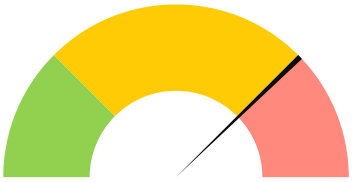
Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.05.2023

Индекс волатильности (VIX)



Рейтинг инвестиционного фона

BULL **NEUTRAL** BEAR

Ожидания на внутреннем рынке

BULL **NEUTRAL** BEAR

Санкции



Внутренняя политика



Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	79,90	▼ 0,33%
Рубль/Евро	85,79	▼ 0,04%
Юань/ Доллар	7,05	▼ 0,40%
Евро/Доллар	1,07	▲ 0,11%
Индекс доллара	104,15	▼ 0,09%
Биткоин/Доллар	26 471,70	▲ 1,31%
Товарные рынки		
Золото	1 951,15	▲ 0,38%
Серебро	23,18	▲ 1,16%
Платина	1 036,25	▲ 0,90%
Нефть Brent	76,36	▲ 0,13%
Нефть WTI	72,08	▲ 0,35%
Природный газ	2,45	▼ 0,45%
Рынки акций		
ММВБ	2 655,25	▲ 0,20%
РТС	1 046,87	▲ 0,61%
STOXX 600	458,58	▲ 0,53%
SP 500	4 151,28	▲ 0,88%
Nasdaq	12 698,09	▲ 1,71%
Nikkei 225	30 916,31	▲ 0,37%
Shanghai Composite	3 212,50	▲ 0,35%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,82	▲ 0,05%
German BUND 10 Y	2,55	▲ 2,51%
France Gov 10 Y	3,13	▲ 1,94%
UK Gilt 10 Y	4,47	▲ 2,01%

Данные 26.05.2023 на 10:15 (МСК)

Новости мира

Азиатские площадки – лучше, чем вчера после заявлений о том, что сделка по повышению потолка госдолга США близка к заключению.

Индексы континентального Китая по крайней мере приостановили снижение и торгуются без явной динамики на ожиданиях снижения нормы резервирования со стороны НБК. Meituan отчитался неплохо – операционная прибыль за 1 кв. составила 3,6 млрд юаней (509 млн $), а выручка выросла на 26,7 % до 58,6 млрд юаней. Товарные площадки также немного «воспряли духом». Нефть после сильного снижения до уровня поддержки 75-75,5$ пытается отскочить, также как и золото, после довольно ощутимого снижения накануне.

Экономисты считают, что Народный Банк Китая сократит норму обязательных резервов для крупных банков (ставка RRR) раньше, чем ожидалось, - сообщает Bloomberg.

В связи с замедлением темпов восстановления экономики Китая НБК может прибегнуть к снижению ставки RRR на 0,25 п.п. для высвобождения дополнительной ликвидности и, таким образом, стимулирования экономического роста Поднебесной. На текущий момент ставка RRR находится на уровне 10,75%. В целом рынки ожидают постепенного смягчения денежно-кредитной политики Китая – доходность гособлигаций Китая за месяц снизилась почти на 10 б.п. до 2,73%.

Цена на газ в Европе опустилась ниже $300 впервые с мая 2021 года.

Цены на газ в Европе продолжают снижаться и уже находятся ниже $300 за 1 тыс. кубометров. Совокупность благоприятных факторов — высокие запасы в ПХГ, стабильный поток СПГ, низкое потребление и теплая погода — продолжает толкать цены вниз, при этом в Европе уже начинают прогнозировать отрицательные цены на газ этим летом из-за перенасыщения рынка. По данным AGSI+, в среднем по Европе запасы сейчас достигают 66,5% и, скорее всего, будут заполнены до нормы в 90% еще к концу августа. С учетом серьезного падения цен с начала года промышленность пока не увеличивает потребление. По прогнозам ЕК, спрос на газ в ЕС в ближайшие 12 месяцев может упасть больше тех объемов трубопроводного газа и СПГ, которые страны рассчитывают купить у РФ в 2023 году. С августа 2022 по март 2023 года спрос на газ в странах ЕС упал на 18%. По оценкам ЕК, в 2023 году политика энергосбережения должна сократить потребление газа в Европе на 60 млрд м3. По данным ICE Futures с начала года цены на газ упали на 66%, июньский фьючерс на нидерландском TTF 25 мая сократился на 10,2%, до €24,94 за 1 МВт•ч, или около $280 за 1 тыс. м3. Спотовый контракт на сутки вперед торговался на уровне €26,85 за 1 МВт•ч, или около $300 за 1 тыс. м3.

