

Завтрак с РСХБ Инвестиции

28.08.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,12	— 0,00%
Евро/Доллар	1,11	▼ 0,32%
Индекс доллара	100,85	▲ 0,30%
Биткоин/Доллар	59 143,10	▼ 5,96%
Товарные рынки		
Золото	2 542,15	▼ 0,42%
Серебро	29,95	▼ 1,57%
Платина	950,40	▼ 1,29%
Нефть Brent	77,89	▼ 0,98%
Нефть WTI	74,75	▼ 1,03%
Природный газ	2,08	▼ 0,38%
Рынки акций		
ММВБ	2 705,74	▼ 0,90%
PTC	931,75	▼ 0,90%
STOXX 600	520,46	▲ 0,30%
SP 500	5 625,80	▲ 0,16%
Nasdaq	17 754,82	▲ 0,16%
Nikkei 225	38 376,50	▲ 0,12%
Shanghai Composite	2 837,43	▼ 0,40%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,82	▼ 0,34%
German BUND 10 Y	2,26	▼ 0,86%
France Gov 10 Y	2,99	▼ 0,73%
UK Gilt 10 Y	4,02	▲ 0,45%

Данные 28.08.2024 на 11:30 (МСК)

Новости мира

Умеренный рост на американских фондовых площадках не получил продолжения на азиатских рынках.

Умеренный рост на американских фондовых площадках не получил продолжения на азиатских рынках. Сводный индекс акций ATP (за искл. Японии) от MSCI во вторник снизился на 0,2%. Nikkei вырос на 0,12%, CSI 300 упал на 0,6%, Hang Seng подешевел на 1,1%. Глобальные инвесторы осторожничают перед публикацией отчетности Nvidia и блоком статданных США и Еврозоны в четверг и пятницу. **Российский рынок в первый час торгов снижается на 0,3%. В аутсайдерах среди бумаг, входящих в основной индекс, акции Сегежа (-6,9%) после публикации отчетности за 2К24.**

Банк Японии вновь подтвердил готовность повысить ставки.

Замглавы Банка Японии Химино в среду подтвердил позицию центрального банка о том, что регулятор продолжит повышать процентные ставки, если инфляция останется на прежнем уровне, а также внимательно следить за состоянием финансового рынка. По его словам, Банк Японии изучает влияние недавней волатильности рынка, повышения процентной ставки в июле и развития экономики США на экономические и ценовые перспективы страны. Химино в своем выступлении выразил уверенность в перспективах японской экономики и сообщил, что базовым сценарием на будущее остается то, что экономический рост и инфляция будут развиваться в соответствии с прогнозами Банка Японии. Он отметил, что недавний рост курса иены может смягчить последствия роста импортных издержек и сокращения прибыли, с которыми в настоящее время сталкиваются многие малые и средние фирмы.

Hyundai Motor планирует увеличить продажи на 30% к 2030 году.

Руководство Hyundai Motor на Дне инвестора в среду заявило, что планирует увеличить ежегодные мировые продажи до 5,55 млн автомобилей к 2030 году, что на 30% больше, чем в 2023 году, поскольку планирует удвоить линейку гибридных автомобилей, чтобы противостоять замедлению мирового спроса на электромобили. Акции Hyundai выросли на 4% после объявления, хотя до этого торговались на прежнем уровне. Линейка гибридных автомобилей будет расширена с 7 до 14 моделей, поскольку ожидается роста спроса на гибридные автомобили, особенно в Северной Америке. Южнокорейский автопроизводитель заявил, что намерен представить модели электромобилей с расширенным радиусом действия (EREV) в Северной Америке и Китае и планирует массовое производство новых электромобилей в регионах к концу 2026 года. Hyundai добавила, что планирует производить гибридные автомобили на своем заводе в Нью-Джерси, США, наряду с электромобилями.

Новости России

Сегежа отчиталась за 2 кв. 2024 г.

