

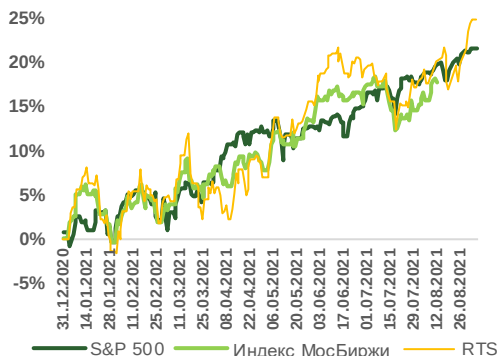
Финансовые рынки за неделю

06.09.2021

Ключевые индикаторы

Курсы валют	Знач.	Изм. за неделю	Изм. с начала года
Рубль/Доллар	72,73	▼ 1,10%	▼ 2,26%
Рубль/Евро	86,52	▼ 0,16%	▼ 4,55%
Юань/Доллар	6,46	▼ 0,26%	▼ 1,10%
Евро/Доллар	1,19	▲ 0,72%	▼ 2,75%
Индекс доллара	92,04	▼ 0,70%	▲ 2,33%
Биткоин/Доллар	50 152,52	▲ 2,52%	▲ 72,96%
Товарные рынки			
Золото	1 827,73	▲ 0,56%	▼ 3,72%
Серебро	24,72	▲ 2,87%	▼ 6,39%
Платина	1 026,76	▲ 1,41%	▼ 4,23%
Нефть Brent	72,61	▲ 1,27%	▲ 42,65%
Нефть WTI	69,29	▲ 0,80%	▲ 44,32%
Газ	51,51	▲ 7,74%	▲ 169,34%
Рынки акций			
MMBB	4 001,70	▲ 2,94%	▲ 21,67%
PTC	1 734,16	▲ 4,20%	▲ 24,99%
MSCI EM	1 315,91	▲ 3,40%	▲ 1,91%
STOXX 600	471,93	▼ 0,09%	▲ 18,27%
SP 500	4 535,43	▲ 0,58%	▲ 20,75%
Nasdaq	15 363,52	▲ 1,55%	▲ 19,21%
Dow Jones	35 369,09	▼ 0,24%	▲ 15,56%
FTSE	7 138,35	▼ 0,14%	▲ 10,49%
DAX	15 781,20	▼ 0,45%	▲ 15,03%
Nikkei400	29 128,11	▲ 5,38%	▲ 6,14%
Shanghai	3 581,73	▲ 1,69%	▲ 3,13%
Composite			
Глобальные рынки облигаций			
LIBOR USD 3 M	0,12	▼ 0,44%	▼ 12,29
US Treas 10 Y	1,32	▲ 1,50	▲ 40,80
German BUND10Y	-0,36	▲ 6,20	▲ 20,90
France Gov 10 Y	-0,02	▲ 5,10	▲ 32,40
UK Gilt 10 Y	0,72	▲ 13,90	▲ 52,40
Russia Gov 10 Y	1,98	▼ 1,90	▲ 9,90

Динамика индексов (% изменение к нач. года)



Выпуск	Дата открытия книги (размещения)	Ориентир доходности	Срок до погашения
РСХБ, 14-002P	07.09.2021 (09.09.2021)	G-curve 2,5 лет+115-125 б.п.	5 лет (оферта 2,5 года)
РН Банк, 001P-09	07.09.2021 (10.09.2021)	G-curve 3 года+150 б.п.	3 года
Сов комбанк, П04	08.09.2021	G-curve 3 года+160 б.п.	3 года

Кратко за неделю

Рынок акций. На прошлой неделе индекс S&P штурмовал очередные максимумы, преодолев отметку 4530 пунктов. Однако конец прошлой недели на американском рынке был не такой радужный, как ее начало. Причиной этого послужила слабая статистика рынка труда США. Несмотря на снижение безработицы в стране до 5,2% по итогам августа против 5,4% в июле, количество рабочих мест в несельскохозяйственном секторе увеличилось всего на 235 тыс. при прогнозе в 750 тыс. Такая статистика рынка труда сможет быть причиной дальнейшего «откладывания» сворачивания программы выкупа активов, что должно было теоретически задать позитивный тон на рынках, однако, этого не случилось. Возможно, инвесторов насторожил рост заработных плат, что станет причиной дальнейшего роста инфляции в США. Тем не менее, по итогам прошлой недели S&P прибавил 1,52%, Nasdaq +1,55%, а Dow Jones закрылся небольшим снижением -0,24%.

