

PTC: 1 386,52 ▼ 0,10% S&P 500: 3 014,30 ▲ 0,02% CSI 300: 3 824,19 ▲ 0,41% FTSE 100: 7 531,72 ▲ 0,34%
 ММВБ: 2 756,44 ▼ 0,76% UST 10Y: 2,09 -0,307 BRENT: 66,48 ▼ 0,36% USD/RUB: 62,67 ▼ 0,49%
 ОФЗ 10Y: 7,36 +0,000 RUS 28: 4,00 -0,032 RUS 47: 4,48 -0,043 RSHB 10/23, 8.5%: 5,81 +0,003

МИР



ПОКОЙ

ПАНИКА

VIX – индекс волатильности («индекс страха»), отражает ожидания по S&P500 на предстоящие 30 дней.

НОВОСТИ ДНЯ

Эпидемия отрицательных ставок охватила и рынки долга EM. – Bloomberg
 Что банки Уолл-стрит говорят о **смягчении политики ФРС**. - Bloomberg
 Китай **закачал 2,3 триллиона** юаней в экономику на фоне **минимального роста с 1990х**. - finantz.ru

РЕЙТИНГ ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНА:



РОССИЯ

САНКЦИИ



ВНУТР. ПОЛИТИКА



красный цвет – тревога,
 жёлтый – внимание,
 зелёный – спокойствие.

ОЖИДАНИЯ ПО РЫНКУ НА 10-30 ДНЕЙ:



За последние два года **средний счет розничного клиента** значительно **снизился**. – Коммерсантъ

Иностранцы покупают российские акции **впервые за полгода**. – finantz.ru

ЦБ может опустить ключевую ставку **заметно ниже** планируемых **6–7%**. . – РБК

«Газпром нефть» **столкнулась** с проблемами в Казахстане из-за **санкций**. – РБК

Оптовые цены на **сахар обновили** в июне **пятилетний минимум**. – РБК

ОБЛИГАЦИИ

ОФЗ + Субфедеры

Доходность наиболее ликвидных выпусков, от 2 до 5 лет

№	Погашение	YTM, % год.
26223	28.02.2024	7,19
26215	16.08.2023	7,18
26220	07.12.2022	7,14
25083	15.12.2021	7,14
Мордовия03	03.09.2021	8,55
МосОбл2016	21.11.2023	7,88
Новсиб 7об	10.10.2022	6,83
ЯНАО-2016	06.12.2023	7,64

НКД ОФЗ и субфедеральных выпусков не облагается НДФЛ¹⁾.

Альтернатива депозиту (RUB)

Облигации банков, от 2 до 5 лет

Выпуск	YTM, % год.	Срок, лет	Выпуск	YTM, % год.	Срок, лет
ВЭБ 1P-12	8,01	2,4	СберБ БО3R	7,57	1,40
РСХБ БО-6P	8,00	3,2	Сбер 1P78	7,65	1,70
ГПБ 1P-05P	7,97	3,5	АльфаБО-21	7,60	1,22
ВТБ Б-1-8	7,96	2,1	АЛЬФА БО40	7,97	1,61
АЛЬФА-Б2P2	7,66	2,3	АЛЬФА БО39	7,79	2,15
СберБ БО6R	7,65	3,8	ГПБ БО-24	7,28	1,20
Субординированный выпуск	Цена закр.	Срок, лет	ГПБ БО-14	7,78	1,18
РСХБ 01T1	95,01	8,7	ТрнфБО1P7	7,63	1,29
			ТрнфБО1P6	7,75	1,69

Дисконт при погашении облигации и все выплачиваемые купоны не облагаются НДФЛ по выпуску, размещенным после 01.01.2017²⁾.

Рантье (USD)

Суверенные еврооблигации

Выпуск	YTM, % год.	Дюрация, лет
RUS 28	4,00	6,2
RUS 23	3,01	3,7
RUS 30	3,06	2,8
RUS 20	2,43	0,8
	Цена закр.	Дюрация, лет
RUS 47	112,12	15,3

Валютная переоценка и НКД не облагаются НДФЛ³⁾.

АКЦИИ

Лидеры роста и падения

Бумага	ЗА ДЕНЬ		Бумага	ЗА НЕДЕЛЮ	
	Цена закр.	Изменение		Цена закр.	Изменение
РНFT	600,00	▲ 2,95%	VTBR	0,04	▲ 3,38%
IRAO	4,64	▲ 2,01%	РНFT	600,00	▲ 3,34%
TRNFP	168 950,00	▲ 1,65%	YNDX	2 546,40	▲ 3,30%
NLMK	154,10	▲ 1,43%	AFKS	11,90	▲ 2,41%
MOEX	95,18	▲ 1,29%	LNTA	214,70	▲ 1,95%
FEES	0,18	▼ 10,75%	FEES	0,18	▼ 11,52%
GAZP	240,30	▼ 2,12%	ALRS	80,12	▼ 8,01%
LKOH	5 178,50	▼ 1,61%	POLY	773,00	▼ 6,53%
TATNP	611,10	▼ 1,32%	TATN	717,50	▼ 5,70%
TATN	717,50	▼ 1,29%	TATNP	611,10	▼ 5,53%

Справочник

VIX - биржевой индекс волатильности, рассчитывается по ценам опционов, отражающих ожидания рынка в отношении будущей волатильности опционов на индекс S&P500. Также известен как "индекс страха".

Купон - процентная ставка по облигации к ее номинальной стоимости. Выплачивается эмитентом владельцу периодически.

НКД - накопленный купонный доход, измеряемый в денежных единицах: часть дохода "накопленного" с начала текущего купонного периода.

б.п. - базисный пункт или 1/100 процентного пункта.

НДФЛ - налог на доходы физических лиц (13%).

Дисконт - если цена облигации на рынке падает ниже цены погашения – это положительная разница между ценой приобретения и ценой погашения.

1) Купон по ОФЗ не облагается НДФЛ.

2) Купон (дисконт) по корпоративным рублевым облигациям, выпущенным в период с 01.01.2017 - 31.12.2019, не облагается НДФЛ при выплате купона (в случае дисконта – при погашении облигации).

3) Купон и валютная переоценка по суверенным еврооблигациям РФ не облагаются НДФЛ.

Подробнее – п. 17.2 ст. 217 НК РФ, глава 23 ст. 214.1 п.7 НК РФ, Федеральный закон от 19 июля 2018г. №200-ФЗ.

Контакты в АО «Россельхозбанк»

Департамент по работе на рынках капитала

Управление клиентских операций

+7 495 651-60-91

Настоящий отчет был подготовлен аналитическим отделом АО «Россельхозбанк» (далее – Банк). Представленные в настоящем отчете оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода отчета. Банк оставляет за собой право вносить или не вносить в данный отчет изменения и корректировки без предварительного уведомления. Настоящий отчет носит исключительно ознакомительный характер и не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Инвесторам не следует полагаться исключительно на содержание данного отчета 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 отчете информации, а также за ее достоверность. Банк осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Данный материал может использоваться инвесторами на территории РФ при условии соблюдения российского законодательства. Использование настоящего отчета за пределами Российской Федерации должно регулироваться законодательством той страны, в которой оно осуществляется. Банк обращает внимание на то, что инвестиции в российскую экономику и операции на финансовом рынке связаны с повышенным риском и требуют соответствующей квалификации и опыта. Распространение, копирование и изменение материалов Банка не допускается без получения предварительного письменного согласия Банка. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса.

©2019 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.