Завтрак с РСХБ Инвестиции

12.09.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,12	▲ 0,06%
Евро/Доллар	1,10	▲ 0,02%
Индекс доллара	101,81	▲ 0,12%
Биткоин/Доллар	58 032,60	▲ 2,78%
Товарные рынки		
Золото	2 545,45	▲ 0,12%
Серебро	29,18	▲ 0,86%
Платина	959,60	▲ 0,20%
Нефть Brent	71,70	▲ 1,54%
Нефть WTI	68,39	▲ 1,60%
Природный газ	2,28	▼ 0,04%
Рынки акций		
ММВБ	2 640,75	▼ 1,02%
РТС	911,51	▼ 1,02%
STOXX 600	514,22	▲ 1,22%
SP 500	5 554,13	▲ 1,07%
Nasdaq	17 395,53	▲ 2,17%
Nikkei 225	36 855,50	▲ 3,55%
Shanghai Composite	2 717,49	▼ 0,16%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,67	▲ 0,61%
German BUND 10 Y	2,13	▲ 1,38%
France Gov 10 Y	2,83	▲ 0,75%
UK Gilt 10 Y	3,81	▲ 1,37%

Данные 12.09.2024 на 10:30 (МСК)

Новости мира

Индексы Wall Street закрыли волатильный день ощутимым ростом.

Индексы Wall Street закрыли волатильный день ощутимым ростом – данные по базовой инфляции хоть и оказались немного хуже ожиданий, но все же подтверждают общий тренд на снижение и не противоречат ожиданиям по смягчению ФРС на 25 б.п. Кроме того, индексам помогло восстановление интереса в акциях ИИ - Nvidia одной мощной свечой (+8,15%) возвратилась на уровни на начало сентября. Рынки АТР также оживились – Япония прибавляет 3,4% - здесь «технологический» сектор дублирует динамику заокеанских аналогов, кроме того, улучшился сентимент среди крупных промышленных предприятий. Индекс цен производителей показал снижение за август, но вряд ли инвесторы восприняли это как аргумент для отхода Банком Японии от политики постепенного ужесточения. Индексы материкового Китая продолжают торговаться вблизи минимальных с февраля уровней, но Гонконг пытается отскакивать от своей 200 дн. средней. Опасения по поводу временных перебоев в добыче нефти из-за урагана Франсин дали повод для умеренного роста котировок, тем не менее, сила урагана сохраняется на уровне первой категории, что подразумевает ограниченный ущерб. Инвесторы склоняются к мнению, что ураган лишь краткосрочный фактор для роста, риски дальнейшего снижения сохраняются. Золото продолжает котироваться вблизи сопротивления 2520$/oz. Полагаем, что прогресс в снижении инфляции, а также подтверждение замедления на рынке труда будут дополнительными факторами для роста котировок. До конца года мы видим пространство для повышения цен в диапазоне 2515-2550$/oz при базовом сценарии и до 2700$/oz в случае реализации геополитических рисков. **Российский рынок открылся снижением, реагируя на данные по недельной инфляции, которая вновь показала рост.**

Поставки саудовской нефти в Китай в октябре вырастут до 46 млн барр.

Снижение цен на нефть Arab Light Саудовской Аравией для азиатского региона повысило спрос на нее. Источники Reuters ожидают, что поставки нефти Саудовской Аравии в Китай в октябре вырастут на 7% м/м, до 46 млн барр. Большая часть заявок на новые объемы формируется крупнейшими госкомпаниями, Sinopec и PetroChina, в то время как спрос со стороны частных компаний Rongsheng Petrochemical и Hengli Petrochemical оставался стабильным. Октябрьский объем превышает 43 млн барр., которые китайские нефтекомпании, как ожидается, получат в сентябре. Саудовская Аравия является вторым поставщиком нефти в Китай после России. Экспорт саудовской нефти в Китай за 7М24 сократился на 10,3% г/г, до 46,79 млн тонн (~1,61 млн б/с).

Индекс «оптовых» цен CGPI в Японии в августе замедлился.

