстоящей неделе внимание инвесторов будет сфокусировано на данных о промышленном производстве за ноябрь, розничных продажах, уровне безработицы, ценах на жилье и инвестициях в основной капитал в Китае. В Японии ЦБ примет решение по ключевой ставке, при этом консенсус-рынка говорит о том, что ставка останется на прежнем уровне.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

Российский рынок акций продолжил снижаться – индекс Мосбиржи потерял 2% по итогам недели на фоне риска введения новых санкций США против российской нефтяной отрасли, сохранения геополитической напряженности, а также приближения заседания Банка России по денежно-кредитной политике.

В лидерах снижения из индекса Мосбиржи оказались бумаги Fix price, потерявшие более 22% после дивидендной отсечки, а также ГМК Норникеля (-7,3% за неделю) и Ozon (-7,3% за неделю). Лучше рынка выглядели Татнефть (+2,3%), Сургутнефтегаз -пр (+1,9%) и МКБ (+1,6%).

Сбербанк (оа -3,8% за неделю, ап -3,7% за неделю) по итогам 11 месяцев (РПБУ) нарастил чистую прибыль до 1,444 трлн руб. по сравнению с 1,377 трлн руб. годом ранее. Рентабельность капитала составила 23,7%. Розничный кредитный портфель вырос на 0,5% за месяц или на 12,5% с начала года, до 17,5 трлн руб. Чистые процентные доходы составили 2,378 млрд руб. за 11 мес. 2024 г. (+12,7% г/г), чистые комиссионные доходы выросли до 674,1 млрд руб. (+6,1% г/г), расходы на резервы и переоценка кредитов, оцениваемые по справедливой стоимости – до 713,3 млрд руб. (+22,4% г/г). Операционные расходы продемонстрировали рост на 16,8% г/г, до 868 млрд руб.

Полюс (-4,4% за неделю) представил детали проекта Сухой Лог. Мощность новой фабрики составит 34 млн тонн руды, а совокупное производство к 2030 году удвоится с текущих уровней, до 6 млн унций золота в год. Совокупный объем необходимых капитальных затрат для выхода проекта на полную мощность составляет порядка \$6 млрд. 1-я линия проекта будет запущена в 2028 году, а вторая — в 2029. Высокий CAPEX может ограничить дивидендную активность компании на период реализации проекта. Подтверждаем нашу целевую цену по акциям Полюса на уровне 16 500 руб.

Норникель (-7,3% за неделю) увеличил оценку профицита никеля на рынке в 2024 и 2025 гг. до 150 тысяч т. на каждый год, дефицита палладия больше не ожидается – спрос с предложением в эти 2 года будут в балансе (ранее ожидался дефицит в 400 тыс. унций), дефицит в 200 тыс. унций в 2025 году ожидается на рынке платины. Отметим, что WPIС в своем отчете за 3К24 спрогнозировал сохранение дефицита платины с 2025 по 2028 год в объеме 770 тыс. унций в год.

Роснефть (-0,34% за неделю) и индийская Reliance заключили крупнейшую в своей истории сделку о поставках нефти с 2025 г. сроком на 10 лет в объеме около 500 тыс. б/с (~\$13 млрд в год по текущим ценам). Согласно данным танкерных перевозок, с января по октябрь Reliance импортировала в среднем 405 тыс. б/с российской нефти, по сравнению с 388,5 тыс. б/с годом ранее. В соответствии с соглашением, Роснефть будет поставлять 20-21 груз формата «Афрамекс» (от 80 до 100 тыс. тонн) различных сортов российской нефти и 3 груза мазута объемом около 100 тыс. тонн ежемесячно.

Аэрофлот (-5,1% за неделю) отчитался за ноябрь ростом пассажиропотока на 11% г/г до 4 млн человек. Процент занятости кресел на внутренних линиях вырос до 93,5%. Всего же с начала года перевезено 51,3 млн пассажиров (+17,6% г/г). На внутренних линиях рост составил 13,3% г/г до 39,5 млн пассажиров, а на международных – 35% г/г до 11,7 млн.