Новости России

Минпромторг спрогнозировал рост производства стали в 2023 г. на 4-5%.

Рентабельность металлургов в целом вышла на положительный уровень: по итогам I кв.'23 г. выплавка стали находится практически на уровне рекордного 2021 г., 18,7 млн тонн. По итогам года показатель может составить 74-75 млн тонн. Сейчас загрузка российских металлургических предприятий составляет практически 100%, чему способствует рост внутреннего рынка и увеличение экспортных поставок на рынки дружественных стран.

Банк России обсуждает с Минфином возможность более короткого срока по ИИС-3.

Минфин в середине марта опубликовал законопроект о модернизации системы ИИС, предусматривающий введение ИИС-3. В соответствии с ним, с января 2024 г. физлица смогут открыть одновременно до 3 договоров ИИС-3 без ограничения по сумме. ИИС, открытые до 31 декабря 2023 года, продолжат действовать на прежних условиях.

Контейнерные перевозки по железной дороге выросли почти на 20% г/г в апреле.

Быстрее всего растут перевозки автомобилей и комплектующих, станков и двигателей, где европейские поставки автотранспортом были замещены контейнерами из Азии и с Ближнего Востока. Также увеличиваются перевозки удобрений за счет существенных объемов белорусского транзита. Перевозки контейнеров на сети ОАО РЖД резко выросли в апреле (+на 19,7% г/г), превысив 600 тыс. TEU, за 4 месяца было перевезено 2,35 млн TEU (+8,5% г/г).

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.05.2023

	Знач.	1D
ОФЗ 1Y	7,64	-6,79
ОФЗ 3Y	8,62	-1,03
ОФЗ 5Y	9,59	-0,72
ОФЗ 7Y	10,27	-0,95
ОФЗ 10Y	10,86	-0,85

Данные 25.05.2023, закрытие

	Знач.	1D
US Treas 10 Y	3,82	▲ 0,05%
German BUND 10 Y	2,55	▲ 2,51%
France Gov 10 Y	3,13	▲ 1,94%
UK Gilt 10 Y	4,47	▲ 2,01%

Данные 26.05.2023 на 10:15

	Знач.	1D
Индекс ОФЗ	628,11	▲ 0,04%
Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	498,67	▲ 0,06%
Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	607,56	▼ 0,08%
Индекс муниципальных облигаций	342,02	▲ 0,16%

Данные 25.05.2023, закрытие

Облигации: российский рынок

- Российский долговой рынок продолжает двигаться в боковике – индекс ОФЗ полной доходности (RGBITR) вчера прибавил 0,04%, аналогичный индекс корп. облигаций (RUCBITR) вырос также на 0,04%. Ставки денежного рынка снизились - RUSFAR до 7,20% с 7,25%, MOEXREPO до 7,14% с 7,20%.
- На повышенных объемах инвесторы покупали ОФЗ 25215 (дох. 7,49%, дюр. 0,2 года, цена +0,14%), ОФЗ 26242 (дох. 10,01%, дюр. 4,8 года, цена +0,04%) и ОФЗ 26235 (дох. 10,12%, дюр. 6,1 года, цена +0,53%). Хуже рынка выглядели ОФЗ 26229 (дох. 8,32%, дю.р 2,3 года, цена -0,18%), ОФЗ 26223 (дох. 7,61%, дюр. 0,7 года, цена -0,1%) и ОФЗ 26230 (дох. 10,7%, дюр. 8,5 года, цена -0,03%).

