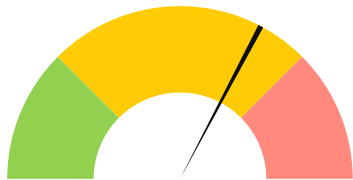


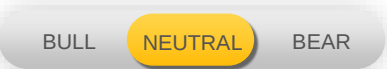
Индекс волатильности (VIX)



Рейтинг инвестиционного фонда



Ожидания на внутреннем рынке



Санкции



Внутренняя политика



Ключевые индикаторы

Курсы валют	Знач.	Изм.
Рубли/ Доллар	60,46	▼ 0,35%
Рубли/Евро	62,93	▲ 0,19%
Юань/ Доллар	7,15	▲ 0,02%
Евро/Доллар	1,04	— 0,00%
Индекс доллара	105,82	— 0,00%
Биткоин/Доллар	16 428,40	▼ 1,69%
Товарные рынки		
Золото	1 754,15	▼ 0,05%
Серебро	21,28	▼ 0,42%
Платина	988,10	▼ 0,86%
Нефть Brent (сент.)	85,66	▲ 0,37%
Нефть WTI	78,42	▲ 0,62%
Природный газ	7,09	▼ 1,92%
Рынки акций		
MMVB	2 198,87	▼ 0,55%
PTC	1 145,68	▼ 0,05%
STOXX 600	440,84	— 0,00%
SP 500	4 027,26	▲ 0,59%
Nasdaq	11 285,32	▲ 0,99%
Nikkei 225	28 283,03	▼ 0,35%
Shanghai Composite	3 101,69	▲ 0,40%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,67	▼ 1,15%
German BUND 10 Y	1,84	▼ 0,03%
France Gov 10 Y	2,30	▲ 0,28%
UK Gilt 10 Y	3,06	▲ 0,66%

Новости мира

Азиатские рынки не показывают единой динамики.

Азиатские рынки не показывают единой динамики, но индексы континентального Китая показывают небольшой рост в противовес снижающемуся Гонконгу, внешние инвесторы сильнее реагируют на рост заболеваемости. Гонконгский Hang Seng снижается на 0,36%, Шанхай прибавляет 0,4%. Фьючерсы на индексы США пока подрастают неравномерно — на 0,25% и 0,15% по S&P500 и Nasdaq. Американские площадки имеют все шансы сегодня закрыть короткий день ростом, принимая во внимание сохраняющееся ослабление индекса доллара. Нефть и золото пока очень реагируют на динамику DXY слабым ростом.

Bloomberg: переговоры ЕС о потолке цен на нефть отложены из-за разногласий стран.

По данным Bloomberg, переговоры между странами ЕС о предельном уровне цен на российскую нефть зашли в тупик и отложены. Разногласия стран связаны, в частности, с позицией Польши и стран Балтии, которые, по информации издания Politico, требуют установить потолок \$30 за баррель. Вместе с тем большинство стран ЕС предлагают ограничение в диапазоне \$65–70 за баррель. Установление потолка цен на нефть планируется в рамках восьмого пакета санкций Евросоюза. Введение ограничения на российскую нефть ожидается 5 декабря, на нефтепродукты — 5 февраля. Ранее, в среду, Минфин США опубликовал подробные условия генеральной лицензии, в котором содержится руководство по реализации политики ограничения цен на нефть российского происхождения. Документ содержит множество технических исключений и послаблений в адрес ряда стран — помимо континентальных стран Европы, получили право импорта российской нефти без ценового ограничения Хорватия, Болгария и Япония в рамках проекта «Сахалин-2». Инициатива о потолке цен реализуется с большими сложностями, обрастает множеством исключений и по факту фиксирует ситуацию, когда российский экспорт энергоносителей все больше ориентируется на АТР.

Центробанк Турции понизил ключевую ставку в очередной раз.

Снижение составило 150 б.п. до 9%, однако регулятор отметил, что цикл смягчения денежно-кредитной политики закончен и «текущая ставка является адекватной». Регулятор Турции с августа снизил ставку четыре раза подряд (с 14%), несмотря на 85%-ный уровень инфляции в стране при таргете в 5% и рекордное ослабление лиры.

Новости России

Индикатор бизнес-климата в ноябре вновь вернулся в положительную область после октябрьского падения.