ВК (+3,6% за неделю) рассматривает возможность IPO «ВК Технологии», поставщика собственных IT-решений для корпоративных клиентов. Выручка «дочки» за 9М24 г. показала рост на 60% г/г, до 7,7 млрд руб., EBITDA составила 1,5 млрд руб. при маржинальности показателя в 19%.

Диасофт (+0,8% за неделю) на прошедшей неделе провел день инвестора. Руководство компании в 2024 году ждет роста выручки на 57% от продаж страховым компаниям, +108% платежным экосистемам, +30% финансовым рынкам, +30% АБС. Клиентами компании являются, по оценкам менеджмента, 30% российских страховых компаний, 2 из 3 расчетных депозитариев и 135 банков. Компания не планирует байбэки и нацелена на рост котировок за счет реализации стратегии роста.

По данным РБК, с 1 января 2025 года Мосбиржа переведет ценные бумаги, не успевшие редомицилироваться в Россию компаний, в третий эшелон. Также такие бумаги станут доступны для покупки только квалифицированным инвесторам. Продажи уже имеющихся у «неквалов» бумаг будет проходить в обычном режиме. Это может коснуться Ozon, CIAN и Окей, в случае если компании не успеют редомицилироваться.

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

В преддверии заседания Банка России по денежно-кредитной политике была опубликована порция статистики и обзоров ЦБ РФ, которые, на наш взгляд, подтверждают тезис о высокой вероятности повышения ключевой ставки до 23% годовых 20 декабря. Более «агрессивного» шага на ближайшем заседании не ждем.

Среди позитивных тенденций, раскрытых в недавнем обзоре «О чем говорят тренды» Банка России, отмечается снижение кредитного импульса с постепенным замедлением экономической активности. Банк России не раз указывал на высокие темпы кредитования, в первую очередь, в корпоративном сегменте, как на одну из основных причин роста инфляционного давления и, соответственно, дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики. По оперативным данным ЦБ РФ, темпы роста корпоративного кредита в ноябре стали заметно более сдержанными. Тем не менее, инфляционное давление продолжает сохраняться на повышенном уровне. В обзоре аналитики ЦБ РФ отмечают, что «для возвращения к низкой инфляции требуется поддержание жестких денежно-кредитных условий в течение продолжительного времени». Согласно последним данным, инфляция в ноябре составила 1,43% - максимум для ноября за последние 20 лет. В октябре рост цен был на уровне 0,75% м/м. За период 3-9 декабря рост цен составил 0,48% по сравнению с 0,50% неделей ранее. Накопленная инфляция «перепрыгнула» за верхнюю границу прогноза Банка России (8,0-8,5%) на конец года и составила 8,76%. Мы ожидаем, что на конец года инфляция будет превысит 9,5% годовых. В целом прогнозы аналитиков по траектории инфляции и ключевой ставке теперь выглядят более пессимистично по сравнению с октябрьскими прогнозом Банка России. Согласно макроэкономическому опросу Банка России от декабря 2024 г., опрошенные аналитики ожидают инфляцию на конец 2024 г. на уровне 9,2% (пред. 7,7%), в 2025 г. – 6,0% годовых (ранее 5,3%), в 2026 г. – 4,5% годовых (ранее 4,1%). Также опрошенные аналитики ужесточили свои прогноз по средней ключевой ставке на ближайшие 3 года. В 2024 г. ключевая ставка ожидается в среднем на уровне 17,5% (ранее 17,3%), в 2025 г. – 21,3% (пред 18,0%), 2026 г. – 14,6% (ранее 12,5%). Пока что прогноз по ключевой ставке на следующий год предполагает ее небольшое снижение, однако не исключаем сохранения ключа на пиковых значениях в случае более высокой траектории инфляции. В базовом сценарии наш прогноз по средней ключевой ставке в 2025 г. - 21,8% годовых.

