

Завтрак с РСХБ Инвестиции

27.06.2024

Новости мира

Торги на Wall Street завершились умеренным ростом в рамках восстановления после неглубокой просадки в начале недели.

Торги на Wall Street завершились умеренным ростом в рамках восстановления после неглубокой просадки в начале недели, однако динамика фьючерсов указывает на более пессимистичное начало торгов. Индексы континентального Китая и Гонконга получили сильный стимул для продолжения снижения – темпы роста прибыли промкорпораций Китая оказались намного ниже апрельских значений и ожиданий. CSI 300 снижается на 0,74%, удерживаясь вблизи февральских минимумов, а вот индекс Hang Seng провалился на 2%, протестировав минимумы конца апреля. Как реакцию на статистику сегодня наблюдаем ослабление практически всех товарных рынков. Золото вчера достаточно сильно просело, фактически завершив краткосрочную волну роста, начавшуюся с 10 июня, тем не менее, уровень поддержки 2280-2300 \$/oz представляется нам достаточно устойчивым. Российский рынок открылся небольшим минусом: преобладают продажи в нефтегазовом и металлургическом секторе.

Рост доходов промышленных предприятий Китая резко замедлился в мае.

Согласно официальным данным, прибыль в секторе промышленности КНР в мае выросла лишь на 0,7% после роста на 4% в апреле. Темпы роста за 5M24 также замедлились до 3,4% с 4,3% за 4M24. По данным статистики, за первые 5M24 прибыль госкомпаний снизилась на 2,4%, иностранных фирм - на 12,6%, в то время как прибыль компаний частного сектора выросла на 7,6%. Показатели прибыли промышленности охватывают фирмы с годовым доходом от основной деятельности не менее 20 млн юаней (\$2,76 млн). Замедление роста доходов подчеркивает трудности, с которыми сталкивается экономика КНР, т.к. слабый внутренний спрос сдерживает общий экономический рост. Несмотря на растущие темпы роста экспорта, сектор недвижимости и потребители Китая пока не отреагировали на стимулирующий пакет мер властей КНР, объявленный в мае, что оказало давление на другие сектора, от производителей строительных материалов до товаров для дома.

LME рассматривает Гонконг в качестве места расположения глобального товарного склада.

LME рассматривает Гонконг в качестве места расположения глобального товарного склада, т.к. биржа стремится укрепить свое присутствие в сфере глобальной логистики. Регистрация складов в Китае для хранения металла, торгуемого на LME, стала стратегической целью с тех пор, как Гонконгская группа НКЕХ приобрела LME в 2012 году за \$2,2 млрд. Недавно LME также сообщила, что планирует расширить свою глобальную складскую сеть, добавив саудовский порт Джидда. Являясь крупнейшим в мире торговой площадкой для промышленных металлов, LME одобрила размещение складов металлов в 32 точках по всей территории США, Европы и Азии, которые могут принимать на хранение такие металлы, как алюминий, медь и цинк и пр.

Новости России

ВсеИнструменты.ру установил ценовой диапазон IPO.

Индикативный ценовой диапазон IPO установлен на уровне от 200 руб. до 210 руб. за одну акцию, что соответствует рыночной капитализации компании в диапазоне от 100 млрд руб. до 105 млрд руб. Free-float после окончания IPO может составить порядка 12%. ВсеИнструменты.ру - крупнейший онлайн-игрок на российском рынке DIY («do it yourself» или «сделай сам» – товары для дома, стройки, ремонта и дачи). Доля компании на рынке DIY оценивается ~2%.

Инфляция в России ускорилась до 0,22% в недельном выражении после роста на 0,17% периодом ранее.

В сегменте продовольственных товаров цены изменились на 0,25%, в сегменте непродовольственных товаров – 0,15%, в сегменте регулируемых, туристических и бытовых услуг рост цен замедлился до 0,30%. Высокие темпы недельной инфляции повышают вероятность дальнейшего ужесточения ДКП.

Рост промпроизводства в РФ в мае 2024 года составил 5,3% г/г.

За январь-май 2024 года промпроизводство в РФ увеличилось на 5,2%. В обрабатывающей отрасли – рост ускорился до 9,1% г/г (пред. 8,3% г/г), в добывающем секторе – снижение на 0,3% г/г (пред. -1,7%), в сфере обеспечения электрической энергией, газом и паром, кондиционирования воздуха – рост на 4,2% г/г (пред. -0,8%), в сфере водоснабжения, водоотведения, организации сбора и утилизации отходов – рост на 5,4% г/г (пред. 2,3%).