Индекс цен на корпоративные товары (CGPI), показатель, публикуемый Банком Японии и оценивающий изменение уровня цен на товары, приобретаемые японскими корпорациями, вырос на 2,5% г/г в августе после роста на 3% в июле. Показатель не оправдал рыночных прогнозов о росте на 2,8%. В месячном исчислении оптовые цены в августе упали на 0,2%. Индекс импортных цен, рассчитанный в иенах, также снизился на 6,1% в августе по сравнению с предыдущим месяцем. Замедление инфляции цен на корпоративные товары влияет на динамику цен на потребительские товары с временным лагом, а восстановление курса иены повлияло на стоимость импорта. Оба показателя могут в некоторой степени ослабить давление на ЦБ Японии, который, согласно консенсус-ожиданиям, может продолжить повышать процентные ставки в краткосрочной перспективе.

Новости России

Инфляция по итогам августа составила 0,2% м/м после роста на 1,14% м/м.

Цены на продовольственные товары снизились на 0,01%, тогда как на непродовольственные остались на уровне прошлого месяца (+0,6% м/м). Цены на услуги составили на 0,01% м/м. Несмотря на замедление инфляции в августе по сравнению с июлем, ожидаемого снижения цен в августе не случилось. Более того, ускорилась недельная инфляция за период 3-9 сентября до 0,09% после снижения цена на 0,02% за период 27 августа – 2 сентября. С учетом вышедшей статистики по инфляции риски повышения ставки на заседании 13 сентября существенно выросли.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании ПАО «НГК «Славнефть» на уровне ruAA.

Прогноз по рейтингу – стабильный. Оценка собственной кредитоспособности ПАО «НГК «Славнефть» обусловлена умеренно высокой оценкой риск-профиля отрасли, умеренно сильными рыночными и конкурентными позициями, умеренной долговой нагрузкой при высокой процентной нагрузке, комфортной рентабельностью, а также высокой оценкой ликвидности и блока корпоративных рисков. Славнефть является активным участником долгового рынка с 7 выпусками облигаций в обращении.

Положительное сальдо внешней торговли РФ составило $78 млрд.

Положительное сальдо внешней торговли РФ, определенное по методологии платежного баланса, в январе-июле 2024 года составило $78 млрд, что на 23,8% больше, чем за аналогичный период прошлого года, - Банк России.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

12.09.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	18,00	▼ 13,37	US Treas 10 Y	3,65	— 0,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	573,27	▼ 0,10%
ОФЗ 3Y	17,33	▼ 18,19	German BUND 10 Y	2,11	▼ 1,90	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,29	— 0,00%
ОФЗ 5Y	16,40	▼ 14,49	France Gov 10 Y	2,82	▼ 3,30	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	128,46	▼ 0,17%
ОФЗ 7Y	15,78	▼ 9,01	UK Gilt 10 Y	3,76	▼ 5,78	Индекс муниципальных облигаций	139,25	▼ 0,27%
ОФЗ 10Y	15,26	▼ 3,06						

