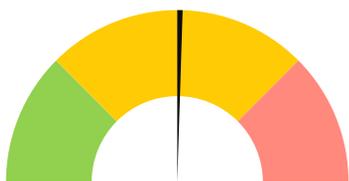


Завтрак с РСХБ Инвестиции

05.07.2022

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	55,71	▲ 0,81%
Рубль/Евро	57,72	▲ 1,29%
Юань/ Доллар	6,697	▼ 0,05%
Евро/Доллар	1,039	▼ 0,29%
Индекс доллара	105,41	▲ 0,26%
Биткоин/Доллар	20 233,1	▲ 5,84%
Товарные рынки		
Золото	1 806,90	▲ 0,29%
Серебро	19,927	▲ 1,30%
Платина	865,50	▼ 1,20%
Нефть Brent (авр)	113,16	▼ 0,30%
Нефть WTI	109,78	▲ 1,22%
Природный газ	5,716	▼ 2,62%
Рынки акций		
MMVB	2 208,76	▲ 0,19%
PTC	1 249,68	▲ 0,02%
MSCI EM	992,80	▼ 0,00%
STOXX 600	411,14	▲ 0,45%
SP 500	3 825,33	▼ 0,00%
Nasdaq	11 127,84	▼ 0,00%
Nikkei 225	26 423,47	▲ 1,03%
Shanghai Composite	3 404,03	▼ 0,04%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	2,954	▲ 1,71%
German BUND 10 Y	1,332	▼ 0,60%
France Gov 10 Y	1,921	▼ 0,49%
UK Gilt 10 Y	2,214	▲ 0,80%

Данные 05.07.2022 на 10.30 (Мск)

Новости мира

Германия зафиксировала дефицит торгового баланса по итогам мая 2022 г.

Германия зафиксировала дефицит торгового баланса по итогам мая 2022 г. – впервые с 1991 г. Дефицит торгового баланса связан с более быстрым ростом цен на импорт по сравнению с экспортом. Резкое сокращение профицита торгового баланса началось еще в марте из-за всплеска цен на энергоресурсы и санкционных ограничений на поставки в Россию.

Инфляция в Турции ускорилась до максимума с 1998 года, до 78,6%.

Рост цен на транспорт составил 123,4%, на продукты питания – 93,9%, на мебель и бытовую технику – на 81,14%. Инфляционная спираль в Турции продолжает раскручиваться в связи с высокими ценами на энергоносители, сверхмягкой политикой ЦБ Турции, а также резким обесценением местной валюты, в том числе из-за «необычных» действий регулятора.

ЕЦБ не исключает рецессию в еврозоне без поставок российского газа

По словам вице-президента ЕЦБ Луис де Гиндос, экономика еврозоны может перейти к рецессии, если поставки газа из России прекратятся, и европейской промышленности придется приспособиться к дефициту энергоносителей. При этом базовый сценарий ЕЦБ предполагает, что рост экономики еврозоны продолжится в текущем и следующем годах, хотя и несколько более медленными темпами, тогда как при реализации негативного сценария валютный союз в следующем году ждет рецессия.

Во вторник азиатские рынки завершают положительно, за исключением Китая.

Позитивная динамика фьючерсов по европейским и американским фондовым площадкам обещает сдержанное восстановление до момента публикации чувствительной макростатистики или начала периода корпоративной отчетности. Фьючерсы на золото и серебро подрастают на 0,5-1,5%. Нефтяные фьючерсы также в плюсе и будут пробовать в течение недели коснуться уровней \$118-120.

Британская промышленность пострадает из-за дефицита российского газа

По данным источников Financial Times, крупнейшие промышленные потребители энергии намерены предупредить власти о том, что с наступлением холодов часть заводов может остановиться из-за дефицита топлива. Между тем, для некоторых производств, например, стекла и керамики, решающее значение имеет непрерывная подача горючего. По мнению FT, до сих пор британские власти преуменьшали проблему поставок энергоносителей. Их прогнозы были основаны на «крайне маловероятном» сценарии, при котором Россия перестанет снабжать топливом Европу, и предполагали закупку недостающего объема энергоносителей в Европе, которая сама может пострадать в случае дефицита газа.

Новости России

ЦБ отчитался о снижении максимальной процентной ставки по вкладам в июне.

По итогам июня средняя максимальная процентная ставка по рублевым вкладам в десяти крупнейших банках РФ снизилась до 7,72%. В первой декаде она составляла 9,09%, во второй – 8,14%. Таким образом, ставки в банках вернулись на уровень середины января. Рекордно высокий показатель средней ставки был зафиксирован в первой декаде марта после решения ЦБ поднять ключевую ставку сразу до 20%.

Объем торгов на всех рынках Мосбиржи снизился в июне до 73,5 трлн рублей.

В июне 2021 года он составил 81,5 трлн рублей. Объем торгов на фондовом рынке без учета однодневных облигаций в июне 2022 года упал в 2,5 раза г/г, до 1 трлн 531 млрд рублей, акциями, депозитарными расписками и паями – более чем в 2 раза г/г, до 909,3 млрд рублей.

Акционеры «Башнефти» одобрили выплату дивидендов в 24,5% прибыли по МСФО.

