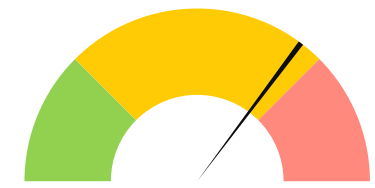


Индекс волатильности (VIX)



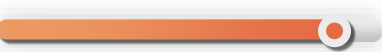
Рейтинг инвестиционного фона



Ожидания на внутреннем рынке



Санкции



Внутренняя политика



Ключевые индикаторы

Курсы валют	Знач.	Изм.
Рубли/ Доллар	52,58	▼ 1,25%
Рубли/Евро	54,76	▼ 2,15%
Юань/ Доллар	6,693	▼ 0,11%
Евро/Доллар	1,045	▲ 0,11%
Индекс доллара	105,02	▼ 0,09%
Биткоин/Доллар	19 393,6	▼ 3,42%
Товарные рынки		
Золото	1 815,75	▼ 0,10%
Серебро	20,740	▲ 0,01%
Платина	905,45	▼ 0,47%
Нефть Brent (avr)	112,39	▼ 0,04%
Нефть WTI	109,67	▼ 0,15%
Природный газ	6,509	▲ 0,17%
Рынки акций		
MMBB	2 399,26	▲ 0,86%
PTC	1 448,57	▲ 2,52%
MSCI EM	1 013,20	▼ 1,64%
STOXX 600	407,20	▼ 1,49%
SP 500	3 818,83	▼ 0,07%
Nasdaq	11 177,89	▼ 0,03%
Nikkei 225	26 393,04	▼ 1,54%
Shanghai Composite	3 398,62	▲ 1,10%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,063	▼ 0,97%
German BUND 10 Y	1,428	▼ 4,95%
France Gov 10 Y	1,981	▼ 3,51%
UK Gilt 10 Y	2,349	▼ 1,30%

Новости мира

- Азиатские индексы, за исключением Китая, закрываются в небольшом минусе.**
Азиатские индексы, за исключением Китая, закрываются в небольшом минусе. Фьючерсы на европейские рынки показывают снижение около 1,5%. Фьючерсы на S&P500 и Nasdaq чуть менее негативны, снижаясь в пределах 1%. Стоимость нефти и золота к открытию европейских рынков вышла в небольшой «плюс» и, полагаем, что с текущей «новостной повесткой» небольшое восстановление в нефти продолжится в перспективе нескольких дней.
- Композитный индекс Китая продемонстрировал улучшение в июне**
Композитный индекс Китая продемонстрировал улучшение в июне до 54,1 п. по сравнению с 48,4 п. в прошлом месяце, смягчение ковидных ограничений поддержало экономику страны. В частности, индекс деловой активности в производственном секторе вырос до 50,2 п. (в мае 49,6 п.), в непроизводственном секторе – до 54,7 п. (в мае 49,6 п.) Тем не менее, S&P понизил прогноз по росту ВВП в Китае с 4,2% до 3,3%.
- FT: Великобритания может перекрыть поставки газа в Европу.**
Согласно сообщению FT, в случае острой нехватки ресурса на внутреннем рынке Великобритании перекроет поставки по двустороннему интерконнектору, пересекающему Северное море и ведущему в Бельгию. Представители стран ЕС пытаются найти альтернативных поставщиков газа, в частности, ЕС и Канада начали переговоры по экспорту газа в Европу.
- Инфляция в Германии в июне замедлилась до 7,6% г/г**
Инфляция в Германии в июне замедлилась до 7,6% г/г, или до 0,1% м/м по сравнению с маем. Снизить инфляцию по сравнению с прошлым месяцем удалось благодаря более низким ценам на энергоресурсы и снижением цен на услуги. Например, рост цен на энергоносители в июне составил 38% в сравнении с 38,3% в прошлом месяце, а инфляция услуг замедлилась до 2,1% по сравнению с 2,9% в мае. В то время как цены на продукты, наоборот, ускорились – до 12,7% (в мае 11,1%). Несмотря на видимое замедление инфляции в Германии, показатель остается на рекордном уровне за последние 40 лет. Статистику по инфляции в еврозоне ожидаем в пятницу.

- Petroecuador объявила о форс-мажоре по экспортным обязательствам.**
Государственная нефтяная компания Эквадора Petroecuador заявила покупателям об обстоятельствах непреодолимой силы при экспорте сырой нефти марки Oriente из-за остановки скважин и случаев саботажа на месторождениях в Амазонии. Объем добытой в Эквадоре нефти за последние 2 недели был меньше расчетного на 1,3 млн барр, наибольшие потери зафиксировала государственная Petroecuador — 1,1 млн барр. Компания закрыла 996 скважин. Общее снижение добычи в сутки составляет более 50%.