Данные 11.09.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- На рынке классических ОФЗ наблюдалась разнонаправленная динамика торгов. В длинной части кривой превалировали продажи. Ценовой индекс RGBI закрылся снижением на 0,13% при объеме торгов на уровне 9 млрд руб.
- Вчера Минфин РФ провел весьма успешные аукционы (с учетом текущей конъюнктуры) и суммарно привлек 97,9 млрд руб. по номиналу. На первом аукционе Минфин РФ разместил флоатер ОФЗ 29025 с погашением в августе 2037 г. Объем размещения составил 67,178 млрд руб. при спросе в 242,231 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 94,8976%. Минфин РФ разместил более существенный объем ОФЗ 29025 по сравнению с аукционом недельной давности – 67,2 млрд при спросе в 242,2 млрд руб. vs 37,9 млрд руб. при спросе 123,96 млрд руб. неделей ранее, при этом средневзвешенная цена выпуска на аукционах продолжила снижаться (94,89% vs 95,25% неделей ранее).
- На втором аукционе был размещен классический выпуск ОФЗ 26248 на 30,74 млрд руб. при спросе в 78,712 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 81,5338%, что соответствует доходности 15,98% годовых. Во вторник средневзвешенная доходность составила 15,91% годовых, таким образом, премия составила 7 б.п. Напомним, что аукцион недельной давности по размещению ОФЗ с фиксированным купоном был признан несостоявшимся в связи с отсутствием заявок по приемлемым ценам.
- Недельная инфляция выросла на 0,09%. Накопленная инфляция с начала года 5,35%. В лидерах товаров и услуг, показавших наибольшее снижение, вновь оказались белокочанная капуста (-5,6%), морковь (-3,8%) и картофель (-4,3% против -1,6% неделей ранее). Топ-3 подорожавших товаров и услуг возглавили огурцы (+1,3%), сметана (+1,1%), масло сливочное (+1,0%).
- 11 сентября КАМАЗ собрал заявки на новый выпуск облигаций с плавающим купоном серии БО-П12. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. + 150 б.п.». Срок обращения выпуска – 3 года, купоны будут выплачиваться раз в 91 день. Предварительная дата размещения – 17 сентября. В период июль-август 2024 г. среди эмитентов с аналогичным рейтингом (AA(RU)/ruAA) на рынок флоатеров вышли Европлн1Р7 (ключ. +1,9%), Славнеф2Р5 (ключ. + 1,4%), iПозитивР1 (ключ. + 1,7%), ЧеркизБ1Р7 (ключ. + 1,35%), НоваБевБП7 (ключ. +1,4%) и СовкмЛ П07 (ключ. + 2,0%). Считаем, что спред по выпуску КАМАЗ БО-П12 близок к справедливому.
- 18 сентября Алроса соберет заявки на новый выпуск облигаций серии 001Р-01 с плавающим купоном. Ориентир по купону установлен на уровне «ключ. + не выше 1,4%». Выпуск будет погашен через 4 года, купонный период – 4 года. Предварительная дата размещения – 23 сентября.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	99,16	0,10	16,70%	▲ 0,2	16.10.2024
ОФЗ 26234	90,35	0,83	18,00%	▼ 1,4	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,61	1,11	18,05%	▲ 4,1	12.11.2025
ОФЗ 26207	83,44	2,19	17,52%	▼ 3,1	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	**Средневзв. цена**	**Дюр.**	**YTM**	**1D**	**Погашение**
ОФЗ 26212	76,40	2,96	17,15%	▼ 6,1	19.01.2028
ОФЗ 26237	70,57	3,67	16,79%	▲ 3,1	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	**Средневзв. цена**	**Дюр.**	**YTM**	**1D**	**Погашение**
ОФЗ 26241	73,09	5,24	15,97%	▲ 1,8	17.11.2032
ОФЗ 26244	79,92	5,30	15,92%	▲ 10,1	15.03.2034
ОФЗ 26225	61,06	6,07	15,57%	▲ 13,0	10.05.2034
ОФЗ 26240	56,12	6,84	15,59%	▲ 5,2	30.07.2036
ОФЗ 26243	69,15	6,41	15,79%	▲ 3,8	19.05.2038
ОФЗ 26230	57,66	6,77	15,45%	▲ 12,2	16.03.2039
ОФЗ 26238	53,20	7,29	15,22%	▲ 12,0	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1Р1	99,67	0,04	17,27%	▼ 164,7	24.09.2024
МТС 1Р-09	99,22	0,09	18,52%	▲ 3,6	14.10.2024
ГПБ БО-17	98,64	0,14	19,21%	▲ 81,1	31.10.2024
Сбер Sb33R	98,28	0,18	19,90%	▲ 29,7	15.11.2024
СибурХ Б03	91,31	0,80	20,51%	▲ 13,9	11.07.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	**Средневзв. цена**	**Дюрация, лет**	**YTM (YTP)**	**1D б.п.**	**Погашение (оферта)**
МТС 1Р-20	90,95	1,48	19,55%	▼ 45,4	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	99,38	1,36	16,67%	▲ 147,8	06.04.2026
Новотр 1Р3	84,29	1,92	22,11%	▲ 15,8	26.10.2027
Автодор3Р2	82,44	2,43	19,91%	▲ 31,9	01.07.2027
ПочтаР2Р01	84,40	2,31	19,87%	▲ 20,3	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	**Средневзв. цена**	**Дюрация, лет**	**YTM (YTP)**	**1D б.п.**	**Погашение (оферта)**
ПИК К 1Р2	97,68	0,25	19,22%	▼ 34,9	11.12.2024
СамолетР11	96,32	0,42	23,50%	▲ 0,4	14.02.2025
Систем1Р19	94,10	0,46	22,61%	▼ 21,8	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	96,65	0,55	23,41%	▲ 99,1	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	86,00	1,60	21,72%	▲ 78,1	17.06.2026

