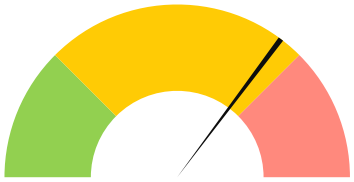
Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.07.2022

Индекс волатильности (VIX)



Рейтинг инвестиционного фона

BULL NEUTRAL BEAR

Ожидания на внутреннем рынке

BULL NEUTRAL BEAR

Санкции

Внутренняя политика

Ключевые индикаторы

Курсы валют	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	53,71	▲ 3,24%
Рубль/Евро	55,01	▲ 1,01%
Юань/ Доллар	6,696	▼ 0,07%
Евро/Доллар	1,043	▲ 0,02%
Индекс доллара	105,07	▼ 0,06%
Биткоин/Доллар	19 114,4	▼ 0,08%
Товарные рынки		
Золото	1 809,35	▲ 0,44%
Серебро	19,823	▲ 0,52%
Платина	871,00	▼ 0,07%
Нефть Brent (авг)	111,62	▼ 0,01%
Нефть WTI	108,39	▼ 0,04%
Природный газ	5,631	▼ 1,75%
Рынки акций		
ММВБ	2 230,19	▲ 0,95%
РТС	1 277,58	▼ 0,02%
MSCI EM	992,84	▼ 0,78%
STOXX 600	410,02	▲ 0,72%
SP 500	3 825,33	▲ 1,06%
Nasdaq	11 127,84	▲ 0,90%
Nikkei 225	26 153,81	▲ 0,84%
Shanghai Composite	3 405,43	▲ 0,53%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	2,889	▼ 0,05%
German BUND 10 Y	1,347	▲ 2,76%
France Gov 10 Y	1,844	▲ 2,39%
UK Gilt 10 Y	2,147	▲ 3,05%

Данные 04.07.2022 на 10.45 (Мск)

Новости мира

В понедельник азиатские рынки торгуются разнонаправленно

В понедельник азиатские рынки торгуются разнонаправленно – Корея, Гонконг «в минусе», прочие ключевые индексы в «плюсе». Позитивная динамика обусловлена попыткой восстановления после нескольких дней коррекции. Фьючерсы США в «минусе», стран ЕС колеблются чуть выше «нулевой отметки». Фьючерсы на нефть и золото плавно растут. Общий фон умеренно-негативный, но в условиях закрытого американского рынка восстановительный рост на фондовых площадках может преобладать.

Годовая инфляция в зоне евро в июне 2022 года составила 8,6% г/г.

Консенсус-прогноз прогноз аналитиков – 8,4% г/г, фактические значения опять оказались выше прогноза. За месяц рост цен составил 0,8% г/г. Если разложить инфляцию по категориям, то самая высокая инфляция, очевидно, приходится на энергоресурсы – цены выросли на 41,9% г/г (3,3% м/м), в то время как инфляция продуктов питания, алкоголя и табака составила 8,9% г/г (1,1% м/м). Несмотря на рекордные цифры по инфляции, мы ожидаем, что ЕЦБ повысит ставку на ближайшем заседании на 0,25 п.п., как и планировал, однако в августе К. Лагард может прибегнуть к шагу 0,5 п.п.

JPMorgan считает, что экономика США находится «в опасной близости к рецессии», сообщает Коммерсант.

Аналитики инвестбанка ожидают рост ВВП на уровне 1% в годовом выражении против 2,5% в прошлом прогнозе. Не только аналитики, но и представители ФРС не исключают наступление рецессии в экономике США. На прошлой неделе Дж. Пауэлл, выступая на форуме ЕЦБ, заявил, что дальнейшее ужесточение ДКП может привести к просадке в экономике США и необязательно «мягкой».

Tesla впервые за 2 года снизила поставки электромобилей

Во 2К22 года компания Tesla поставила по всему миру 254,7 тыс. электромобилей. Это на 17,85% меньше, чем за 1К22, сообщил Bloomberg. Данные отражают не только финансовые результаты самой компании, но и спрос на электромобили в целом. Причинами снижения роста в Tesla называют трудности с цепочками поставок, а также закрытие завода в Шанхае из-за пандемии. Со своей стороны отметим, что похожую динамику Tesla показывала и в прошлом году, когда в 2К21 поставки были на 28% меньше результатов 1К21. Компания, не раскрывая цифр, отметила, что в июне производство было на самом высоком уровне за всю историю производителя.

Новости России

Российские компании продолжают определяться с дивидендами.

«Фосагро», «Детский Мир», ГК «ПИК» и НЛМК решили не выплачивать дивиденды по итогам 2021 года. Среди компаний, которые решили все же осуществить выплаты, – «РусГидро», которая направит на дивиденды 55,3% чистой прибыли по МСФО и выплатит 0,053 руб. на акцию (див. доходность – 6,6%) и «Самолет», менеджмент которого решил выплатить дивиденды за I квартал этого года в размере 41 руб. на акцию (див. доходность – 1.5%).