Выручка продемонстрировала рост на 14% кв/кв, до 26,1 млрд руб. Поддержку выручки оказало увеличение объема продаж готовой продукции Группы. OIBDA показала рост на 27% кв/кв, до 3,2 млрд руб., рентабельность по OIBDA выросла до 12% (пред. 11%). Чистый убыток составил 4,3 млрд руб., за 6 мес. чистый убыток вырос до 9,5 млрд руб. по сравнению с 7,7 млрд руб. Долг компании в абсолютных величинах вырос до 144,2 млрд руб. по сравнению с 136,9 млрд руб. на конец 1 кв. 2024 г. Отношение чистый долг/OIBDA LTM выросло до 12,8x. Средневзвешенная ставка по заемным средствам составила 15,5%. Ситуация в компании продолжает оставаться напряженной, операционный денежный поток по итогам 1 пол. 2024 г. – отрицательный (-16,5 млрд руб.). Компании в 2024 г. необходимо погасить 11,1 млрд руб. долга, в 2025 г. – 54,9 млрд руб. Бумаги реагируют на отчетность снижением на 8,6% в моменте.

СД НОВАТЭКа рекомендовал дивиденды.

Совет директоров НОВАТЭКа рекомендовал выплатить промежуточные дивиденды за 1 пол. 2024 г. в размере 35,5 рубля на акцию. Текущая дивидендная доходность ~3,6%. Отсечка – 11 октября. Позитивно смотрим на бумаги НОВАТЭКа по текущим уровням, таргет на ближайшие 12 мес. – 1478 руб./акция.

SFI (ПАО «ЭсЭфАй») в 1 пол. 2024 года получил чистую прибыль по МСФО в 15,2 млрд руб.

SFI (ПАО «ЭсЭфАй») в 1 пол. 2024 года получил чистую прибыль по МСФО в 15,2 млрд руб. по сравнению с 10,9 млрд руб. Активы холдинга выросли до 362,4 млрд руб. Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход в январе-июне 2024 года достиг 22,4 млрд руб., увеличившись на 23% по сравнению с показателями первых шести месяцев 2023 года.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

28.08.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	18,21	▼ 26,30	US Treas 10 Y	3,83	▲ 1,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	566,56	▲ 0,24%
ОФЗ 3Y	17,03	▼ 20,24	German BUND 10 Y	2,29	▲ 5,90	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	141,50	▼ 0,10%
ОФЗ 5Y	16,36	▼ 5,47	France Gov 10 Y	3,01	▲ 8,00	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	127,65	▼ 0,07%
ОФЗ 7Y	16,03	▲ 1,78	UK Gilt 10 Y	4,00	▲ 8,58	Индекс муниципальных облигаций	139,55	▼ 0,08%
ОФЗ 10Y	15,75	▲ 6,93						

Данные 27.08.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Российский рынок классических ОФЗ во вторник демонстрировали разнонаправленную динамику. Снижение доходностей длинных ОФЗ позволило индексу RGBITR вырасти по итогам дня на 0,24%. Доходности кривой ОФЗ в части 1-5 лет снизились на 4-30 б.п., до 18,21-16,36% годовых, тогда как в части 7-20 лет наблюдался рост на 1-6 б.п., до 16,03-15,40% годовых.
- Сегодня Минфин РФ выйдет на первичный рынок с двумя выпусками облигаций – классическим ОФЗ 26247 со ставкой купона 12,25% годовых и флоатером ОФЗ 29025. Ожидаем скромный спрос на выпуск с фиксированным купоном, тогда как инвесторы традиционно проявляют повышенный спрос на флоатер при текущей конъюнктуре на рынке.
- Чистый индекс корпоративных облигаций (RUCBCPNS), рассчитываемый Мосбиржей продемонстрировал снижение на 0,1%, что позволило доходности индекса подняться до 19,23% годовых.
- Бивалютные облигации, номинал которых привязан к долл. США или евро, не находят поддержки и продолжили преимущественно снижаться в цене. Помимо высоких процентных ставок на котировки может оказывать давление ожидание замещения суверенных еврооблигаций РФ.
- Алроса планирует предложить рынку флоатер серии 001P-01 с погашением через 4 года. Планируемый объем размещения – не менее 20 млрд руб. Купоны по выпуску будут выплачиваться раз в месяц. Ориентир спреда будет объявлен позднее (ключ. + спред). Цель привлечения флоатера - рефинансирование текущей задолженности, а также удлинение срока долгового портфеля. У компании на текущий момент 5 рублевых выпусков облигаций с фиксированным купоном, а также один выпуск замещающих облигаций. Учитывая наивысший кредитный рейтинг эмитента (AAA(RU)) от АКРА и ruAAA от Эксперт РА) и последние размещения облигаций эмитентов с аналогичным рейтингом, премия к ключ. ставке может составить, по нашим оценкам, ~1,3%.