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,27	▲ 0,03%
Евро/Доллар	1,07	▲ 0,12%
Индекс доллара	105,94	▼ 0,11%
Биткоин/Доллар	60 710,80	▼ 1,40%
Товарные рынки		
Золото	2 311,80	▼ 0,06%
Серебро	29,05	▼ 0,70%
Платина	1 022,85	▼ 0,58%
Нефть Brent	84,33	▼ 0,17%
Нефть WTI	80,72	▼ 0,22%
Природный газ	2,75	▲ 0,33%
Рынки акций		
MMVB	3 143,77	▼ 0,25%
PTC	1 128,07	▼ 0,24%
STOXX 600	514,56	▼ 0,05%
SP 500	5 477,90	▲ 0,16%
Nasdaq	17 802,66	▲ 0,48%
Nikkei 225	39 304,50	▼ 1,00%
Shanghai Composite	2 945,85	▼ 0,90%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,34	▲ 0,44%
German BUND 10 Y	2,46	▲ 0,49%
France Gov 10 Y	3,23	▲ 0,37%
UK Gilt 10 Y	4,19	▲ 1,31%

Данные 27.06.2024 на 10:15 (МСК)

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

27.06.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,28	▼ 27,75	US Treas 10 Y	4,32	▲ 9,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	573,22	▲ 0,89%
ОФЗ 3Y	16,13	▼ 29,44	German BUND 10 Y	2,45	▲ 4,20	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	139,51	▲ 0,18%
ОФЗ 5Y	15,58	▼ 24,77	France Gov 10 Y	3,19	▲ 6,90	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	128,54	▲ 0,37%
ОФЗ 7Y	15,25	▼ 19,91	UK Gilt 10 Y	4,13	▲ 5,31	Индекс муниципальных облигаций	137,71	▲ 0,12%
ОФЗ 10Y	14,99	▼ 14,88						

Данные 26.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

Участники российского долгового рынка в среду сохранили позитивный настрой. Доходности гособлигаций находятся на исторических максимумах, что способствует росту интереса к ОФЗ со стороны широкого круга инвесторов, поэтому покупки преобладают, но преимущественно проходят на небольших оборотах. В то же время высокие проинфляционные риски сохраняются и будут ограничивать дальнейший рост цен на рынке госдолга. Индекс RGBITR вырос на 0,89%. Базовые ставки денежного рынка не показали заметных изменений - RUSFAR O/N снизился до 15,38% (-1 б.п.), а MOEXREPO O/N сохранился на уровне 15,30%.

На аукционах в среду Минфин РФ разместил два выпуска ОФЗ – «классический» ОФЗ 26244 и флоатер ОФЗ 29025. На первом аукционе Минфина РФ средневзвешенная доходность ОФЗ 26244 составила 15,34%, размещены бумаги на 15,87 млрд руб., что составило 35% от спроса. Средневзвешенная цена выпуска составила 82,0101%, что на 0,12% выше показателя за предыдущий день.

На втором аукционе средневзвешенная цена ОФЗ 29025 составила 97,04% (-0,32% к цене вторника), а размещено бумаг выпуска на 45,29 млрд руб. при спросе в 261,9 млрд руб.

Минфин РФ планировал разместить во втором квартале 2024 года ОФЗ объемом до 1 трлн руб. Всего было запланировано 11 аукционных дней - по 4 в апреле и мае, 3 - в июне. Усилившиеся во второй декаде мая ожидания дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики обусловили рост доходностей на долговом рынке, включая сектор гособлигаций, и сократили интерес со стороны крупнейших банков к первичному рынку госдолга. Всего за квартал 3 аукциона были признаны несостоявшимися «из-за отсутствия заявок по приемлемым уровням цен».

ООО «РЕСО-лизинг» установило ставку 1-го купона 10-летних облигаций серии БО-П-26 объемом 3 млрд рублей на уровне 18,5% годовых. Ставки 2-13-го квартальных купонов будут равны процентной ставке 1-го купона. По окончании 13-го купона, примерно через 3,2 года (в сентябре 2027 года), предусмотрена оферта. Техразмещение запланировано на 28 июня.

