

Завтрак с РСХБ Инвестиции

19.04.2024

Ключевые индикаторы

летниз	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	93,84	▲ 0,06%
Рубль/Евро	99,96	▼ 0,01%
Юань/ Доллар	7,24	▲ 0,03%
Евро/Доллар	1,07	▲ 0,08%
Индекс доллара	106,10	▼ 0,05%
Биткоин/Доллар	64 561,50	▲ 5,62%
Товарные рынки		
Золото	2 401,50	▲ 0,15%
Серебро	28,50	▲ 0,41%
Платина	955,40	▲ 0,65%
Нефть Brent	88,02	▲ 1,04%
Нефть WTI	83,69	▲ 1,16%
Природный газ	1,76	▲ 0,97%
Рынки акций		
ММВБ	3 461,09	▲ 0,15%
PTC	1 161,89	▲ 0,11%
STOXX 600	496,26	▼ 0,69%
SP 500	5 011,12	▼ 0,22%
Nasdaq	15 601,50	▼ 0,52%
Nikkei 225	37 090,50	— 0,00%
Shanghai Composite	3 065,26	▼ 0,29%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,60	▼ 1,12%
German BUND 10 Y	2,47	▼ 0,76%
France Gov 10 Y	2,99	▼ 0,47%
UK Gilt 10 Y	4,29	▲ 0,40%

Данные 19.04.2024 на 10:30 (МСК)

Новости мира

Американские площадки вчера закрылись без единой динамики.

Американские площадки вчера закрылись без единой динамики – отскок пока не удастся. С утра фьючерсы на американские индексы довольно существенно проседают, определяя настроения инвесторов, которые сокращают позиции в рисковом активах на глобальных рынках на фоне ответных ударов Израиля по иранским объектам: Nikkei просел на 2,2% с акцентом на снижение высокотехнологических компаний. Инфляция в Японии за месяц снизилась до 2,7% г/г с 2,8% месяцем ранее. Индексы континентального Китая и Гонконга также под давлением в пределах 1%. Нефтяные котировки умеренно «отскочили» от минимальных значений за месяц, золото прибавляет 0,5%. **Российский рынок открылся небольшим ростом в пределах 0,2%, лидируют бумаги нефтегазового сектора, МТС и золотодобывающие компании.**

Netflix прекратит публиковать данные о количестве подписчиков.

В четверг Netflix неожиданно объявил, что перестанет ежеквартально публиковать данные о количестве подписчиков, и это решение было расценено как признак того, что многолетние завоевания клиентов в войнах за потоковое вещание подходят к концу. Netflix сообщила, что на конец марта общее число ее подписчиков в мире достигло 269,6 млн. Выручка за квартал выросла на 14,8% и составила почти \$9,4 млрд. До публикации отчета компания прогнозировала выручку в 1К24 на уровне \$9,49 млрд, что ниже ожиданий аналитиков в \$9,54 млрд. Операционная прибыль составила \$2,6 млрд, увеличившись на 54% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Прибыль Netflix на акцию за январь-март составила \$5,28, превысив ожидания аналитиков в \$4,52.

Руководители Netflix призвали инвесторов при оценке прогресса компании ориентироваться на выручку и операционную маржу, а не на увеличение числа клиентов. Netflix заявила, что перестанет ежеквартально сообщать о новых подписчиках, начиная с 1К25, и вместо этого будет объявлять о них только после достижения основных целей.

С начала 2024 год акции Netflix выросли на 31%, т.к. компания опередила таких конкурентов, как Walt Disney, которая по-прежнему теряет деньги на своем стриминговом бизнесе.

Reuters: решение ФРС отложить снижение fed rate вызывает раздражение у мировых коллег.

