

Завтрак с РСХБ Инвестиции

18.04.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	94,32	▲ 0,05%
Рубль/Евро	100,97	▲ 0,57%
Юань/ Доллар	7,24	▲ 0,01%
Евро/Доллар	1,07	▲ 0,12%
Индекс доллара	105,85	▼ 0,09%
Биткоин/Доллар	61 048,10	▼ 4,46%
Товарные рынки		
Золото	2 390,45	▲ 0,09%
Серебро	28,46	▲ 0,19%
Платина	949,90	▼ 0,45%
Нефть Brent	86,83	▼ 0,53%
Нефть WTI	82,16	▼ 0,64%
Природный газ	1,75	▲ 2,39%
Рынки акций		
MMVB	3 443,37	▼ 0,31%
PTC	1 149,96	▼ 0,37%
STOXX 600	499,80	▲ 0,26%
SP 500	5 022,21	▼ 0,58%
Nasdaq	15 683,37	▼ 1,15%
Nikkei 225	38 054,50	— 0,00%
Shanghai Composite	3 074,22	▲ 0,09%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,58	▼ 0,04%
German BUND 10 Y	2,45	▼ 1,03%
France Gov 10 Y	2,95	▼ 1,01%
UK Gilt 10 Y	4,28	▲ 0,26%

Данные 18.04.2024 на 10:45 (МСК)

Новости мира

👉 **Фьючерсы на американские индексы с утра обозначают вероятность отскока от уровня поддержки S&P 500 в 5000 пунктов.**

Азиатские площадки следуют за динамикой фьючерсов: Nikkei осторожно растет на 0,3% - японские инвесторы за отчетную неделю существенно сократили вложения в иностранные бонды на 1005 млрд йен, а приток средств иностранных инвесторов на японский рынок акций сохранился на уровне прошлого значения - 1740 млрд йен. Индексы континентального Китая продолжают краткосрочный повышательный тренд, но пока в рамках диапазона обозначенного с начала марта. В марте потребление электроэнергии в Китае выросло на 7,4% г/г до уровня 794.2 млрд квт.ч, а за 1 квартал потребление выросло на 9,8% до 2,34 трлн квт.ч. Юань делает попытки укрепления после некоторого охлаждения динамики индекса доллара DXY. Нефть обрела поддержку на уровне 87.4\$/bbl, золото растет, но пока в рамках вчерашнего диапазона. **Российский рынок открылся небольшим ростом, лидеры роста на открытии Северсталь, Русал и Озон.**

👉 **Китайский ЦБ предостерегает от «одностороннего» стремления к кредитной экспансии.**

Согласно данным за март, объем нового банковского кредитования в Китае вырос меньше, чем ожидалось, по сравнению с апрелем, в то время как общий рост кредитования достиг рекордно низкого уровня, что, как правило, говорит о необходимости принятия регулятором дополнительных стимулирующих мер для роста экономики. В то же время, НБК, в опубликованной в четверг официальной газете People's Daily, предостерег от «одностороннего» стремления к кредитной экспансии после того, как данные показали замедление банковского кредитования, пообещав уделять приоритетное внимание качеству кредитов, а не их размеру, и принять меры по оживлению существующих кредитов. Центральный банк Китая будет направлять финансовые учреждения для поддержания сбалансированного распределения кредитов и повышения стабильности и устойчивости роста кредитования, говорится в сообщении. НБК заявил, что рост денежной массы и общего объема социального финансирования в 2024 году - широкого показателя кредитования и ликвидности в экономике - будет соответствовать ожидаемым целям экономического роста и инфляции. НБК также предпримет шаги для высвобождения финансовых ресурсов, которые неэффективно используются некоторыми фирмами и секторами, говорится в сообщении, добавляя, что непогашенные кредиты Китая в юанях приближаются к 250 трлн юаней (\$34,55 трлн).

👉 **Прибыль TSMC за 1K24 выросла на 9%, превысив прогнозы.**

TSMC стал бенефициаром бума разработки ИИ-технологий, который помог ему справиться с сокращением спроса на электронику в связи с пандемией. Чистая прибыль TSMC за январь-март текущего года выросла на 9% до T\$225,5 млрд (\$6,98 млрд) с T\$206,9 млрд годом ранее. Прибыль превысила консенсус-оценку в T\$218,1 млрд. Выручка за квартал выросла на 13% г/г, до \$18,87 млрд. По данным TSMC, CAPEX в 1K24 вырос до \$5,77 млрд с \$5,24 млрд в 4K23. Акции TSMC, котирующиеся в Тайбэе, выросли на 36% в этом году. TSMC - крупнейший в мире производителем современных процессоров. По данным Counterpoint Research, на долю TSMC пришлось 61% мирового дохода производства чипов в 4K23.