Облигации: международные рынки

- Макростатистика зафиксировала рецессию в экономике Германии - ВВП крупнейшей экономики Еврозоны с учетом сезонного и прочих факторов сократилось второй квартал подряд, в 1К23 на 0,3% после -0,4% в 4К22. Динамика экономики Германии отстает от динамики экономики отдельных стран-членов ЕС, ЕС в целом (+0,2%) и США (+0,3%). В Испании и Италии ВВП показал рост на 0,5% кв/кв, во Франции на 0,2% кв/кв.
- В среду Fitch поместило рейтинг США «ААА» на «негативный» уровень из-за продолжающихся переговоров о потолке госдолга и увеличивающихся рисков невыполнения правительством некоторых своих платежных обязательств. В протоколе FOMC, опубликованном также в среду, было отмечено разделение мнений участников заседания – некоторые члены видят необходимость в дальнейшем повышении, в то время как другие ожидают замедления роста экономики, чтобы устранить необходимость в дальнейшем ужесточении. Также было отмечено преобладания мнений в пользу повышения процентной ставки еще на 25 б.п.

ОФЗ

ОФЗ до 1 года	Цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26215	99,91	0,23	7,49	▼ 17,0	16.08.2023
ОФЗ от 1 до 3 лет	**Цена**	**Дюр.**	**YTM**	**1D**	**Погашение**
ОФЗ 26222	99,19	1,35	7,87	▲ 1,0	16.10.2024
ОФЗ 26234	92,95	2,03	8,32	▼ 5,0	16.07.2025
ОФЗ от 3 до 5 лет	**Цена**	**Дюр.**	**YTM**	**1D**	**Погашение**
ОФЗ 26219	98,35	2,95	8,50	— 0,0	16.09.2026
ОФЗ 26207	98,57	3,19	8,79	▼ 2,0	03.02.2027
ОФЗ 26212	92,27	3,92	9,33	— 0,0	19.01.2028
ОФЗ от 5 до 10 лет	**Цена**	**Дюр.**	**YTM**	**1D**	**Погашение**
ОФЗ 26224	88,26	4,76	9,74	▼ 4,0	23.05.2029
ОФЗ 26228	89,30	5,34	10,07	▼ 1,0	10.04.2030
ОФЗ 26235	78,70	6,07	10,12	▼ 9,0	12.03.2031
ОФЗ 26221	84,58	6,72	10,48	▼ 1,0	23.03.2033
ОФЗ 26225	79,99	7,32	10,61	▼ 1,0	10.05.2034
ОФЗ 26230	79,08	8,47	10,70	▲ 1,0	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение (оферта)
Сбер Sb19R	98,70	0,48	8,22	▼ 31,0	17.11.2023
ЕврХимБ1Р6	99,98	0,23	8,22	▲ 5,0	18.08.2023
ГПБ001Р17Р	98,32	0,67	8,53	▼ 4,0	31.01.2024
Газпнф1Р6R	99,27	0,77	8,34	▲ 2,0	07.03.2024
Ростел1Р2R	100,26	0,40	9,15	▲ 48,0	18.10.2023
ВТБ Б1-307	100,09	0,49	8,32	▲ 11,0	24.11.2023
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	**Цена**	**Дюр.**	**YTM**	**1D**	**Погашение (оферта)**
Сбер Sb16R	97,25	0,98	8,74	▲ 4,0	31.05.2024
ИКС5Фин2Р2	99,71	1,81	9,27	— 0,0	29.05.2025
РусГидрБП7	100,39	2,19	8,92	▼ 10,0	21.11.2025
ТрнфБО1Р8	98,25	2,19	8,99	▲ 8,0	09.10.2025
ГазпромКР2	99,50	1,08	8,46	▲ 3,0	11.07.2024
Ростел1Р6R	99,81	2,06	9,22	▼ 2,0	05.09.2025
Средний риск - дюр до 3 лет	**Цена**	**Дюр.**	**YTM**	**1D**	**Погашение (оферта)**
Самолет1Р9	99,59	0,71	9,67	▼ 17,0	15.02.2024
Европлн1Р1	97,40	0,82	10,39	▼ 37,0	13.08.2024
БинФарм1Р1	100,00	0,49	9,93	▼ 34,0	22.11.2023
СэтлГрБ1Р3	98,90	0,87	10,03	▼ 12,0	17.04.2024
ЛСР БО 1Р6	94,09	1,76	11,95	▼ 2,0	24.02.2026
Сегежа2Р3R	100,75	0,65	10,33	▲ 25,0	24.01.2024