Облигации: международные рынки

Продажи новых домов на одну семью в США упали на 11,3% м/м, до 619 тыс., т.к. высокие цены и ставки по ипотечным кредитам в мае продолжали оказывать давление на доступность жилья для покупателей. Результаты продаж оказались самыми низкими за 6 месяцев и ниже консенсус-прогноза в 640 тыс., при этом апрельские данные были пересмотрены в сторону повышения с 634 тыс. до 698 тыс. Доходности казначейских бондов США отреагировали ростом – доходность 10UST выросла до 4,32% годовых.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,74	0,31	15,34%	▼ 27,6	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,38	1,02	16,45%	▼ 22,1	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,73	1,33	16,31%	▼ 11,4	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,80	2,30	16,03%	▼ 27,3	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	78,82	3,05	15,47%	▼ 37,3	19.01.2028
ОФЗ 26237	72,68	3,90	15,53%	▼ 17,0	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	75,27	5,51	15,26%	▼ 6,2	17.11.2032
ОФЗ 26244	82,51	5,59	15,21%	▼ 14,5	15.03.2034
ОФЗ 26225	62,21	6,33	15,12%	▼ 14,3	10.05.2034
ОФЗ 26240	57,00	6,70	15,24%	▼ 21,1	30.07.2036
ОФЗ 26243	71,23	6,73	15,26%	▼ 16,8	19.05.2038
ОФЗ 26230	59,16	7,09	14,99%	▼ 21,4	16.03.2039
ОФЗ 26238	54,49	7,62	14,82%	▼ 24,8	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	97,76	0,25	17,39%	▲ 30,1	24.09.2024
МТС 1P-09	97,56	0,30	18,17%	▲ 92,2	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,03	0,35	17,93%	▲ 14,2	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,25	0,39	17,19%	▼ 15,6	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,08	0,97	18,21%	▼ 33,0	11.07.2025
МТС 1P-20	92,30	1,65	17,74%	▲ 12,9	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	98,00	1,58	14,87%	▲ 68,7	06.04.2026
Новотр 1P3	85,85	2,07	20,58%	▼ 5,8	26.10.2027
Авдотор3P2	84,34	2,50	18,32%	▼ 9,6	01.07.2027
ПочтаP2P01	84,23	2,52	19,47%	▼ 10,6	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,42	0,46	17,52%	▼ 53,6	11.12.2024
СамолетP11	95,45	0,60	21,73%	▼ 14,2	14.02.2025
Систем1P19	92,96	0,65	20,20%	▲ 183,6	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,02	0,74	20,96%	▼ 44,2	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	86,50	1,80	20,45%	▲ 31,0	17.06.2026

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

Данные 26.06.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

27.06.2024

Акции

- Рынок акций в среду ускорил подъем, прибавив 1,3% по индексу Мосбиржи, до 3152п. Полагаем, что уверенно говорить о развороте рынка рано, т.к. результат пока делают ключевые «голубые фишки» во главе с тройкой тяжеловесов - Лукойл (+1,05%), Сбербанк (+1,28%) и Газпром (+1,67%). Пара CNYRUB снизилась на 1,53%, до 11,73 руб. Курс доллара с 27.06 установлен на уровне 87,806 руб. (+0,6%).
- В лидерах роста акции ВТБ (VTBR +5,76%), прибавившие за последние 2 дня более 10% в преддверии обратного сплита бумаг, в связи с чем с 11 по 14 июля торги VTBR будут приостановлены. Дополнительным импульсом к росту мог стать запрет биржей коротких продаж по бумаге в преддверии сплита.
- Бумаги НЛМК (NLMK -2,6%) в аутсайдерах металлургического сектора без явных новостей.
- Алроса (ALRS -1,4%) снизилась под влиянием публикации новых данных по продажам компании De Beers. В ходе пятого в этом году цикла продаж реализовала продукцию на общую сумму \$315 млн., что на 31% ниже данных годичной давности (\$456 млн) и на 18% ниже данных предыдущего цикла (\$383 млн), который продолжался с 18 апреля по 22 мая.
- Американские индексы закрыли торги в среду ростом: S&P +0,16%, Nasdaq +0,49%. Представители ФРС продолжают сохранять осторожность относительно своих комментариев по ДКП. В частности, М. Боуман вчера заявила, что «инфляция будет и дальше снижаться, если ставка останется стабильной». Если инфляция будет приближаться к 2%, то будет уместным снизить ставку, отметила М. Боуман.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 26.06.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 319,00	▼ 0,22%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	845,00	▲ 1,56%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 275,00	▲ 0,99%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 375,00	▼ 0,23%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	290,50	▼ 0,68%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	11 892,00	▲ 1,13%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	561,20	▲ 0,48%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	324,55	▲ 1,49%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 542,00	▼ 0,87%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 592,50	▲ 0,66%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 151,70	▲ 1,30%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

27.06.2024

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