

Завтрак с РСХБ Инвестиции

01.07.2022

Индекс волатильности (VIX)



Рейтинг инвестиционного фонда

BULL NEUTRAL BEAR

Ожидания на внутреннем рынке

BULL NEUTRAL BEAR

Санкции



Внутренняя политика



Ключевые индикаторы

Курсы валют	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	52,83	▲ 2,74%
Рубль/Евро	52,77	▲ 1,15%
Юань/ Доллар	6,704	▲ 0,07%
Евро/Доллар	1,045	▼ 0,32%
Индекс доллара	105,04	▲ 0,34%
Биткоин/Доллар	19 587,2	▲ 0,95%
Товарные рынки		
Золото	1 796,60	▼ 0,59%
Серебро	19,823	▼ 2,59%
Платина	873,00	▼ 1,4%
Нефть Brent (авр)	109,02	▼ 0,01%
Нефть WTI	105,56	▼ 0,16%
Природный газ	5,709	▲ 3,65%
Рынки акций		
MMББ	2 196,74	▼ 0,31%
PTC	1 311,19	▼ 2,51%
MSCI EM	1 000,67	▼ 1,24%
STOXX 600	405,86	▼ 0,33%
SP 500	3 785,38	▼ 0,88%
Nasdaq	11 028,74	▼ 1,33%
Nikkei 225	25 935,38	▼ 0,88%
Shanghai Composite	3 387,64	▼ 0,32%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	2,972	▼ 0,06%
German BUND 10 Y	1,347	▼ 1,65%
France Gov 10 Y	1,942	▼ 0,44%
UK Gilt 10 Y	2,336	▼ 0,27%

Данные 30.06.2022 на 10.45 (Мск)

Новости мира

Мировой объем M&A в первом полугодии снизился на 20% до \$2 трлн

В страновом разрезе особенно заметно снизился объем M&A в США, падение составило 28% до \$950 млрд. Снижение сделок M&A связано с высокой волатильностью на фондовых рынках, в том числе из-за высокого инфляционного давления, ужесточения денежно-кредитных политик в большинстве стран, а также роста геополитической напряженности.

Micron представил результаты за квартал

Micron представил результаты за квартал, окончившийся 3 июня 2022. Компания получила рекордную выручку на уровне \$8,6 млрд (+16,5% r/r), операционная прибыль выросла до \$3 млрд по сравнению с \$1,8 млрд годом ранее, рентабельность по операционной прибыли выросла до 34,8% (годом ранее 24,2%). Diluted EPS составил 2,34 (+54%). Несмотря на довольно сильные результаты, бумаги Micron вчера закрылись снижением на 1,32% в связи с пессимистичными прогнозами менеджмента на следующий квартал.

В первый день нового квартала рынки окрасились в «красный» цвет.

Большинство азиатских площадок отказались от роста после слабого закрытия Америки и статистики в Азии (отчет Tankan). Европейские рынки ориентируются на снижение около 1-1,5%. Фьючерсы на S&P500 и Nasdaq чуть менее негативны, снижаются на 0,7-0,8%. Нефть (-0,5%) и золото (-0,52%) переходят к локальной коррекции на ожиданиях роста ставки и глобальной рецессионной макроповестки. Ждем негативного завершения недели.

Решение ОПЕК+ о повышении нефтедобычи в августе ожидаемо.

Крупнейшие производители нефти в рамках сделки ОПЕК+ договорились увеличить добычу в августе на 648 тыс. баррелей в сутки. Примечательно, что ОПЕК+ по-прежнему исходит из того, что на мировом рынке нефти в 2022 г. будет наблюдаться профицит предложения, а коммерческие запасы нефти стран ОЭСР останутся ниже, чем в 2015-2019 гг. Несмотря на ограничения по экспорту нефти Россия надеется до сентября выйти с нынешних 9,9 на 11 млн барр. добычи нефти в сутки, соответствующий ее квоте.

Новости России

ЦБ разрешил физлицам переводить за рубеж до \$1 млн в месяц.

Банк России повысил до \$1 млн со \$150 тыс. месячный лимит для переводов физических лиц на свои зарубежные счета или другому человеку. Разрешены переводы в иных валютах в эквиваленте \$1 млн. Такой же порог установлен для переводов резидентов «дружественных государств». Лимиты по выводу валюты повышены в связи с устойчивым положением на внутреннем рынке.

«Роснефть» выплатит дивиденды в размере 23,63 рубля за акцию.