На рынке рублевых бумаг преобладала разнонаправленная динамика на прошлой неделе. Индекс RGBI снизился на 0,1%. В основном снижались котировки длинных бумаг, тогда как в короткой и среднесрочной частях котировкам удалось закрыться преимущественно в плюсе. Доходность ОФЗ 26234 (погашение 16.07.2025) снизилась на 25 б.п., до 22,2% годовых, ОФЗ 26242 (29.08.2029) – на 11 б.п., до 18,78% годовых. Доходность ОФЗ 26244 (15.03.2034) выросла на 13 б.п., до 17,26% годовых, ОФЗ 26238 (15.05.2041) – на 34 б.п., до 16,27% годовых. На рынке ОФЗ-флоатеров котировки изменялись также разнонаправленно. В минувшую среду рынок ОФЗ-флоатеров пополнился новым выпуском – ОФЗ 29027. Минфин РФ разместил на аукционе ОФЗ 29027 почти 1 трлн руб. Объем спроса составил 1,84 трлн руб. Также на аукционе был размещен ОФЗ 26248 на 12,318 млрд руб. при спросе в 15,061 млрд руб. Таким образом, рекордные размещения ОФЗ-флоатеров на последних двух аукционных днях позволили Минфину РФ приблизиться к исполнению плана за квартал – план за 4 кв. 2024 г. выполнен на 96%, объем привлечения по номиналу – 2,3 трлн руб.

На рынке корпоративных облигаций – без позитива, индекс RUCBCPNS снизился за неделю на 1,0%. Спреды по корпоративным облигациям с рейтингом не ниже А- после некоторой паузы опять начали расти. В частности, G-спред по индексу Cbonds-CBI для облигаций эмитентов с рейтингом не ниже AA подскочили до 128 б.п. (на конец прошлой недели ~30 б.п.), тогда как для облигаций эмитентов с рейтингом от AA- до А- выросли до очередных максимумов с начала года, до 1 226 б.п. (на конец прошлой недели 963 б.п.). Инвесторы закладывают в котировки высокую вероятность дальнейшего повышения ключевой ставки. Корпоративные флоатеры также продолжают оставаться под давлением под влиянием ужесточения НКЛ и роста кредитных рисков. В первую очередь активно снижаются флоатеры эмитентов, которые отличаются повышенной долговой нагрузкой. Несмотря на высокие ставки в экономике, эмитенты продолжают выходить на рынок долга с новыми выпусками - как с плавающим купоном, так и с фиксированной ставкой. При этом Банк России в обзоре «О чем говорят тренды» отмечает увеличение доли размещений облигаций с фиксированным купоном. Регулятор объясняет такое поведение ожиданиями более длительного периода сохранения высокой ключевой ставки и ее возможное повышение, что снижает привлекательность флоатеров для эмитентов.

Суверенные замещающие облигации, появившиеся на рынке 5 декабря, торгуются с доходностью 8,4-12,4% в зависимости от выпуска. В целом навеса на рынке суверенных выпусков пока не наблюдалось, однако в конце недели бумаги корректировались после стремительного роста накануне. Доходность индекса корпоративных замещающих облигаций Cbonds на закрытие пятницы составила 13,15% годовых (неделю назад 15,0%). Считаем целесообразным сохранять существенную долю валютных бумаг в портфеле. В суверенных бумагах для частных инвесторов более интересно выглядит выпуск РФ ЗО 28Д в связи с приемлемым размером лота, в корпоративных бумагах выпуски Газпром Капитала все еще актуальны.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