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

Данные 25.05.2023, закрытие

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.05.2023

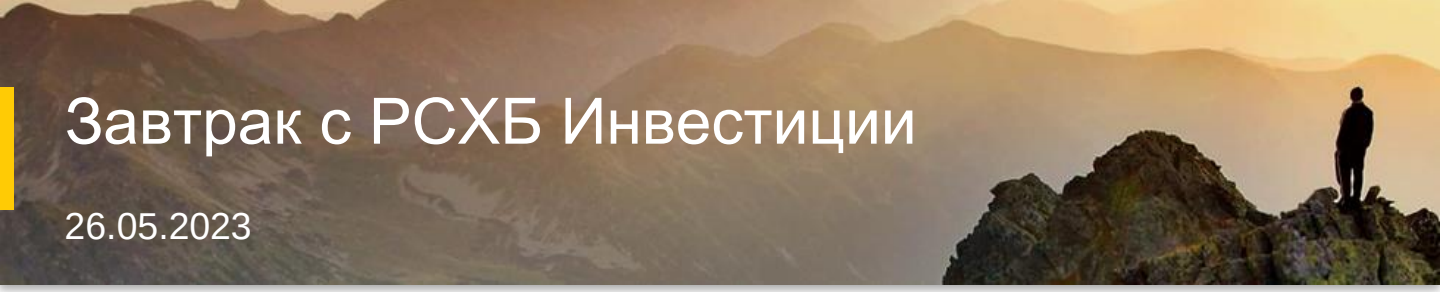
Акции

- Российский рынок акций в четверг снова обновил годовой максимум, но не удержал высоту, закрывшись в умеренном минусе (-0,19%).
- YNDX (+4,55%) – расписки Яндекса продолжили рост на новой информации от Bloomberg, согласно которой акционерам Yandex N.V. в рамках разделения бизнеса предложат выбор: сохранить долю в российском бизнесе, получить денежную компенсацию или же получить долю в международных стартапах компании. Во второй половине дня Yandex N.V. подтвердил получение заявок на покупку активов компании, отметив, что новые «экономические инвесторы» не будут иметь контроля над компанией, т.к. контроль сохранит за собой менеджмент Яндекса. Все инвестзаявки, как и любые транзакции, будут проверяться на соответствие санкционным ограничениям, но СД компании пока еще не принял решения по имеющимся предложениям.
- NLMK (+2,5%), CHMF (+1,97%) – глава Минпромторга Д.Мантуров сообщил, что объем выплавки стали в России в 1 кв. 2023 практически восстановился до уровня рекордного 2021 года – 18,7 млн т., а по итогам 2023 года объем выпуска стали может вырасти на 4-5%, до 74-75 млн. т. При этом загрузка металлургических предприятий составляет почти 100%.
- SBER (-0,49%) – попытки коррекции пока остаются безуспешными в условиях фактического получения дивидендов акционерами компании.
- POLY (-3,1%) и PLZL (-0,84%) – золотодобытчики вновь корректируются, но сегодня в значительной степени на фоне слабости мировых цен на золото.
- MGNT (-3,81%) – капитализация ритейлера продолжает снижаться после решения МосБиржи о переводе MGNT из 1-го котировального списка в 3-й.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 25.05.2023, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ретейл	1 801,00	▲ 0,04%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	14 562,00	▼ 0,91%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	5 203,50	▲ 0,22%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 040,00	▼ 4,00%
MDMG	Мать и дитя	Медицинские услуги	560,10	▼ 0,37%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	7,59	▼ 1,43%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 295,20	▼ 1,28%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	430,15	▼ 1,34%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	243,76	▼ 0,94%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 649,98	▼ 0,19%



Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.05.2023

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».

©2023 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