Дивидендная доходность к цене закрытия четверга составляет 6,5%. Учитывая выплату дивидендов по итогам первого полугодия 2021 года, суммарный дивиденд на акцию за 2021 год составит 41,66 руб., общая сумма средств на выплату дивидендов – 441,5 млрд руб., что соответствует 50% чистой прибыли по МСФО.

СМИ: Россия стала крупнейшим экспортером фосфорных удобрений в Индию.

С апреля по июль в страну должны поступить 350 тыс. тонн D-аммонийфосфатных удобрений, закупленных индийской стороной в РФ по заниженной цене. Уточняется, что контракт с Россией на поставку удобрений устанавливает стоимость тонны удобрений на уровне \$920–925. Другие азиатские страны указывают в ежегодных тендерах на импорт удобрений цену в среднем \$1000–1030 за тонну.

Допэмиссию «Аэрофлота» планируется завершить в конце августа.

В настоящее время организованы корпоративные процедуры, а также процедура эмиссии акций. Ранее совет директоров рекомендовал акционерам одобрить допразмещение до 5,4 млрд акций по цене 34,29 руб. за бумагу. Привлеченные средства планируется направить на повышение финансовой устойчивости группы и реструктуризацию задолженности по аккредитивам.

Дума приняла закон о выплатах в рублях по суверенным евробондам РФ в 2022 г.

Госдума приняла в третьем чтении закон, который приостанавливает с 1 января 2022 г. до 1 января 2023 г. норму Бюджетного кодекса, согласно которой расчеты по внешним облигационным займам должны производиться в иностранной валюте. Законопроект разработан в связи с решением властей США об отказе в продлении лицензии на получение инвесторами платежей по государственным долговым обязательствам РФ в долларах.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

01.07.2022

	Знач.	1D (б.п.)		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	8,69	4,63	US Treas 10 Y	2,972	▼ 0,06%	Индекс ОФЗ	607,78	▼ 0,24%
ОФЗ 3Y	8,67	12,86	German BUND 10 Y	1,347	▼ 1,65%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	455,22	▼ 0,03%
ОФЗ 5Y	8,74	10,43	France Gov 10 Y	1,942	▼ 0,44%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	564,6	▼ 0,05%
ОФЗ 7Y	8,78	7,20	UK Gilt 10 Y	2,336	▼ 0,27%	Индекс муниципальных облигаций	314,48	▼ 0,23%
ОФЗ 10Y	8,79	4,49						

Данные 01.07.2022 на 10.45 (Мск) Данные 30.06.2022, закрытие

Данные 30.06.2022, закрытие

Данные 30.06.2022, закрытие

Облигации: российский рынок

Долговой рынок также просел под давлением снижения в акциях. Индекс ОФЗ снизился на 0,24%, корпоративный индекс на 0,05%.

В ОФЗ почти половину всего от торгового оборота в 10 млрд руб. прошли в 2-х среднесрочных выпусках – ОФЗ 26207 (-0,39%) и ОФЗ 26232 (-0,42%), также отметим довольно высокий аппетит к «годовому» линкеру ОФЗ 52001 (+0,04%). Кривая госдолга подросли на 9-10 б.п. до 8,5-8,85% годовых. Общий сентимент финансового рынка не смог распространится на все корпоративные облигации – энергичные покупки мы отмечаем в ЧТПЗ 1P5 (+4,41%), ЧТПЗ 1P6 (+2,88%), ХКФБанкБ04 (+0,77%), МТС 1P-20 (+0,30%) и О'КЕЙ Б1P3 (+0,20%). Наиболее заметные продажи прошли в ГЛАВТОРГ01 (-11,11%), ПочтаP2P03 (-0,30%).

Облигации: международные рынки

Доходности US Treasuries продолжили снижение по всей длине кривой на страхе рецессии. Доходности 2-летних казначейских бумаг снизились на 12,6 б.п. до 2,927%, а 10-летних – на 11,9 б.п. до 2,974%.