Торги в паре юань-рубль в Китае выросли до шестимесячного максимума.

Спотовые торги выросли до 321 млн юаней ($48 млн) по итогам июня на фоне увлечения экспорта из Китая в Россию после снятия части антикоронавирусных ограничений. Восстановление объема торгов может также быть связано с активизацией торговли китайско-российскими грузовыми перевозками.

Правительство отменило НДС для туристических объектов на пять лет.

В реестр будут включены гостиницы и «другие объекты размещения», которые ввели в эксплуатацию с 1 января 2022 года, и реконструированные объекты, открытые после 1 января этого года. Это решение – одна из мер поддержки бизнеса в условиях санкций против России.

Bloomberg сообщил о планах ЕС ввести санкции против импорта российского золота.

Новый пакет санкций, как ожидается, будет охватывать исправления ранее введенных мер, например, корректировку правил транзита подсанкционных товаров в Калининград. Также ЕС в ближайшее время сконцентрируется на ужесточении уже существующих мер и на расширении санкционного списка с физическими и юридическими лицами.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.07.2022

	Знач.	1D (б.п.)
ОФЗ 1Y	8,60	-9,38
ОФЗ 3Y	8,69	2,11
ОФЗ 5Y	8,79	5,32
ОФЗ 7Y	8,84	5,92
ОФЗ 10Y	8,84	5,19

Данные 01.07.2022 , закрытие

	Знач.	1D
US Treas 10 Y	2,889	▼ 0,05%
German BUND 10 Y	1,347	▲ 2,76%
France Gov 10 Y	1,844	▲ 2,39%
UK Gilt 10 Y	2,147	▲ 3,05%

Данные 04.07.2022 на 10.45 (Мск)

	Знач.	1D
Индекс ОФЗ	606,49	▼ 0,21%
Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	455,25	▲ 0,01%
Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	565,47	▲ 0,15%
Индекс муниципальных облигаций	314,41	▼ 0,02%

Данные 01.07.2022, закрытие

Облигации: российский рынок

- Ослабление рубля и общее снижение торговой активности на торговых площадках продавили рынок ОФЗ в пятницу (-0,24%). В среднем на рынке гособлигаций доходности подросли на 6 б.п., за счет продаж в бумагах старше 5 лет. Почти половину всего от торгового оборота в 5 млрд руб. прошли в ОФЗ 26224 (цена -0,1%) и ОФЗ 26232 (цена -0,83%).
- В корпоративных облигациях наибольший оборот прошел в 4 выпусках - Полюс Б1Р1 (цена -0,1%), Сбер Sb15R (цена -0,3%), МТС 001Р-3 (цена +0,29%) и ЧТПЗ 1Р6 (цена +0,29%). Общее настроение инвесторов в корпоративном секторе скорее позитивное. В доходных бумагах, интересных для розничного инвестора, котировки преимущественно растут – Брус 1Р02 (цена +1,2%, ytm 13,39%, дюр.1,6 года), Боржоми1Р1 (цена +1,2%,ytm 18,58%, дюр.1,5 года), РусАква1Р1 (цена +1,4%,ytm 11,51%, дюр.1,6 года).

Облигации: международные рынки

- По итогам пятницы Доходности US Treasuries в основном продемонстрировали снижение. Наиболее заметно снизились 3 и 5-летние бумаги – на 10,5 б.п. до 2,875% и 2,898% соответственно.