После недельного периода укрепления рубль вновь демонстрировал явную тенденцию к ослаблению. Рубль закрыл неделю на уровне 13,89 за юань (+3,4%). Катализатором «обратного» движения рубля могло стать сообщение Bloomberg о рассмотрении «старой» администрацией США более жестких санкций в отношении российской нефти, а также о перспективе введения новых ограничений в отношении российского флота уже в скором времени. На фореке доллар укреплялся по отношению к основным валютам. Так, юань торговался в достаточно широком для одного дня диапазоне 7,242 – 7,292 юаней за доллар. Здесь инвесторы ожидали сообщений с проходящей Центральной экономической конференции Китая. Полагаем, что по мере приближения даты «смены» администраций США, волатильность доллара на фореке будет только расти. Что касается краткосрочных перспектив рубля, то в условиях повышенного спроса на валюту и угрозы санкций, пара RUBCNY может закрепиться в диапазоне 14,10-14,4, а пара RUBUSD вернуться к значениям 102-105.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цена на золото за неделю выросла на 0,5%, до \$2647, обновив в четверг исторический максимум в \$2725п. Откат в пятницу вызван преимущественно ростом индекса доллара США выше 107п. при том, что декабрьское снижение fed rate на 25 б.п. уже «в цене» драгметалла. ING обновило свой прогноз по драгметаллу. Аналитики инвестбанка прогнозируют, что макроэкономические и геополитические факторы будут поддерживать спрос на металл в мире в 2025 году. Спрос со стороны мировых ЦБ и ETF в следующем году позволит золоту достигнуть \$2800 в 1-м полугодии, а средняя цена за год составит \$2760.

Промышленные металлы за неделю показали смешанную динамику котировок преимущественно снижались: медь (+0,2%), никель (-0,8%), алюминий (+0,2%), платина (-0,9%), палладий (-0,7%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю вырос на 1,2% (-0,7% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, снизился на 0,3% (+0,6% неделей ранее).

ГМК «Норильский никель» опубликовал свой обзор рынка металлов. По никелю компания отмечает сохранение избытка предложения третий год подряд, что оказывает давление на цены. В 2024-2025гг. величина профицита никеля на мировом рынке ожидается в размере 150 тыс. тонн. Компания отметила, что около 40% всех производителей никеля работают в убыток при текущих ценах. По меди ГМК ожидает, что в 2024 году на рынке будет наблюдаться профицит в 200 тыс. тонн, а в 2025 году — баланс, поскольку ожидается, что рост спроса на медь будет опережать рост мировой экономики. Спрос на палладий и платину в 2024 году снизится на 6% и 1% соответственно, при этом спрос и предложение будут сбалансированными в текущем и следующем году.

Фьючерсы на нефть марки Brent за неделю показали рост до \$74,5 (+4,7%) на ожиданиях ужесточения санкционного давления против российского ТЭКа и статданных о росте импорта нефти в КНР в ноябре.

Данные EIA по запасам нефти в США показали снижение за неделю на 1,43 млн барр., до 422,15 млн барр., не совпав с прогнозом (-1 млн барр.). Запасы бензина (+5,09 млн барр.) и дистиллятов (+3,24 млн барр.) выросли до 227,1 и 121,65 млн барр. соответственно. Добыча нефти в США увеличилась на 120 тыс. б/с, до 13,613 млн б/с. Число активных буровых установок от Baker Hughes за неделю сохранилось на уровне 482 ед. Таким образом, несмотря на снижение запасов нефти, запасы нефтепродуктов вновь существенно увеличились, превысив прогнозы, что на фоне роста объемов нефтедобычи привело на момент публикаций данных к коррекции котировок нефтяных фьючерсов.

Постоянные представители стран Евросоюза в Брюсселе предварительно утвердили 15-й пакет ограничительных мер против России. По данным Reuters, в 15-й пакет санкций вошли ограничения против китайских компаний, якобы производящих беспилотники для России. Всего в новом списке 54 физических и 29 юридических лица, а также 48 танкеров.