ОФЗ

ОФЗ до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26209	99,890	0,05	9,84	▲ 20,0	20.07.2022
ОФЗ от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26215	98,317	1,08	8,77	▲ 14,0	16.08.2023
ОФЗ 26222	97,100	2,13	8,69	▲ 11,0	16.10.2024
ОФЗ от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26234	89,700	2,81	8,58	▲ 12,0	16.07.2025
ОФЗ 26219	97,427	3,59	8,66	▲ 9,0	16.09.2026
ОФЗ 26207	98,409	3,80	8,76	▲ 11,0	03.02.2027
ОФЗ от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26212	93,242	4,52	8,79	▲ 14,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	92,013	5,51	8,63	▲ 6,0	23.05.2029
ОФЗ 26228	94,795	5,87	8,76	▲ 9,0	10.04.2030
ОФЗ 26235	83,787	6,62	8,76	▲ 11,0	12.03.2031
ОФЗ 26221	93,700	7,24	8,79	▲ 7,0	23.03.2033
ОФЗ 26225	90,004	7,87	8,80	▲ 10,0	10.05.2034
ОФЗ 26230	91,610	9,18	8,84	▲ 10,0	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Облигации до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение (оферта)
РоснфтP2P4	98,74	0,59	9,86	▼ 8,0	09.02.2023
Сбер Sb18R	98,42	0,44	8,97	▼ 18,0	09.12.2022
РСХБ БО-6P	99,79	0,29	9,52	▼ 37,0	14.10.2022
МерафнБ1P3	99,69	0,26	9,17	▼ 3,0	03.10.2022
Сегежа1P1R	98,00	0,56	11,10	▼ 16,0	26.01.2023
ПИК БО-7	99,77	0,08	10,10	▼ 171,0	29.07.2022
РУСАБрБ1P4	98,70	0,36	12,25	▲ 66,0	10.11.2022
ДетМир БО5	97,89	0,44	12,47	▼ 26,0	06.12.2022
Облигации от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение (оферта)
МТС 1P-07	98,80	1,46	9,75	▼ 13,0	23.01.2024
Газпнф1P6R	97,49	1,59	8,25	▼ 77,0	07.03.2024
ВЭБ 1P-17	99,28	0,96	9,68	▲ 55,0	22.06.2023
АЛЬФА-Б2P8	94,92	1,29	10,11	▼ 19,0	30.10.2023
Сегежа2P1R	98,64	2,15	11,01	▲ 17,0	13.11.2024
Лента Б1P4	97,00	0,90	10,12	▲ 10,0	31.05.2023
РУСАБрБ2P1	96,20	0,91	11,35	▲ 7,0	06.06.2023
Облигации от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение (оферта)
Атомэнп01	95,16	3,49	9,26	▲ 8,0	19.06.2026
МТС 1P-15	91,96	3,75	9,13	▼ 1,0	05.11.2026
Сбер Sb27R	94,86	3,48	9,43	▲ 26,0	15.06.2026
РЖД Б01P2R	97,55	3,26	9,47	▼ 2,0	16.04.2026
Ростел2P6R	94,78	3,41	9,73	▲ 24,0	17.07.2026
Росагрл1P2	89,80	3,14	11,60	▼ 10,0	25.02.2026

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

Данные 30.06.2022, закрытие

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

01.07.2022

Акции

- Спокойное начало торгового дня в акциях было прервано неожиданным решением акционеров Газпрома не принимать рекомендацию совета директоров компании по выплате дивидендов. Российский рынок отреагировал падением – индекс Мосбиржи снизился на 7,3%. При этом объем торгов по индексу вырос до 112,3 млрд (+2,8 раз по сравнению со средой), из которых около 62% пришлось на Газпром (GAZP -30,5%).
- Американские площадки закрыли торги снижением: S&P падает на 0,88%, Dow Jones – на 0,82%, Nasdaq – на 1,33%. Вышедшая к открытию макростатистика оказалась умеренно слабой. Ценовой индекс расходов на личное потребление (PCE) не изменился за месяц (+6,3%) годовых, базовый снизился до +4,7% г/г, что стало минимальными темпами роста за 6 месяцев. Доходы населения выросли на 0,5% м/м, расходы – на 0,2% м/м.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 30.06.2022, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
ALRS	Алроса	Горно-металлургическая отрасль	67,70	▼ 4,39%
GAZP	Газпром	Нефтегазовый сектор	207,00	▼ 30,46%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	17 400,00	▼ 1,43%
DSKY	Детский мир	Специализированная розничная торговля	68,16	▼ 3,40%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	3 905,00	▼ 2,74%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 238,00	▼ 1,81%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	5,34	▼ 1,93%
PIKK	ПИК	Строительство	730,10	▼ 0,95%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	362,25	▼ 5,71%
SGZH	Сегежа Групп	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасль	8,07	▼ 1,67%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 204,85	▼ 7,30%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

01.07.2022

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 возникнуть 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