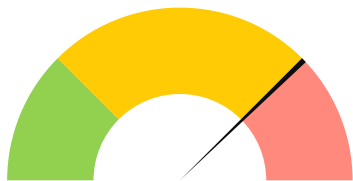


Завтрак с РСХБ Инвестиции

28.11.2022

Индекс волатильности (VIX)



Рейтинг инвестиционного фонда



Ожидания на внутреннем рынке



Санкции



Внутренняя политика



Ключевые индикаторы

Курсы валют	Знач.	Изм.
Рубли/ Доллар	60,71	▲ 0,34%
Рубли/Евро	63,02	▲ 1,89%
Юань/ Доллар	7,19	▲ 0,28%
Евро/Доллар	1,04	▼ 0,13%
Индекс доллара	106,09	▲ 0,13%
Биткоин/Доллар	16 202,60	▼ 2,14%
Товарные рынки		
Золото	1 752,35	▼ 0,09%
Серебро	21,29	▼ 0,66%
Платина	992,10	▲ 0,25%
Нефть Brent (сент.)	81,47	▼ 2,68%
Нефть WTI	74,18	▼ 2,75%
Природный газ	6,95	▼ 5,14%
Рынки акций		
MMVB	2 177,01	▼ 0,83%
PTC	1 129,57	▼ 1,01%
STOXX 600	440,74	— 0,00%
SP 500	4 026,12	▼ 0,03%
Nasdaq	11 226,36	▼ 0,52%
Nikkei 225	28 162,83	▼ 0,43%
Shanghai Composite	3 078,55	▼ 0,75%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,64	▼ 1,76%
German BUND 10 Y	1,92	▼ 2,69%
France Gov 10 Y	2,53	▼ 1,98%
UK Gilt 10 Y	3,14	▲ 0,71%

Данные 28.11.2022 на 10:25 (Мск)

Новости мира

Рынки только сегодня стали относиться к росту заболеваемости в Китае серьезно.

Рынки только сегодня стали относиться к росту заболеваемости в Китае серьезно: индексы континентального Китая снижаются в пределах 1,5%, Hang Seng почти на 2%, определяя мрачные настроения инвесторов по всем площадкам Азии. Нефтяные котировки сильно проседают (-2,63%) до 81,6\$/bbl, и нет никакой гарантии, что остановятся на текущем уровне. Более устойчивый уровень поддержки наблюдается на уровне 70-71\$. Кроме фактора Covid на нефтяные котировки давит и ослабление санкций в отношении Венесуэлы. Таким образом, внешний фон для российского рынка складывается сегодня достаточно неблагоприятно.

Власти США разрешили Chevron поставку нефти из Венесуэлы.

Выданная американской нефтекомпанией и ее дочерним структурам лицензия сроком на 6 месяцев разрешает продажу, экспорт или импорт в США нефти или нефтепродуктов, производимых совместными предприятиями Chevron, при этом лицензия не разрешает уплату любых налогов или роялти правительству Венесуэлы, а также выплату любых дивидендов PDVSA. Также США, по данным Reuters, разморозила активы Венесуэлы на \$3 млрд, которые могут быть использованы в том числе для нужд образования, здравоохранения, продовольственной безопасности и на другие гуманитарные нужды.

В США ввели запрет на ввоз и продажу оборудования 5 крупных китайских компаний.

Федеральная комиссия по связи США запретила ввоз и продажу в стране телекоммуникационного оборудования, произведенного Huawei, ZTE, Hytera, Hikvision и Dahua. В тексте решения отмечается, что оборудование вышеуказанных компаний «представляет неприемлемый риск для национальной безопасности». Запрет не имеет обратной силы, а это означает, что компании, включенные в санкционный список, пока могут и дальше продавать в США изделия, которые ранее получили одобрение американских властей. Но новая продукция для продажи одобряться не будет. Ограничения на доступ к рынку китайских телекоммуникационных компаний начали вводиться еще при администрации Б.Обамы, следующий президент Д.Трамп эти меры усилил, теперь аналогичную политику продолжает и администрация Д.Байдена. В октябре США ограничила продажу Китаю сверхмощных чипов для вычислений, связанных с искусственным интеллектом, оборудования для их производства и еще ряда полупроводниковых технологий.

Прибыль промышленных компаний Китая снизилась на 3% г/г по итогам 10 месяцев 2022 г. до 6,9 трлн юаней (972 млрд долл. США).