Новости России

👉 **Аналитики повысили прогноз по средней ключевой ставке на 2024 г.**

Согласно апрельскому макроэкономическому прогнозу Банка России, прогноз по средней ключевой ставке повышен до 14,9% по сравнению с 14,5% ранее. На следующий год ожидается средняя ставка 10,4% (пред. 9,4%), в 2026 г. - 8,1% (пред. 7,5%). При этом ожидания по инфляции остались на прежнем уровне, по итогам 2024 г. ожидается инфляция на уровне 5,2% г/г, в 2025 г. - 4,1%, в 2026 г. - 4,0% г/г. Улучшен прогноз по росту ВВП в 2024 г. - до 2,1% по сравнению с 1,8% г/г ранее.

👉 **ММК представил операционные за 1 квартал 2024 г.**

Выплавка чугуна осталась на уровне прошлого года и составила 2 345 тыс. тонн, по сравнению с 4 кв. 2023 г. зафиксировано снижение на 3,0% вследствие продолжающегося капитального ремонта доменной печи. Производство стали уменьшилось на 2,9% к прошлому году, до 2 90 тыс. тонн в связи со снижением потребности в стали на фоне ремонтов в прокатном переделе. Продажи товарной металлопродукции снизились на 1,1% г/г и на 5,5% кв/кв.

👉 **Цена размещения акций Группы Астра в рамках SPO составит не менее 555 руб./акция, верхний диапазон цены - не выше цены закрытия 18 апреля.**

В результате SPO доля акций «Астры» free-float может увеличиться до 15%. В случае роста доли акций в свободном обращении, Группа Астра может претендовать на попадание в первый уровень листинга. Напомним, что Группа Астра провела IPO в октябре 2023 г., когда цена размещения составила 333 руб./акция.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

18.04.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	14,32	▲ 0,14	US Treas 10 Y	4,59	▼ 8,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	597,89	▲ 0,11%
ОФЗ 3Y	13,68	▼ 1,48	German BUND 10 Y	2,46	▼ 2,10	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,49	▼ 0,05%
ОФЗ 5Y	13,38	▼ 1,81	France Gov 10 Y	2,98	▼ 2,90	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	133,92	▼ 0,84%
ОФЗ 7Y	13,37	▼ 3,33	UK Gilt 10 Y	4,26	▼ 3,73	Индекс муниципальных облигаций	139,04	▲ 0,06%
ОФЗ 10Y	13,51	▼ 9,18						

Данные 17.04.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Российский долговой рынок в среду консолидировался на достигнутых уровнях при невысокой активности участников торгов на фоне проведения аукционов Минфина РФ. Индекс RGBITR по итогам дня прибавил 0,11%. Средневзвешенные доходности длинных бумаг снизились на 2-8 б.п., заметное снижение показала доходность ОФЗ 26238 – до 13,5% (-8,1 б.п.).

Аукционы Минфин прошли без неожиданностей. Предоставив премии по доходности на уровне 2-4 б.п. к уровню предыдущего дня, ведомство разместило ОФЗ на 80,1 млрд руб. Выпуск ОФЗ 26207 с погашением в феврале 2027 года был размещен в объеме 8,9 млрд руб. при спросе в 21,3 млрд руб. с доходностью 13,53% годовых. Премия к средневзвешенной доходности ОФЗ 26207 во вторник составила 2 б.п. Выпуск ОФЗ 26244 с погашением в марте 2034 года разместился в объеме 71,2 млрд руб. при спросе в 120 млрд руб. доходностью 13,8% годовых. Премия к средневзвешенной доходности ОФЗ 26244 во вторник составила 4 б.п. Всего за 3 аукционных дня Минфин собрал около 24% от планового объема на квартал.

Потребинфляция с 9 по 15 апреля замедлилась до 0,12% м/м с 0,16% м/м, а в годовом выражении ускорилась до 7,82% с 7,79% г/г. Продовольственная инфляция ожидаемо замедлилась, до 0,10 с 0,17% м/м за счет снижения цен на плодоовощную продукцию (огурцы подешевели на 2,44%, томаты на 0,59%, лук на 0,8%). В непродовольственных товарах цены не изменились. В секторе услуг инфляция замедлилась до 0,28% с 0,83%. Наш прогноз в базовом сценарии по уровню инфляции составляет 6,1% по итогам 2024 года.

23 апреля, Альфа-банк начнет размещение локальных облигаций для замещения выпуска бессрочных субординированных евробондов в долларах. Банк может разместить замещающие облигации номинальной стоимостью до \$400 млн. Сбор заявок на замещение еврооблигаций будет проходить с 23 апреля по 6 мая включительно. Ожидаемая дата окончания размещения - 14 мая.