Руководители финансовых ведомств различных стран в мире традиционно стараются не отставать от пересмотра ожиданий ФРС в отношении снижения ставок, поскольку данные по инфляции в США влияют на мировую финансовую систему. Поэтому сравнительно недавнее повышение вероятности того, что процентные ставки в США останутся высокими дольше, чем ожидалось, оказало негативное влияние на региональные и локальные финансовые рынки. Этот неожиданный поворот после пугающих данных по мартовской инфляции в США вызвал резкое укрепление доллара США, оказав давление на другие валюты в ответ и повысив вероятность валютных интервенций в Азии. Центральные банки Латинской Америки были также вынуждены скорректировать свои планы по снижению процентных ставок. Укрепление доллара по индексу DXY с середины марта на 3,3% по отношению к корзине валют в этом году создает проблемы для многих стран мира, но его рост почти на 5% по отношению к японской иене и на 5,2% по отношению к южнокорейской воне заставили чиновников Японии и Южной Кореи на этой неделе срочно обратиться к министру финансов США Джанет Йеллен в надежде приостановить спад. Представители МВФ призвали азиатские центральные банки придерживаться своей позиции и избегать соблазна слишком тесно увязывать свои политические решения с ожидаемыми действиями ФРС. Так ЕЦБ в настоящее время полон решимости продолжить реализацию своих собственных планов по первому снижению процентной ставки в июне.

Новости России

МТС-Банк проведет IPO по цене от 2350 до 2500 руб./акция.

Ценовой диапазон соответствует рыночной капитализации МТС-банка примерно от 70,6 млрд руб. до 75,1 млрд руб. без учета средств, привлекаемых в рамках IPO. Сбор заявок продлится до 25 апреля, торги начнутся 26 апреля под тикером MBNK.

Селигдар по итогам 1 квартала 2024 г. нарастил производство золота на 9% г/г, до 845 кг.

Объем добычи руды вырос на 20% г/г до 257 тыс. т., объем производства олова снизился на 5% г/г, до 617 т. Объем реализации произведенного золота составил 1 107 кг, увеличившись на 32% г/г. За отчетный период суммарная выручка от продажи металлов компаниями Группы увеличилась на 78% и составила 8,1 млрд руб. Благоприятная конъюнктура на рынке золота и др. металлов поддержала операционные показатели компании.

Астра провела SPO по цене 555 руб./акция.

По итогам закрытия книги заявок суммарный объем SPO составил 11,7 млрд руб. Доля бумаг в свободном обращении увеличилась с 5 до 15%. По сообщению компании, книга была переподписана почти три раза. Доля институциональных инвесторов в общем объеме размещения составила 60%, физлиц – 40%. Позитивно смотрим на бумаги Астры на долгосрочном горизонте.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

19.04.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	14,35	▲ 3,52	US Treas 10 Y	4,64	▲ 5,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	598,88	▲ 0,17%
ОФЗ 3Y	13,50	▼ 18,94	German BUND 10 Y	2,50	▲ 3,20	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,47	▼ 0,01%
ОФЗ 5Y	13,31	▼ 7,11	France Gov 10 Y	3,01	▲ 2,80	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	134,37	▲ 0,34%
ОФЗ 7Y	13,40	▲ 3,24	UK Gilt 10 Y	4,27	▲ 1,03	Индекс муниципальных облигаций	139,11	▲ 0,05%
ОФЗ 10Y	13,65	▲ 13,44						

Данные 18.04.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Российский рынок облигаций в сегменте госдолга в четверг предпринимал попытки восстановления при поддержке новых данных о замедлении недельной инфляции, снижению инфляционных ожиданий населения, а также на фоне укрепления рубля на валютных торгах. В корпоративных выпусках - более нейтральная ценовая динамика, но в наиболее ликвидных «голубых фишках» преобладали продажи.

Индекс RGBITR вырос на 0,17% при этом объем торгов в бумагах индекса превысил 7 млрд руб. Ставки денежного рынка умеренно выросли: RUSFAR O/N на 3 б.п., до 15,69%, а ставка MOEXREPO на 1 б.п., до 15,39%.