Европейские площадки по итогам прошлой недели закрылись в основном на негативной ноте: британский FTSE – 0,14% по итогам недели, немецкий DAX – 0,45%. Помимо статистики рынка труда из США, давление на европейские рынки оказало снижение индекса деловой активности PMI промышленности и сферы услуг ЕС, в том числе за счет распространения дельта-штамма.

Для российского рынка прошлая неделя была успешной: IMOEX +2,94%, в то время как PTC +4,26%, впервые с 2012 г. преодолев отметку в 1700 пунктов. Наибольший вклад в рост индекса IMOEX уже вторую неделю подряд приносит Газпром (GAZP), который прибавил по итогам недели 6,5% за счет высоких цен на газ в Европе, а также на фоне ожиданий инвесторов о рекордных дивидендах и финансовых показателях за 2 полугодие 2021 г. Лидером роста на этой неделе были бумаги Русала (RUAL), которые за неделю взлетели почти на 19%. Основным драйвером послужил рост цены на алюминий, а также новость о намерениях Минпромторга РФ снизить экспортные пошлины на некоторые виды металлов, в том числе и алюминия. Текущая неделя началась еще с одного важного события для котировок акций Русала – государственный переворот в Гвинее, который стал причиной продолжения роста цен на алюминий. Гвинея является основным поставщиком бокситов – сырье для производства алюминия.

На этой неделе в фокусе внимания инвесторов будет предстоящая статистика уровня инфляции в США, заседание ЕЦБ, а также Банка России.

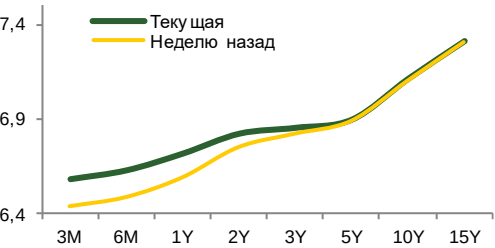
Рынок облигаций. Почти всю неделю российский рынок госдолга находился под давлением. В минувшую среду вышла статистка по инфляции РФ, которая вторую неделю подряд огорчила инвесторов: инфляция держится на уровне 0,1%, что является довольно нетипичным «поведением» для августа. В годовом выражении инфляция ускорилась до 6,8% - максимум за 5 лет. На фоне этих данных, а также предстоящего заседания ЦБ, где будет принято решение об изменении ключевой ставки РФ, доходности ОФЗ с дюрацией до 2-х лет демонстрировали ярко выраженный рост: доходности ОФЗ с дюрацией 6 мес. + 14 б.п. по итогам недели до 6,63%, с дюрацией 1 год +12 б.п. до 6,72%. В итоге кривая ОФЗ

8 800 100 40 40

Финансовые рынки за неделю

06.09.2021

Кривая доходности ОФЗ (% годовых)

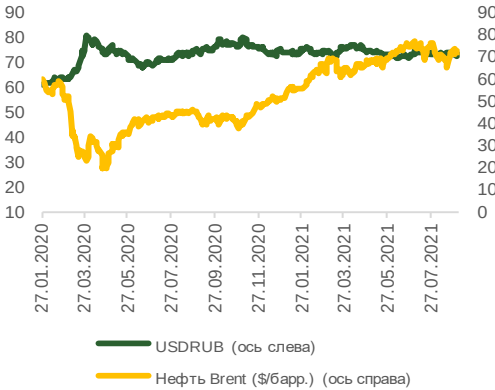


приняла более пологий вид. На наш взгляд, динамика рублевых госбондов на текущей неделе будет довольно сдержанной – инвесторы будут аккуратны с покупками в преддверии заседания ЦБ РФ. Повестка недели на рынке корпоративных бондов будет насыщена первичными размещениями: Россельхозбанк, РН Банк и Совкомбанк предложат инвесторам новые выпуски облигаций.