Новости России

- Минэкономразвития: в России до 16,22% замедлилась годовая инфляция.**
Неделей ранее показатель составлял 16,42%. Цены на продовольственные товары снизились на 0,3% за счет удешевления плодоовощной продукции. При этом на прочее продовольствие темпы роста цен увеличились до 0,22% из-за возобновления роста цен на мясопродукты, молочную продукцию, хлебобулочные и кондитерские изделия.
- Минфин предлагает отменить обязательную репатриацию валютной выручки.**
Министр финансов Антон Силуанов заявил, что правительство не исключает проведения валютных интервенций для стабилизации рубля. По его словам, для этого можно сократить часть госрасходов и направить высвободившиеся деньги на валютные интервенции. Также он сказал, что правительство готово фактически отменить репатриацию валютной выручки, приравняв ее к обнуленной обязательной продаже. Актуальность подобной меры он объяснил значимостью курса рубля для экспортеров.

- Вывоз необработанного леса из РФ упал почти в два раза.**
Экспорт круглого леса из России за январь—май упал на 44% г/г, до 3,2 млн кубометров. Правительство планировало за счет сокращения экспорта круглого леса стимулировать глубокую переработку древесины, но сейчас из-за санкций значительная часть уже построенных перерабатывающих мощностей простаивает.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

30.06.2022

	Знач.	1D (б.п.)		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	8,64	5,73	US Treas 10 Y	3,147	1,86%	Индекс ОФЗ	609,09	0,03%
ОФЗ 3Y	8,54	-0,16	German BUND 10 Y	1,569	4,09%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	455,52	0,04%
ОФЗ 5Y	8,63	2,11	France Gov 10 Y	2,120	3,00%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	564,96	0,01%
ОФЗ 7Y	8,71	2,92	UK Gilt 10 Y	2,438	1,18%	Индекс муниципальных облигаций	315,22	0,00%
ОФЗ 10Y	8,74	2,28	Данные 30.06.2022 на 10.20 (Мск)			Данные 30.06.2022, 10:05 (мск)		

Данные 29.06.2022, закрытие

Облигации: российский рынок

- На долговом рынке единой динамики не сложилось – Индекс ОФЗ снизился на 0,07%, корпоративный индекс удержался «в плюсе», +0,07%. Торговая активность оставалась высокой, но в госдолге крупные игроки заняли осторожную позицию, фиксируя некоторый объем «перегретых» ОФЗ, ожидая более четких сигналов от вечерних данных по инфляции. В корпоративных бондах покупки преобладали более высокая доходность – поэтому спрос был сильнее.
- Доходности большей части кривой госдолга находятся в узком диапазоне 8,5-8,8% годовых и по итогам дня снизились в среднем на 4 б.п. Торговля в среду отличалась чуть более высокой концентрацией – 55% торгового объема было «сделано» в ОФЗ 26207 (цена - 0,01%; дох. 8,67%, dur. 3,8 года), ОФЗ 26212 (цена -0,18%; дох. 8,69%, dur. 4,5 года) и ОФЗ 26230 (цена +0,03%; дох. 8,73%, dur. 9,2 года). Наиболее консервативные участники сегодня объемно «заходили» в самый короткий линкер ОФЗ 52001 (цена +0,01%; дох. 3,91%, dur. 1,1 года).
- В корпоративном долге лидерами рыночного роста в первом эшелоне стали мы выделяем - Роснфт1P4 (цена +0,65%; дох. 8,81%) и МТС 1P-14 (цена +0,64%; дох. 9,56%). Отметим высокую активность розничных инвесторов в облигациях строительного сегмента – по итогам дня лидерами роста стали Самолет1P8 (цена +0,62%; дох. 11,75%) и ЛСР БО 1P4 (цена +0,19%; дох. 11,49%), обратную динамику показали ПИК К 1P4 (цена -0,46%; дох. 11,68%) и ПИК К 1P3(цена -0,46%; дох. 12,18%). Напомним, что ГК Самолет в начале июля проведет размещение своего 3-летнего выпуска на 10 млрд руб.
- За прошедшую неделю, с 18 по 24 июня, Росстат зафиксировал в РФ нулевую инфляцию после 3-х недель дефляции. Полагаем, что чувствительное снижение ключа в июле очень вероятно. Ждем возобновления покупок в четверг.