По данным статистического управления КНР, доходы компаний в обрабатывающей промышленности упали на 13,4% до 5,2 трлн юаней (721 млрд долл. США), при этом рост доходов наблюдался в добывающей промышленности (+60,4% г/г) и в энергетической отрасли (+15,5% г/г). Сбои в цепочках поставок, нулевая политика терпимости властей Китая к COVID-19, а также спад мировой экономики негативно отражаются на прибылях промышленных компаний.

Новости России

В ЕК рассмотрят снятие санкций с Россельхозбанка.

Евросоюз изучает возможность снятия санкций с Россельхозбанка и его переподключение к системе SWIFT для облегчения экспорта российской сельскохозяйственной продукции – в частности, проведения через банк транзакций. Любая поправка к мерам ЕС потребует единогласного решения государств – членов Совета.

Поставки удобрений из России за рубеж, несмотря на отсутствие прямых санкций, в 2022 году упадут на 10%.

В отношении потенциала внутреннего рынка оценки разошлись: в химических компаниях полагают, что благодаря спросу российских аграриев общее производство удобрений сохранится на уровне прошлого года, но эксперты ожидают падения на 5–10%. Провал экспорта начался в феврале из-за отказа крупных перевозчиков доставлять российские грузы, хотя официального запрета на закупку химической продукции из России нет – удобрения были выведены из-под санкций. Производителям пришлось перейти на перевозки более мелкими судами, а также частично переориентировать поставки на азиатские страны.

«Биннофарм Групп» не отказывается от возможности проведения IPO в России.

Генеральный директор фармкомпании заявил, что рассматриваются не только азиатские биржи, но и возможности провести размещение в России, всё будет зависеть от состояния российского рынка. В ближайшее время в России вполне могут создаться условия для оживления инвестиционного климата, особенно среди розничных инвесторов, а «Биннофарм Групп» – очень интересный актив, который может быть привлекательным для многих.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

28.11.2022

	Знач.	1D (б.п.)		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	7,49	3,36	US Treas 10 Y	3,64	▼ 1,76%	Индекс ОФЗ	608,20	▲ 0,07%
ОФЗ 3Y	8,35	2,27	German BUND 10 Y	1,92	▼ 2,69%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	477,74	▲ 0,12%
ОФЗ 5Y	9,19	-1,70	France Gov 10 Y	2,53	▼ 1,98%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	591,23	▲ 0,10%
ОФЗ 7Y	9,77	-3,41	UK Gilt 10 Y	3,14	▲ 0,71%	Индекс муниципальных облигаций	329,18	▲ 0,18%
ОФЗ 10Y	10,23	-1,63						

Данные 25.11.2022, закрытие

Данные 28.11.2022 на 10:25 (Мск)

Данные 25.11.202, закрытие

Облигации: российский рынок

Российский рынок облигаций закрыл пятницу разнонаправленно. Доходности кривой ОФЗ в части 1-3 года прибавляли 2-3,5 б.п. до 7,46-8,35%, тогда как в части 5-10 лет наблюдалось снижение доходностей в пределах 4 б.п. до 9,19-10,23%. Среди аутсайдеров выпуски ОФЗ 26238 (дох. 10,15%, дюр. 9,0 года, цена -0,39%), ОФЗ 26240 (дох. 10,15%, дюр. 8,2 года, цена -0,28%) и ОФЗ 26207 (дох. 8,67%, дюр. 3,6 года, цена -0,24%). Среди «флоутеров» на повышенных объема наблюдались продажи в ОФЗ 29006 (цена 102,33%, изм. -0,11%).

Облигации: международные рынки

Один из главных ястребов ЕЦБ – Изабель Шнабель, призывает не смягчать дальнейшие темпы повышения ставки, так как инфляция продолжает представлять реальную угрозу для европейской экономики. По ее словам, одним из самых больших рисков для ЕЦБ выступает риск недооценить устойчивость инфляционной спирали. Однако не все представители ЕЦБ сохраняют такой же «жесткий» настрой, в частности, глава австрийского ЦБ Роберт Хольцман пока что не решил о следующем шаге повышения ставки, однако готов голосовать за 0,75 п.п. в декабре, если не будет значительного улучшения текущих условий. Доходности 10-летних немецких bunds в пятницу подросли на 12 б.п. до 1,97%, Франции - на 14 б.п. до 2,43%, Италии – на 18 б.п. до 3,86%.