Во второй декаде мая ООО «ЕвразХолдинг Финанс» планирует провести сбор заявок инвесторов на выпуск 4-летних облигаций серии 003P-01 объемом 15 млрд руб. Купоны по выпуску будут ежемесячными и переменными, с привязкой к ключевой ставке ЦБ. Ориентир спреда будет определен позднее. Поручитель по займу - АО «ЕВРАЗ НТМК», рейтинг поручителя от АКРА - AA+(RU) со стабильным прогнозом.

«КИВИ Финанс» выставил оферту по облигациям серии 001P-02 на 28 мая, при этом период предъявления облигаций к выкупу - с 11 апреля по 23 мая. Дата приобретения - 28 мая. Цена приобретения - 100% от номинальной стоимости облигаций. Номинальная стоимость одной ценной бумаги - 1 000 рублей. Также будет выплачен начисленный купонный доход, рассчитанный на дату приобретения. Количество приобретаемых облигаций - приобретению подлежат все облигации выпуска - до 8 358 100 штук. Основание для приобретения облигаций - 10 апреля РА «Эксперт РА» отозвало кредитный рейтинг АО «КИВИ», что является основанием для приобретения Биржевых облигаций, в соответствии с пп. «о» п.2. Публичной безотзывной оферты АО «КИВИ» и ООО «КИВИ Финанс» от 25 октября 2023 года о приобретении Биржевых облигаций. На прошлой неделе «КИВИ Финанс» выкупила по оферте 141,9 тыс. шт. или 1,71% облигаций серии 001P-02. Обязательство было исполнено частично по причине отсутствия достаточных денежных средств на счетах эмитента.

Облигации: международные рынки облигаций

Объем строительства в Еврозоне сократился на 0,4% г/г в феврале после снижения на 0,3% г/г в январе. Среди крупнейших экономик Еврозоны строительная активность сильнее всего снизилась в Нидерландах (-12,9%) и Франции (-4,1%), но выросла в Испании (+8,3%) и Германии (+1,9%). При этом к январю с учетом сезонных колебаний строительство в Еврозоне выросло на 1,8%. Положительное сальдо счета текущих операций в Еврозоне резко увеличилось до €31,6 млрд в феврале 2024 года с €10,7 млрд годом ранее, а с учетом сезонных колебаний показатель в феврале сократился до €29 млрд евро с €39 млрд в январе.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,02	0,50	13,98%	▼ 8,5	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,44	1,21	14,52%	▼ 0,7	16.07.2025
ОФЗ 26229	90,95	1,46	14,21%	▲ 2,1	12.11.2025
ОФЗ 26207	88,71	2,50	13,52%	▲ 1,8	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	82,82	3,26	13,38%	▼ 3,2	19.01.2028
ОФЗ 26237	77,54	4,13	13,46%	▼ 3,9	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	81,51	5,51	13,59%	▼ 0,1	17.11.2032
ОФЗ 26244	89,00	5,94	13,72%	▼ 3,6	15.03.2034
ОФЗ 26225	67,99	6,37	13,48%	▼ 6,5	10.05.2034
ОФЗ 26240	62,79	7,18	13,63%	▼ 0,3	30.07.2036
ОФЗ 26243	77,65	6,80	13,80%	▼ 5,4	19.05.2038
ОФЗ 26230	64,87	7,63	13,55%	▼ 1,9	16.03.2039
ОФЗ 26238	59,66	7,76	13,47%	▼ 3,0	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск - дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	96,70	0,44	15,86%	▲ 16,1	24.09.2024
МТС 1P-09	96,45	0,49	17,29%	▲ 155,0	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,66	0,52	15,38%	▲ 12,7	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,78	0,56	15,54%	▲ 5,1	15.11.2024
Низкий риск - дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	92,51	1,16	15,06%	▲ 16,2	11.07.2025
МТС 1P-20	96,66	1,79	14,37%	▼ 14,0	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	103,91	1,77	14,40%	▲ 194,7	06.04.2026
Новотр 1P3	92,43	2,22	16,17%	▼ 4,6	26.10.2027
Автодор3P2	89,84	2,71	15,27%	▲ 7,2	01.07.2027
ПочтаP2P01	90,61	2,58	15,86%	▲ 14,5	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	97,04	0,39	17,10%	▲ 24,6	11.12.2024
СамолетP11	97,34	0,79	16,88%	▲ 15,9	14.02.2025
Систем1P19	93,27	0,83	16,89%	▼ 20,9	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	100,40	0,93	15,75%	▼ 21,3	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	91,66	1,89	16,20%	▲ 1,2	17.06.2026