В ноябре оценки бизнес-климата улучшились за счет роста позитивных ожиданий компаний на ближайшие 3 месяца. Индикатор бизнес-климата Банка России увеличился до 0,9 п. (+2,1 п.). На фоне адаптации предприятий к последствиям частичной мобилизации текущие оценки производства оказались менее негативными, чем в октябре, однако ценовые ожидания компаний продолжили расти.

Госдума утвердила дефицитный федеральный бюджет на 2023–2025 годы.

Документ предполагает постепенное снижение дефицита с 2% до 0,7% ВВП. В 2023 г. дефицит составит 2% ВВП, в 2024 г. — 1,4% ВВП, в 2025 г. — 0,7% ВВП. Отмечается, что основным источником покрытия дефицита будут госзаимствования. Доходы в 2023 г. составят 26,1 трлн, в 2024 г. — 27,2 трлн, 2025 г. — 28,0 трлн руб., расходы за эти периоды составят 29,1 трлн, 29,4 трлн, 29,2 трлн руб., соответственно.

Доля нерезидентов в ОФЗ в октябре снизилась до минимальных за 10 лет 17,6%.

Значение показателя на 1 ноября стало минимальным почти за 10 лет, с 1 декабря 2012 года, тогда доля нерезидентов составляла 17,4%. Объем инвестиций нерезидентов в ОФЗ в октябре не изменился, составив 2,7 трлн руб. В то же время объема рынка ОФЗ в октябре вырос на 1,5%, до 15 трлн 534 млрд руб.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

25.11.2022

	Знач.	1D (б.п.)		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	7,46	-2,72	US Treas 10 Y	3,67	▼ 1,15%	Индекс ОФЗ	607,75	▲ 0,22%
ОФЗ 3Y	8,33	-3,68	German BUND 10 Y	1,84	▼ 0,03%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	477,19	▲ 0,02%
ОФЗ 5Y	9,21	-4,42	France Gov 10 Y	2,30	▲ 0,28%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	590,61	▲ 0,11%
ОФЗ 7Y	9,81	-5,32	UK Gilt 10 Y	3,06	▲ 0,66%	Индекс муниципальных облигаций	328,59	▲ 0,58%
ОФЗ 10Y	10,25	-6,66						

Данные 24.11.2022, закрытие

Данные 25.11.2022 на 10:25 (Мск)

Данные 24.11.202, закрытие

Облигации: российский рынок

- К четвергу российский рынок все-таки набрался сил и показал заметный рост – индекс RGBITR прибавил 0,22% при существенных объемах торгов (13,5 млрд руб.). В «классических» ОФЗ наблюдался рост по всей кривой за исключением нескольких отдельных выпусков. В лидерах роста ОФЗ 26236 (дох. 9,37%, дюр. 4,7 года, цена +0,57%), ОФЗ 26233 (дох. 10,00%, дюр. 8,1 года, цена +0,48%), ОФЗ 26238 (дох. 10,10%, дюр. 9,0 года, цена +0,46%).
- Банк России: инфляционные ожидания населения в ноябре снизились до 12,2% (-0,6% к октябрю), но все еще остаются повышенными. Допускаем, что с учетом ожидаемого всплеска инфляции в декабре, в том числе, за счет планируемой индексации тарифов ЖКХ, инфляционные ожидания могут повыситься в декабре-январе, что предопределяет осторожную риторику Банка России по итогам заседания СД 16.

Облигации: международные рынки

- Пока на американском рынке инвесторы в четверг праздновали День благодарения, европейские долговые рынки торговались преимущественно «в плюсе». Помогла «нащупать» позитивный настрой инвесторам статистика, пришедшая из Германии – индекс делового климата IFO улучшился по сравнению с прошлым месяцем до 86,3 п. (84,5 п. в октябре), а также оказался заметно лучше консенсус-прогноза в 85,0 п. Пессимизм бизнеса в отношении ближайших месяцев снизился, а ожидания по поводу глубины просадки экономики немного смягчились. Доходности 10-летних бенчмарков ЕС по итогам вчерашнего дня преимущественно снизились. Доходности 10-летних немецких bunds потеряли 7 б.п. до 1,84%, Франции – 8 б.п. до 2,29%, Италии – 11,8 б.п. до 3,67%.