ОФЗ

ОФЗ до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26209	99,892	0,06	9,68	▲ 4,0	20.07.2022
ОФЗ от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26215	98,420	1,08	8,66	▲ 3,0	16.08.2023
ОФЗ 26222	97,350	2,13	8,56	▼ 2,0	16.10.2024
ОФЗ от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26234	89,795	2,81	8,54	▲ 8,0	16.07.2025
ОФЗ 26219	97,722	3,60	8,57	— 0,0	16.09.2026
ОФЗ 26207	98,796	3,81	8,65	— 0,0	03.02.2027
ОФЗ от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26212	93,684	4,52	8,68	▲ 3,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	92,237	5,51	8,58	▲ 1,0	23.05.2029
ОФЗ 26228	95,242	5,87	8,68	▲ 1,0	10.04.2030
ОФЗ 26235	84,180	6,62	8,69	▲ 4,0	12.03.2031
ОФЗ 26221	94,043	7,25	8,74	▲ 2,0	23.03.2033
ОФЗ 26225	90,586	7,88	8,71	▲ 1,0	10.05.2034
ОФЗ 26230	92,486	9,22	8,73	▼ 1,0	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Облигации до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение (оферта)
Роснфт2P4	98,82	0,60	9,94	▲ 22,0	09.02.2023
Сбер Sb18R	98,49	0,45	9,15	▲ 20,0	09.12.2022
РСХБ БО-6P	99,79	0,29	9,89	— 0,0	14.10.2022
МерафнБ1P3	99,55	0,26	9,20	▼ 56,0	03.10.2022
Сегежа1P1R	97,60	0,56	11,26	▼ 55,0	26.01.2023
ПИК БО-7	99,82	0,08	11,81	▲ 76,0	29.07.2022
РУСАБрБ1P4	98,93	0,36	11,59	▲ 73,0	10.11.2022
ДетМир БО5	98,27	0,44	12,73	▲ 102,0	06.12.2022
Облигации от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение (оферта)
МТС 1P-07	99,17	1,46	9,88	▲ 28,0	23.01.2024
Газпнф1P6R	96,92	1,59	9,02	▼ 39,0	07.03.2024
ВЭБ 1P-17	99,15	0,96	9,13	▼ 15,0	22.06.2023
Альфа-Б2P8	95,01	1,29	10,30	▲ 9,0	30.10.2023
Сегежа2P1R	98,38	2,15	10,84	▼ 7,0	13.11.2024
Лента Б1P4	97,10	0,90	10,02	▲ 13,0	31.05.2023
РУСАБрБ2P1	96,51	0,91	11,28	▲ 41,0	06.06.2023
Облигации от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение (оферта)
Атомэнпр01	95,29	3,49	9,18	▲ 5,0	19.06.2026
МТС 1P-15	90,16	3,76	9,14	▼ 57,0	05.11.2026
Сбер Sb27R	94,05	3,48	9,17	▼ 27,0	15.06.2026
РЖД Б01P2R	97,41	3,27	9,49	▼ 4,0	16.04.2026
Ростел2P6R	94,00	3,42	9,49	▼ 25,0	17.07.2026
Росаргл1P2	91,50	3,14	11,70	▲ 65,0	25.02.2026

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

Данные 29.06.2022, закрытие

Завтрак с РСХБ Инвестиции

30.06.2022

Акции

- **Российский рынок** продолжил в среду снижение - индекс Мосбиржи потерял 1,13%. Продолжается дискуссия представителей ЦБ РФ и экономического блока Правительства о необходимости ослабления рубля. Глава ЦБ РФ Э.Набиуллина выступает против таргетирования рубля, однако Министр финансов РФ А.Силуанов не исключил проведение валютных интервенций для влияния на российскую валюту. На возможном «искусственном» ослаблении рубля некоторые экспортеры немного оживились – НЛМК (NLMK +3,2%), ФосАгро (PHOR+2,3%), Северсталь (CHMF +3,0%).
- **Американские индексы** закрыли торги небольшим снижением на ухудшении данных по квартальному ВВП: S&P снизился на 0,07%, Nasdaq – на 0,3%. Квартальная оценка ВВП США пересмотрена с -1,5% до -1,6% годовых: первое с 2020 года снижение связано с падением объемов экспорта, госрасходов и ухудшением оценки роста потребительских расходов до 1,8% с предварительных 3,1%. По заявлениям Дж.Пауэлла, ФРС надеется, что ужесточение ДКП несколько замедлит экономический рост, что позволит стабилизировать баланс спроса и предложения. Тем не менее, ФРС не может дать гарантий «мягкой посадки», чем повышает обеспокоенность участников рынка.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 29.06.2022, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
ALRS	Алроса	Горно-металлургическая отрасль	70,81	▼ 2,43%
GAZP	Газпром	Нефтегазовый сектор	297,65	▲ 0,15%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	17 652,00	▼ 3,29%
DSKY	Детский мир	Специализированная розничная торговля	70,56	▼ 1,45%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	4 015,00	▲ 0,64%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 316,00	▼ 0,25%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	5,45	▼ 0,18%
PIKK	ПИК	Строительство	737,10	▼ 7,23%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	384,20	▲ 0,62%
SGZH	Сегежа Групп	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасль	8,21	▼ 1,24%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 378,55	▼ 1,25%

Завтрак с РСХБ Инвестиции

30.06.2022

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».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40