ОФЗ

ОФЗ до 1 года	Цена	Дюр.	YTM	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26209	99,922	0,05	9,47	▼ 37,0	20.07.2022
ОФЗ от 1 до 3 лет	**Цена**	**Дюр.**	**YTM**	**Изм. 1D**	**Погашение**
ОФЗ 26215	98,448	1,08	8,65	▼ 12,0	16.08.2023
ОФЗ 26222	97,199	2,13	8,64	▼ 5,0	16.10.2024
ОФЗ от 3 до 5 лет	**Цена**	**Дюр.**	**YTM**	**Изм. 1D**	**Погашение**
ОФЗ 26234	89,821	2,81	8,54	▼ 4,0	16.07.2025
ОФЗ 26219	97,365	3,59	8,68	▲ 2,0	16.09.2026
ОФЗ 26207	98,298	3,80	8,79	▲ 3,0	03.02.2027
ОФЗ от 5 до 10 лет	**Цена**	**Дюр.**	**YTM**	**Изм. 1D**	**Погашение**
ОФЗ 26212	92,966	4,51	8,86	▲ 7,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	91,716	5,51	8,69	▲ 6,0	23.05.2029
ОФЗ 26228	94,626	5,86	8,80	▲ 4,0	10.04.2030
ОФЗ 26235	83,517	6,60	8,82	▲ 6,0	12.03.2031
ОФЗ 26221	93,351	7,23	8,85	▲ 6,0	23.03.2033
ОФЗ 26225	89,260	7,85	8,91	▲ 11,0	10.05.2034
ОФЗ 26230	91,220	9,17	8,89	▲ 5,0	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Облигации до 1 года	Цена	Дюр.	YTM	Изм. 1D	Погашение (оферта)
Роснфт2Р4	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-6Р	99,79	0,29	9,52	▼ 37,0	14.10.2022
МегафнБ1Р3	99,69	0,26	9,17	▼ 3,0	03.10.2022
Сегежа1Р1R	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
РУСАБрБ1Р4	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.**	**YTM**	**Изм. 1D**	**Погашение (оферта)**
МТС 1Р-07	98,80	1,46	9,75	▼ 13,0	23.01.2024
Газпнф1Р6R	97,49	1,59	8,25	▼ 77,0	07.03.2024
ВЭБ 1Р-17	99,28	0,96	9,68	▲ 55,0	22.06.2023
АЛЬФА-Б2Р8	94,92	1,29	10,11	▼ 19,0	30.10.2023
Сегежа2Р1R	98,64	2,15	11,01	▲ 17,0	13.11.2024
Лента Б1Р4	97,00	0,90	10,12	▲ 10,0	31.05.2023
РУСАБрБ2Р1	96,20	0,91	11,35	▲ 7,0	06.06.2023
Облигации от 3 до 5 лет	**Цена**	**Дюр.**	**YTM**	**Изм. 1D**	**Погашение (оферта)**
Атомэнпр01	95,16	3,49	9,26	▲ 8,0	19.06.2026
МТС 1Р-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 Б01Р2R	97,55	3,26	9,47	▼ 2,0	16.04.2026
Ростел2Р6R	94,78	3,41	9,73	▲ 24,0	17.07.2026
Росагрл1Р2	89,80	3,14	11,60	▼ 10,0	25.02.2026

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

Данные 30.06.2022, закрытие

Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.07.2022

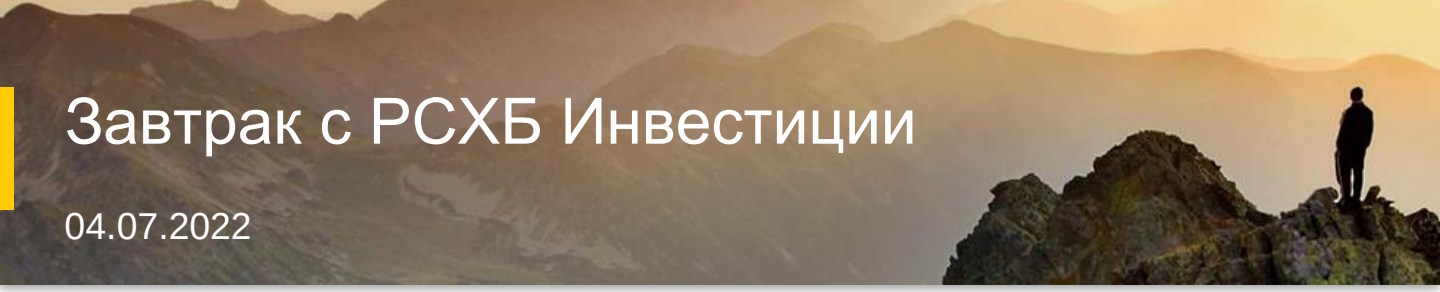
Акции

- Российский рынок закрыл день в символическом плюсе – индекс Мосбиржи +0,08%. Заметно прибавили бумаги Роснефти (ROSN +3,6%) и Сургутнефтегаза (SNGS +4,5%, SNGSP +3,0%) на одобрении дивидендов по итогам 2021 г. Дивидендная доходность бумаг Роснефти по ценам закрытия составляет 11,1%, Сургутнефтегаза обычка – 3,2%, префы – 13,1%.
- Американскому фондовому рынку удалось закрыть пятницу в плюсе, несмотря на слабое начало торгов: S&P прибавил 1,06%, Nasdaq – 0,9%, Dow Jones – 1,05%. В начале торгов индексы снижались не более чем на 0,5%, в том числе на фоне публикации слабой статистики – Индекс деловой активности в производственном секторе США в июне упал до 53,0 п. по сравнению с 56,1 пункта месяцем ранее, что стало минимальным уровнем за последние два года.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 01.07.2022, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
ALRS	Алроса	Горно-металлургическая отрасль	66,24	▼ 2,16%
GAZP	Газпром	Нефтегазовый сектор	192,50	▼ 7,01%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	17 100,00	▼ 1,72%
DSKY	Детский мир	Специализированная розничная торговля	68,50	▲ 0,50%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	3 944,00	▲ 1,00%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 155,00	▼ 1,96%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	5,37	▲ 0,56%
PIKK	ПИК	Строительство	780,00	▲ 6,84%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	375,15	▲ 3,56%
SGZH	Сегежа Групп	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасль	8,09	▲ 0,22%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 206,61	▲ 0,08%



Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.07.2022

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 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.