ОФЗ

ОФЗ до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26220	99,990	0,04	7,71	▲ 23,0	07.12.2022
ОФЗ от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26215	99,829	0,71	7,35	▼ 3,0	16.08.2023
ОФЗ 26222	98,799	1,79	7,94	▼ 3,0	16.10.2024
ОФЗ от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	91,634	2,47	8,24	▼ 1,0	16.07.2025
ОФЗ 26219	98,151	3,33	8,49	— 0,0	16.09.2026
ОФЗ 26207	99,039	3,55	8,60	▼ 5,0	03.02.2027
ОФЗ от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	92,260	4,27	9,15	▼ 5,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	88,200	5,06	9,59	▼ 4,0	23.05.2029
ОФЗ 26228	89,702	5,62	9,86	▼ 7,0	10.04.2030
ОФЗ 26235	78,440	6,35	9,98	▼ 3,0	12.03.2031
ОФЗ 26221	86,800	6,98	9,99	▼ 2,0	23.03.2033
ОФЗ 26225	82,660	7,58	10,04	▲ 1,0	10.05.2034
ОФЗ 26230	82,795	8,76	10,08	▼ 2,0	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Облигации с дюр. до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Роснфт2P4	99,88	0,21	8,32	▲ 16,0	09.02.2023
Сбер Sb18R	99,89	0,04	9,37	▲ 132,0	09.12.2022
Сегежа1P1R	99,65	0,17	9,64	▲ 35,0	26.01.2023
ПИК К 1P4	99,17	0,58	9,96	▼ 3,0	30.06.2023
РУСАБрБ2P1	98,48	0,52	9,69	▼ 12,0	06.06.2023
АЛЬФА-Б2P8	97,80	0,92	8,40	▼ 17,0	30.10.2023
БинФарм1P1	100,29	0,96	9,84	▼ 10,0	22.11.2023
Облигации с дюр. 1-3 года	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
МТС 1P-10	97,93	2,33	9,25	▲ 4,0	25.06.2025
Газпнф1P6R	99,08	1,23	8,09	▼ 2,0	07.03.2024
Полюс Б1P1	97,71	1,77	8,80	▼ 14,0	07.10.2024
Сегежа2P1R	99,86	1,84	10,25	▲ 7,0	13.11.2024
Европлн1P1	95,58	1,29	10,79	▼ 32,0	13.08.2024
Облигации с дюр. от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Атомэнпр01	95,89	3,09	9,06	— 0,0	19.06.2026
МТС 1P-15	93,45	3,48	8,70	▼ 15,0	05.11.2026
Сбер Sb27R	95,53	3,08	9,10	▲ 1,0	15.06.2026
РЖД Б01P2R	98,39	2,99	9,40	▲ 14,0	16.04.2026
Ростел2P6R	96,50	3,16	9,22	▲ 19,0	17.07.2026
Росарп1P2	95,14	2,87	9,90	— 0,0	25.02.2026

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

Данные 24.11.2022, закрытие

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

25.11.2022

Акции

- Минимальные изменения по индексу Мосбиржи (-0,04%) при скромных объемах торгов.
- Бумаги SBER (-0,04%) вчера не получили каких-либо стимулов для роста по итогам конференции по искусственному интеллекту, тем не менее, сейчас акции торгуются на нижней границе восходящего канала, обозначенного после коррекции в понедельник, можно ожидать осторожного восстановления котировок к сопротивлению 138,90-139,4.
- Полюс (PLZL -1,48%) попытался скорректироваться, однако, пока без особого успеха. Цель коррекции 6500-6600, но вполне вероятно, что бумаге не дадут упасть с учетом позитивного консенсус – прогноза на дальнейшую динамику золота.
- VEON (+27,93%) получил поддержку после, безусловно, позитивной новости по продаже Вымпелкома менеджменту с оценкой бизнеса по EV/EBITDA'22 x3,2, но основная часть суммы (из 130 млрд руб.) сделки будет закрыта путем перевода части долговых обязательств VEON на российский бизнес. Акции VEON, торгуемые на MOEX, отличаются крайней неликвидностью – с учетом вчерашних 74,5 млн рублей., среднесуточный объем за последний месяц составил 10,1 млн. руб.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 24.11.2022, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	14 766,00	▲ 0,10%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	4 664,00	▼ 0,32%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 893,00	▲ 0,28%
MDMG	Мать и дитя	Медицинские услуги	462,90	▲ 2,68%
NMTR	НМТП	Транспортная отрасль	4,81	▲ 1,69%
PIKK	ПИК	Строительство	622,10	▼ 0,56%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	334,75	▼ 0,95%
SGZH	Сегежа Групп	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасль	4,98	▼ 0,02%
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	1 445,00	▼ 0,07%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 210,95	▼ 0,04%

Завтрак с РСХБ Инвестиции

25.11.2022

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».

©2022 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40