Сумма дивидендов за 2021 год составит 117,29 рублей на 1 обыкновенную и привилегированную акции (див. доходность составляет 10,4% и 13,5%, соответственно). Компания направит на выплату сумму в 20,8 млрд рублей (17,3 млрд рублей по обыкновенным и 3,5 млрд рублей по привилегированным акциям), и это близко к её рекордам по выплате дивидендов.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

05.07.2022

	Знач.	1D (б.п.)		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	8,49	-10,47	US Treas 10 Y	2,954	▲ 1,71%	Индекс ОФЗ	604,37	▼ 0,35%
ОФЗ 3Y	8,78	9,00	German BUND 10 Y	1,332	▼ 0,60%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	455,81	▲ 0,12%
ОФЗ 5Y	8,87	7,87	France Gov 10 Y	1,921	▼ 0,49%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	565,16	▼ 0,05%
ОФЗ 7Y	8,91	6,82	UK Gilt 10 Y	2,214	▲ 0,80%	Индекс муниципальных облигаций	315,62	▲ 0,38%
ОФЗ 10Y	8,94	9,39						

Данные 05.07.2022 на 10.30 (Мск) Данные 04.07.2022, закрытие

Данные 04.07.2022, закрытие

Данные 04.07.2022, закрытие

Облигации: российский рынок

В понедельник долговой рынок работал по пятничному сценарию – на снижении рынка акций и слабеющем рубле рынок госдолга продолжил корректироваться, в корпоративных облигациях пока еще сохранился сдержанный оптимизм.

В ОФЗ торговая активность снизилась почти вдвое – медианная доходность по «классическим» ОФЗ подросла на 9-10 б.п., за счет продаж в бумагах 2,5 лет. Более половины всего торгового оборота в 6 млрд руб. прошли в ОФЗ 26209 (цена +0,01%; дох. 9,64%), ОФЗ 26224 (цена -0,71%; дох. 8,84%) и ОФЗ 26225 (цена -0,26%; дох. 8,95%).

В корпоративных облигациях более 40% торговой активности инвесторов аккумулировали на себе – Полкус Б1Р1 (цена +0,22%; дох. 9,41%) и РоснфтБОЗ (цена -0,03%; дох. 9,24%). В корпоратах, которые могут быть интересны розничным клиентам по доходности и ликвидности, в «тройке» роста – iСелктлР1Р (цена +0,43%; дох. 11,69%), СовкомБОП4 (цена +0,18%; дох. 11,15%) и Аэрофл БО1 (цена +0,12%; дох. 11,12%). Скорректировались после продолжительного роста Боржоми1Р1 (цена -1,17%; дох. 19,49%), РСХБ 01Т1 (цена -0,94%; дох. 13,61%) и КАМАЗ БОП8 (цена -0,8%; дох. 12,21%).

Мы ожидаем, что под давлением негативных факторов рынок долга будет неагрессивно снижаться в ближайшую неделю.

ОФЗ

ОФЗ до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26209	99,911	0,04	9,88	▲ 41,0	20.07.2022
ОФЗ от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26215	98,517	1,07	8,59	▼ 6,0	16.08.2023
ОФЗ 26222	97,200	2,12	8,64	— 0,0	16.10.2024
ОФЗ от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26234	89,505	2,80	8,68	▲ 14,0	16.07.2025
ОФЗ 26219	97,216	3,58	8,73	▲ 5,0	16.09.2026
ОФЗ 26207	98,030	3,79	8,87	▲ 8,0	03.02.2027
ОФЗ от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение
ОФЗ 26212	92,581	4,50	8,96	▲ 10,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	91,016	5,49	8,85	▲ 16,0	23.05.2029
ОФЗ 26228	93,776	5,84	8,96	▲ 16,0	10.04.2030
ОФЗ 26235	82,908	6,59	8,94	▲ 12,0	12.03.2031
ОФЗ 26221	92,360	7,20	9,01	▲ 16,0	23.03.2033
ОФЗ 26225	88,956	7,85	8,96	▲ 5,0	10.05.2034
ОФЗ 26230	90,514	9,13	8,98	▲ 9,0	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Облигации до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. 1D	Погашение (оферта)
РоснфтР2Р4	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
МегаФонБ1Р3	99,69	0,26	9,17	▼ 3,0	03.10.2022
Сежега1Р1Р	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.	УТМ	Изм. 1D	Погашение (оферта)
МТС 1Р-07	98,80	1,46	9,75	▼ 13,0	23.01.2024
Газпнф1Р6Р	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
Сежега2Р1Р	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.	УТМ	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

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

Данные 04.07.2022, закрытие

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

05.07.2022

Акции

- Российский рынок открывает неделю символическим снижением – индекс Мосбиржи -0,9%. Несмотря на продолжение ослабления рубля, динамика бумаг экспортеров не отличалась повышенным позитивом. Внимание инвесторов было приковано к компаниям, ориентированным на внутренний рынок, – TCS (8,1%), ВТБ (+6,0%), Яндекс (+4,0%), FIVE (+5,5%).

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 04.07.2022, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
ALRS	Алроса	Горно-металлургическая отрасль	64,55	▼ 2,55%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	17 024,00	▼ 0,44%
DSKY	Детский мир	Специализированная розничная торговля	70,40	▲ 2,77%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	3 949,50	▲ 0,14%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 198,00	▲ 1,04%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	5,35	▼ 0,37%
PIKK	ПИК	Строительство	742,00	▼ 4,87%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	371,60	▼ 0,95%
SGZH	Сегежа Групп	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасль	8,04	▼ 0,58%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 204,66	▼ 0,09%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

05.07.2022

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