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

Данные 18.04.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

19.04.2024

Акции

- Российский рынок акций в четверг, показав разнонаправленную динамику в «голубых фишках», смог завершить торги в небольшом плюсе на фоне отскока цен на Brent выше \$87 и укрепления рубля. Индекс Мосбиржи вырос на 0,05%, до 3456п. по индексу МосБиржи. Пара USDRUB снизилась на 0,52%, до 93,78 руб., пара CNYRUB отступила на 0,20%, до 12,95 руб.
- В лидерах роста среди бумаг, входящих в основной индекс Мосбиржи, расписки Озона (OZON +2,5%), акции Русала (RUAL +2,1%) и ТКС Холдинга (TCSG +2%). Скорректировались после достижения годовых максимумов бумаги Globaltrans (GLTR -1,95%) и Магнита (-1,29%).
- Акции Сургутнефтегаза растут по мере приближения даты заседания Совета директоров компании, которое состоится 22 апреля - SNGS выросли до 32,62 руб. (+1,12%), SNGSP до 68,17 руб. (+0,5%). Участники рынка ждут рекомендацию по дивидендам. По нашим оценкам, дивидендная доходность по обыкновенным акциям может составить 2,5% (0,8 руб./акция), а по привилегированным акциям – 19,5% (12,1 руб./акция).
- ММК (MAGN -0,66%) по итогам 1K24 сократил выпуск стали на 4,7% к 4K23 и продажи металлопродукции на 5,5% г/г. Во 2K24 компания ожидает восстановления объемов продаж, в первую очередь, премиальной продукции на фоне окончания ремонтов в прокатном переделе и позитивной динамики металлопотребления за счет сезонного оживления строительной активности. Наша целевая цена по акциям компании на ближайшие 12 месяцев составляет 66 руб. (потенциал роста +17%)
- В пятницу, 19 апреля, Совет директоров Инарктики (AQUA +0,05%) обсудит дивиденды за прошедший год и дату проведения ГОСА, а ритейлер ОКЕЙ (OKEY +1,29%) представит результаты за год по МСФО.
- Американский рынок умеренно снизился: S&P -0,22%, Nasdaq -0,4352%. Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии подскочил до 15,5 п. в апреле по сравнению с 3,2 п. месяцем ранее, тогда как аналитики ожидали значения на уровне 1,5 п. Вместе с этим индекс новых заказов поднялся на максимальный уровень с августа 202 г. - до 12,2 п. (пред. 5,4 п.). В перспективе резкий рост индекса производственной активности может еще больше насторожить инвесторов в отношении дальнейшей траектории ставки.
- Alaska Airlines прибавили 4,0% после трансляции в рынок позитивных прогнозов на следующий квартал на фоне сильных ожиданий на летний сезон. Alaska Air прогнозирует прибыль во 2 квартале в размере \$2,20-2,40 на акцию по сравнению с ожиданиями аналитиков в \$2,12. По итогам 1 кв. 2024 г. выручка компании составила 2,0 млрд долл. США (+2% г/г), чистый убыток составил 132 млн долл. США или 1,05 долл. США на акцию. В прошлом году убыток был на уровне 142 млн долл. США.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 18.04.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 990,00	▲ 2,77%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	919,00	▲ 0,16%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 840,00	▼ 0,58%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	8 078,50	▼ 1,00%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	316,70	▼ 0,36%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 235,00	▲ 0,74%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	579,15	▼ 0,89%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	307,99	▲ 0,46%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 863,60	▲ 0,19%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 603,50	▼ 0,68%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 455,82	▲ 0,05%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

19.04.2024

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