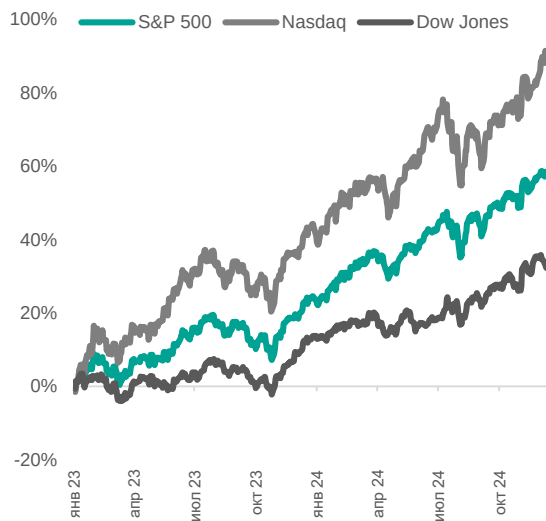
МЭА заявило в четверг, что даже без учёта возвращения к более высоким квотам на добычу на 2025 год ожидается избыток предложения в размере 950 тыс. б/с, а это почти 1% мирового предложения. Этот показатель может вырасти до 1,4 млн б/с, если ОПЕК+ продолжит реализацию своего плана по постепенному отказу от сокращений с конца марта 2025 года. Профицит нефти в 2025 году, согласно прогнозу МЭА, может затруднить для ОПЕК+ восстановление добычи. Ранее предполагалось, что повышение начнётся в октябре 2024 года, но, как известно, ОПЕК+ отложила рассмотрение этого вопроса на конце 1K25. Днём ранее, в среду, ОПЕК снизила прогнозы роста спроса на 2024-2025гг., но по-прежнему ожидает более быстрого роста, чем МЭА, на 1,61 млн б/с и 1,45 млн б/с соответственно.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

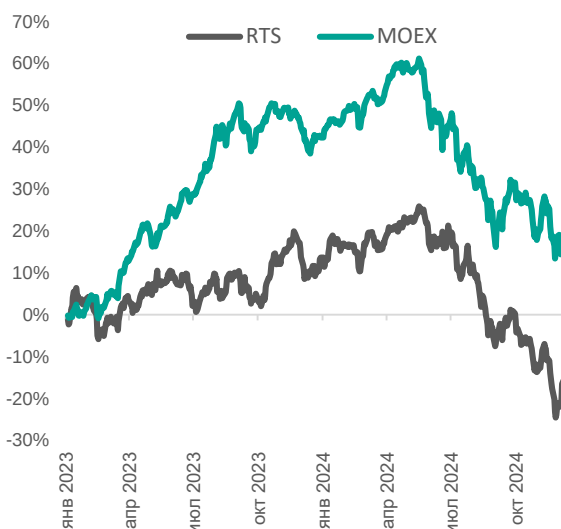
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	103,95	▲ 0,55%
Рубль/Евро	110,48	▲ 0,64%
Рубль/Юань	13,87	▲ 3,43%
Юань/ Доллар	7,38	▲ 0,97%
Евро/Доллар	1,05	▼ 1,43%
Индекс доллара	106,94	▲ 0,92%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 647,30	▲ 0,53%
Серебро	30,47	▼ 1,56%
Медь	4,15	▲ 0,25%
Никель	15 876,00	▼ 0,85%
Алюминий	2 615,00	▲ 0,23%
Палладий	945,50	▼ 0,73%
Платина	921,30	▼ 1,00%
Нефть Brent	74,49	▲ 4,74%
Нефть WTI	71,29	▲ 6,09%
Природный газ	3,28	▲ 6,63%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	2 485,20	▼ 2,01%
PTC	756,93	▼ 5,81%
Euro Stoxx 50	4 967,95	▼ 0,20%
DAX	20 405,92	▲ 0,10%
CAC	7 409,57	▼ 0,23%
SP 500	6 051,09	▼ 0,64%
Nasdaq	19 926,72	▲ 0,34%
Dow Jones	43 828,06	▼ 1,82%
Nikkei 225	39 470,44	▲ 0,97%
Hang Seng	19 971,24	▲ 0,53%
CSI300	3 933,18	▼ 1,01%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,40	+ 25,0
German BUND 10Y	2,26	+ 15,0
France Gov 10 Y	3,03	+ 15,9
UK Gilt 10 Y	4,48	+ 13,1