ОФЗ

ОФЗ до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26220	99,999	0,02	7,44	▲ 27,0	07.12.2022
ОФЗ от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26215	99,803	0,70	7,40	▲ 3,0	16.08.2023
ОФЗ 26222	98,830	1,78	7,92	▼ 3,0	16.10.2024
ОФЗ от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	91,663	2,46	8,24	▼ 6,0	16.07.2025
ОФЗ 26219	98,204	3,32	8,48	▲ 2,0	16.09.2026
ОФЗ 26207	98,801	3,54	8,67	— 0,0	03.02.2027
ОФЗ от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	91,989	4,26	9,23	▲ 8,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	88,293	5,05	9,57	▼ 2,0	23.05.2029
ОФЗ 26228	89,715	5,61	9,86	— 0,0	10.04.2030
ОФЗ 26235	78,479	6,34	9,98	— 0,0	12.03.2031
ОФЗ 26221	86,761	6,96	10,00	▼ 2,0	23.03.2033
ОФЗ 26225	82,599	7,57	10,05	▲ 1,0	10.05.2034
ОФЗ 26230	82,593	8,75	10,11	▲ 3,0	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Облигации с дюр. до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Роснфт2P4	99,86	0,20	9,22	▲ 93,0	09.02.2023
Сбер Sb18R	99,90	0,03	7,92	▼ 79,0	09.12.2022
Сегежа1P1R	99,67	0,16	9,40	▲ 10,0	26.01.2023
ПИК К 1P4	99,21	0,57	10,18	▲ 24,0	30.06.2023
РУСАБрБ2P1	98,64	0,51	8,79	▼ 74,0	06.06.2023
АЛЬФА-Б2P8	97,99	0,91	8,79	▲ 42,0	30.10.2023
БинФарм1P1	100,29	0,95	9,77	▼ 16,0	22.11.2023
Облигации с дюр. 1-3 года	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
МТС 1P-10	97,78	2,32	9,51	▲ 23,0	25.06.2025
Газпнф1P6R	98,94	1,22	8,19	▼ 5,0	07.03.2024
Полюс Б1P1	97,95	1,76	8,88	▲ 9,0	07.10.2024
Сегежа2P1R	99,90	1,82	10,20	▲ 5,0	13.11.2024
Европлн1P1	95,99	1,28	11,01	▲ 24,0	13.08.2024
Облигации с дюр. от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Атомэнпр01	96,41	3,08	8,88	— 0,0	19.06.2026
МТС 1P-15	94,49	3,47	8,51	— 0,0	05.11.2026
Сбер Sb27R	95,62	3,07	9,05	▼ 1,0	15.06.2026
РЖД Б01P2R	98,46	2,98	9,40	▲ 16,0	16.04.2026
Ростел2P6R	96,50	3,15	9,04	— 0,0	17.07.2026
Росарпл1P2	95,20	2,86	10,62	▲ 74,0	25.02.2026

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

Данные 28.11.2022 на 10:35

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

28.11.2022

Акции

- Рынок акций (-0,7%) умеренно снизился в пятницу в отсутствие позитивных новостей. Важным событием стало официальное подтверждение «Яндексом», что компания «рассматривает возможность изменения структуры корпоративного управления». Основная часть бизнеса будет выделена в отдельную структуру, которая сохранит бренд «Яндекс», а управление будет передано менеджменту компании. При этом голландская Yandex N.V. планирует со временем выйти из числа акционеров «Яндекса», сменит наименование и «заберет» с собой международную часть перспективных бизнес-направлений. Отсутствие четких подробностей об условиях будущих изменений, которые, конечно, будут раскрыты позже, вызвало болезненную реакцию инвесторов. YNDX снизился на 5,01%. Позитивные корпоративные события позволили в пятницу хорошо вырасти MRKP (+6,8%) - СД «Россети Центра и Приволжья» рекомендовали к выплате дивиденды за 9M22 в размере 0,2126 руб. на акцию, что сформировало дивидендную доходность в размере 14% на момент официальной публикации.
- Американские площадки в предпраздничный торговый день показывали слабую динамику (S&P -0,03%, Nasdaq -0,52%). При этом общий настрой рынка оставался скорее оптимистичным – инвесторы убедились, что темпы роста ставки ФРС замедлятся, и для финального ралли не хватает лишь хороших данных по потребительским ценам за ноябрь. Вместе с тем, расширение противоковидных ограничений в Китае может повысить неопределенность на глобальных рынках. Ожидаем движения S&P500 в диапазоне 4030-4060 на следующей неделе.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 25.11.2022, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	14 632,00	▼ 0,91%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	4 669,00	▲ 0,11%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 849,00	▼ 0,90%
MDMG	Мать и дитя	Медицинские услуги	458,90	▼ 0,86%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	4,78	▼ 0,52%
PIKK	ПИК	Строительство	621,10	▼ 0,16%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	335,90	▲ 0,34%
SGZH	Сегежа Групп	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасль	4,99	▲ 0,20%
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	1 423,50	▼ 1,49%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 195,17	▼ 0,71%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

28.11.2022

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