Нефть. На прошлой неделе нефть колебалась в диапазоне 72-73 долл./баррель, снизившись по итогам недели на незначительные 0,12%. Основные события, формировавшие динамику нефти на прошлой неделе, - отступление урагана Ида в Мексиканском заливе, а также заседание ОПЕК+, на котором министры решили дальше придерживаться ранее обозначенного плана по восстановлению добычи нефти (+400 тыс. б/с). На этой неделе, по нашему мнению, котировки нефти будут под давлением в связи со снижением деловой активности, а также решением Саудовской Аравии снизить цены на нефть в октябре для стран Азии.

Валюта. Рубль протестировал область локального минимума 72.55-72.70, достигнутого в начале августа. Факторы снижения курса рубля по отношению к доллару преобладают над факторами роста. Во – первых, глобальное охлаждение экономической активности. Во – вторых, перспективы сворачивания количественного смягчения ФРС, что усиливает давление на валюты развивающихся стран. В третьих, покупка валюты на рынке в рамках бюджетного правила (на сентябрь Минфин запланировал покупать валюты на 14.9 млрд. руб. в день). Мы полагаем, что рубль удержится в диапазоне 73-73.5 на следующей неделе.

Динамика USDRUB и нефти Brent



Календарь предстоящих событий

Дата	Время	Страна	Событие	Период	Обз(Мд)	Действ.	Пред.
07.09.2021	12:00	ЕС	Занятость (кв/кв)	2Q F	--	--	0.5%
07.09.2021	12:00	ЕС	Занятость (г/г)	2Q F	--	--	1.8%
07.09.2021	12:00	ЕС	ВВП, с уч. сез.(кв/кв)	2Q F	2.0%	--	2.0%
07.09.2021	12:00	ЕС	ВВП, с уч. сез. (г/г)	2Q F	13.6%	--	13.6%
07.09.2021	16:00	RU	Официальные международные резервы	Aug	607.8b	--	601.0b
07.09.2021		CH	Торговый баланс, CNY	Aug	346.30b	--	362.67b
07.09.2021		CH	Международные резервы	Aug	\$3233.00b	--	\$3235.89b
08.09.2021	19:00	RU	Основной ИПЦ (г/г)	Aug	6.9%	--	6.8%
08.09.2021	19:00	RU	Основной ИПЦ (м/м)	Aug	0.4%	--	0.5%
08.09.2021	4:30	CH	ИПЦ (г/г)	Aug	1.0%	--	1.0%
08.09.2021	4:30	CH	ИЦП (г/г)	Aug	9.0%	--	9.0%
08.09.2021	14:45	ЕС	Ставка депозит. средств ЕЦБ	Sep 9	-0.500%	--	-0.500%
08.09.2021	15:30	US	Первичные заявки на пособие по безработице	Sep 4	335k	--	340k
08.09.2021	15:30	US	Повторные заявки на пособие по безработице	Aug 28	--	--	2748k
08.09.2021	16:00	RU	Золото и международные резервы	Sep 3	--	--	615.6b
08.09.2021	18:00	US	Запасы сырой нефти в США (DOE)	Sep 3	--	--	-7169k
08.09.2021	18:00	US	Запасы бензина в США (DOE)	Sep 3	--	--	1290k
10.09.2021	13:30	RU	Ключ. ставка	Sep 10	7.00%	--	6.50%
10.09.2021	16:00	RU	Торговый баланс	Jul	19.0b	--	18.3b
10.09.2021	16:00	RU	Экспорт	Jul	45.0b	--	43.9b
10.09.2021	16:00	RU	Импорт	Jul	26.5b	--	25.6b
10.09.2021	19:00	RU	ВВП (г/г)	2Q P	10.3%	--	10.3%

Источник: Bloomberg

Финансовые рынки за неделю

06.09.2021

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».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40