Облигации: международные рынки

Уровень инфляции потребительских цен в Еврозоне в марте 2024 года был подтвержден на уровне 2,4% г/г, что ненамного превышает целевой показатель ЕЦБ в 2%. Базовый показатель, без учета волатильных цен на продовольствие и энергоносители, также снизился до 2,9%, самого низкого уровня с февраля 2022 года. В месячном исчислении потребительские цены выросли на 0,8% в марте после роста на 0,6% в феврале. Дезинфляционная динамика в странах ЕС и высокая вероятность снижения ставки ЕЦБ уже в июне повысило спрос на европейские долговые бонды. Доходности 10-летних госбондов стран Еврозоны снизились.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	96,96	0,50	14,06%	▲ 5,9	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,41	1,21	14,53%	▲ 1,7	16.07.2025
ОФЗ 26229	90,96	1,46	14,19%	▲ 1,3	12.11.2025
ОФЗ 26207	88,73	2,50	13,50%	▼ 0,4	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	82,73	3,26	13,41%	▲ 0,1	19.01.2028
ОФЗ 26237	77,42	4,13	13,50%	▲ 0,2	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	81,50	5,51	13,59%	▼ 3,4	17.11.2032
ОФЗ 26244	88,84	5,94	13,75%	▼ 1,1	15.03.2034
ОФЗ 26225	67,73	6,37	13,54%	▼ 2,8	10.05.2034
ОФЗ 26240	62,77	7,18	13,63%	▼ 4,9	30.07.2036
ОФЗ 26243	77,38	6,79	13,86%	▼ 3,6	19.05.2038
ОФЗ 26230	64,79	7,63	13,57%	▼ 3,7	16.03.2039
ОФЗ 26238	59,53	7,75	13,50%	▼ 8,1	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТП)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1Р1	96,61	0,44	16,06%	▲ 32,4	24.09.2024
МТС 1Р-09	96,89	0,49	16,16%	▲ 21,2	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,53	0,52	15,63%	▲ 43,4	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,69	0,56	15,70%	▲ 13,4	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТП)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	92,65	1,17	14,90%	▼ 11,9	11.07.2025
МТС 1Р-20	96,41	1,79	14,53%	▲ 25,4	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	103,91	1,77	12,45%	▼ 55,5	06.04.2026
Новотр 1Р3	92,30	2,22	16,19%	▲ 11,4	26.10.2027
Автодор3Р2	89,78	2,71	15,30%	▼ 2,0	01.07.2027
ПочтаР2Р01	90,91	2,58	15,71%	▲ 5,5	07.06.2027
Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТП)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1Р2	96,97	0,39	17,25%	▲ 14,8	11.12.2024
СамолетР11	97,44	0,79	16,72%	▲ 26,1	14.02.2025
Систем1Р19	93,11	0,83	17,10%	▲ 53,7	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	100,23	0,93	15,97%	▼ 20,0	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	91,67	1,90	16,18%	▲ 7,6	17.06.2026

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

Данные 17.04.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

18.04.2024

Акции

- Российский рынок акций снизился широким фронтом до 3454п. по индексу МосБиржи (-0,26%). Пара USDRUB отступила на 0,16%, до 94,27 руб., пара CNYRUB увеличилась на 0,02%, до 12,98 руб.
- Норникель (GMKN +0,50%) и Русал (RUAL +0,56%) умеренно прибавили на сообщениях о том, что Правительство РФ обсуждает различные варианты действий в связи с введением санкций против российской цветной металлургии. Поддержку извне оказали растущие цены на сталь (+1,9%), никель (+2,7%), алюминий (+0,5%) и прочие металлы, т.к. США пригрозили повышением тарифов на китайскую сталь и алюминий в рамках защиты собственных производств.
- Группа Астра (ASTR -2,32%) уточнила параметры SPO. Объем предложения составит от 10,5 до 21 млн акций основного акционера, что составляет 5–10% от общего количества акций компании, цена акции составит не менее 550 руб. (итоговая стоимость будет установлена не позднее 19.04.2024). Книга заявок открыта до 18 апреля 2024 года.
- Абрау-Дюрсо (ABRD +0,27%) восстанавливается благодаря поддержке Минпромторгом России повышения ввозной пошлины на импортное вино из недружественных стран. Размер увеличения пошлины пока находится в проработке.
- Американский рынок четвертый день подряд под давлением: S&P -0,58%, Nasdaq -1,15%. Инвесторы продолжают «отыгрывать» риски более длительного сохранения ставки на высоком уровне. «Подлил масла в огонь» и Дж. Пауэлл, заявивший во вторник, что процесс снижения инфляции застопорился - требуется большая жесткость от регулятора. Доходности 10 UST вернулись на уровень ноября 2023 г. - 4,622% годовых.
- Вчера представила квартальные результаты Abbott - американская фармкомпания. Выручка за квартал составила \$9,964 млрд, что на 2,2% выше, чем годом ранее. Deluted EPS - \$ 0,70. Несмотря на то, что результаты превысили прогнозы аналитиков, акции снизились на 3,0%. Такая реакция последовала на прогноз на следующий квартал по прибыли на акцию - \$1,08-1,12, тогда как аналитики ждали не менее \$1,12.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 17.04.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 882,50	▲ 0,90%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	917,50	▼ 1,29%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 886,00	▼ 0,14%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	8 160,00	▼ 0,87%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	317,85	▼ 0,61%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 130,50	▼ 2,34%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	584,35	▼ 0,81%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	306,59	▼ 0,55%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 860,00	▲ 1,57%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 614,50	— 0,00%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 454,07	▼ 0,26%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

18.04.2024

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».

©2024 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40