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

Данные 11.09.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Завтрак с РСХБ Инвестиции

12.09.2024

Акции

- Российский рынок акций торговался в боковике в ожидании пятничного решения ЦБ по ключевой ставке. Основной индекс Мосбиржи снизился в среду на 0,13%, до 2668п. Удержаться от более чувствительного снижения удалось благодаря отскоку в тяжелых бумагах нефтегазового сектора - Сургутнефтегаза (SNGS +0,7%, SNGSP +2,8%), Лукойла (LKOH +0,9%) и Роснефти (ROSN +1,1%). В аутсайдерах дня оказался строительный сектор, сценарий сохранения высоких процентных ставок на продолжительном временном горизонте является базовым, на наш взгляд, и давит на котировки бумаг девелоперов - PIKK -3,6%, LSRG -2,7%, SMLT -2,4%. В вечернюю торговую сессию продажи в строительном секторе усилились.
- Аэрофлот (AFLT -0,9%) сообщил об увеличении перевозок за 8М24 на 23,7% до 20,4 млн человек, занятость кресел также выросла, до 88,5%. Инвесторы рассчитывают, что операционные результаты смогут трансформироваться в рост финансовых показателей. На ВЭФ-2024 руководство компании пообещало рассмотреть вопрос распределения дивидендов по итогам 2024 года.
- Акционеры Яндекса (YDEX +1,2%) одобрили выплату первых в истории компании дивидендов. За 1П24 дивиденды составят 80 руб. на акцию. Дивидендная доходность составила ~2,1%, последний день для покупки акций под выплату -19 сентября.
- Пара CNYRUB выросла на 0,10%, до 12,695 руб. Официальный курс доллара США на 12 сентября был повышен Банком России на 0,17%, до 91,2653 руб.
- Американские рынки в минусе: S&P +1,07%, Nasdaq 2,17%. Статистика по инфляции вышла неоднозначной - базовая инфляция продемонстрировала ускорение за месяц, что делает почти невозможным снижение ставки ФРС сразу на 50 б.п. «Общая» инфляция в США по итогам августа замедлилась до 2,5% по сравнению с 2,9% в июле. За месяц рост цен составил 0,2% м/м (0,2% м/м в июле). Рост цен в услугах, которые остаются одним из драйверов инфляции, ускорился до 0,4% м/м по сравнению с 0,3% м/м в июле, цены на продовольствие выросли на 0,1% после роста на 0,2% м/м, тогда как цены на энергоносители упали на 0,8% м/м после нулевого роста в июле. Базовая инфляция осталась на уровне прошлого месяца – 3,2% г/г, тогда как за месяц ускорилась до 0,3% м/м (пред. 0,2% м/м).

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 11.09.2024. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ретейл	3 248,50	▼ 0,26%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	630,00	▼ 0,40%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 490,00	▲ 0,79%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 920,50	▲ 1,66%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	198,85	▼ 0,23%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 512,50	▲ 0,74%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	487,80	▲ 1,86%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	260,46	▲ 0,27%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 231,60	▼ 1,82%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 348,00	▲ 2,04%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 668,03	▼ 0,13%

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».

©2024 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.