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

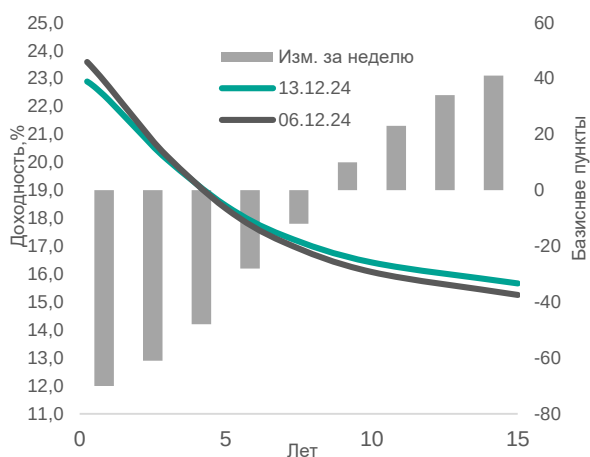
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



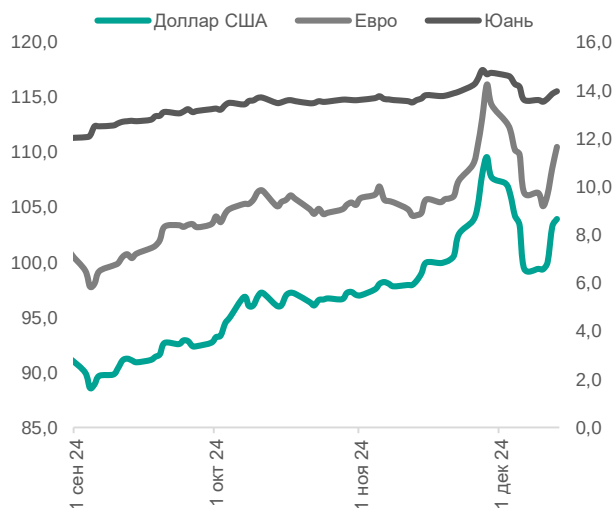
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



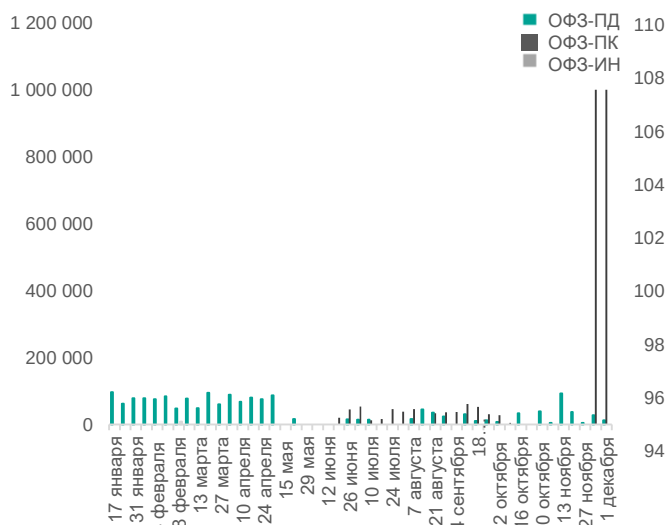
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



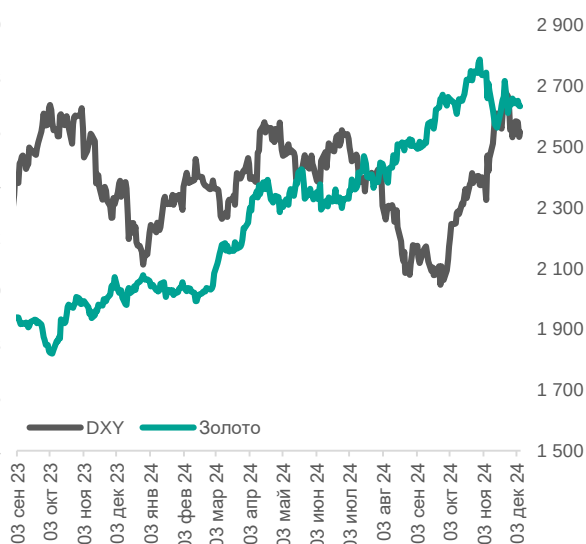
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



Источники: сайт Мосбиржи, ЦБ РФ, Минфина РФ, investing.com

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.