Облигации: международные рынки

- Потребительское доверие в США, согласно The Conference Board, продемонстрировало рост по итогам августа. Индекс потребительского доверия вырос до 103,3 п. по сравнению с 101,9 п. в июле. Несмотря на рост потребительского доверия, американцы остаются обеспокоены ситуацией на рынке труда, и оценки относительно текущей ситуации на рынке труда хоть и остаются положительными, но продолжают ухудшаться.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	98,84	0,14	16,45%	▲ 20,0	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,41	0,87	18,76%	▲ 16,2	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,70	1,16	17,59%	▼ 47,4	12.11.2025
ОФЗ 26207	83,47	2,23	17,36%	▼ 11,8	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	76,35	3,00	17,07%	▲ 2,2	19.01.2028
ОФЗ 26237	70,64	3,71	16,68%	▲ 8,6	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	72,42	5,27	16,15%	▼ 8,6	17.11.2032
ОФЗ 26244	79,38	5,33	16,04%	▼ 5,8	15.03.2034
ОФЗ 26225	60,66	6,10	15,66%	▼ 4,3	10.05.2034
ОФЗ 26240	54,55	6,80	16,05%	▼ 9,4	30.07.2036
ОФЗ 26243	68,00	6,39	16,08%	▼ 3,6	19.05.2038
ОФЗ 26230	56,48	6,74	15,78%	▼ 6,8	16.03.2039
ОФЗ 26238	52,19	7,25	15,50%	▼ 6,6	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	99,15	0,08	19,44%	▲ 174,8	24.09.2024
МТС 1P-09	98,95	0,13	17,84%	▼ 77,6	14.10.2024
ГПБ БО-17	98,29	0,18	18,90%	▲ 68,8	31.10.2024
Сбер Sb33R	98,06	0,22	19,02%	▲ 22,9	15.11.2024
СибурХ БО3	91,30	0,84	19,91%	▼ 22,3	11.07.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	92,56	1,53	18,04%	▼ 22,3	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	101,39	1,41	14,86%	▼ 25,5	06.04.2026
Новотр 1P3	87,15	1,97	20,08%	▼ 13,1	26.10.2027
Авдотор3P2	82,98	2,47	19,49%	▼ 10,9	01.07.2027
ПочтаP2P01	84,94	2,35	19,44%	▼ 7,5	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	97,33	0,29	19,10%	▼ 34,6	11.12.2024
СамолетP11	96,53	0,46	22,04%	▲ 13,0	14.02.2025
Систем1P19	94,04	0,50	21,50%	▼ 23,2	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,16	0,59	21,88%	▼ 47,4	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	87,13	1,64	20,55%	▲ 0,5	17.06.2026

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

Данные 27.08.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

28.08.2024

Акции

- Российский рынок акций во вторник отступил на 1,2%, к 2730п. по индексу Мосбиржи. Ожидаем продолжения движения к уровням 2700-2715п. по основному индексу в среду. Большинство бумаг индекса снизились вопреки дивидендным новостям в ряде «голубых фишек». Среди отраслевых индексов лишь сектор химии и нефтехимии смог показать положительный результат в размере 0,13%.
- Акрон (AKRN +0,47%) отчитался по МСФО 1П24. Выручка в долларах США сократилась на 8% г/г, \$1,06 млрд, чистая прибыль уменьшилась на 17% г/г, до \$206 млн, EBITDA на 28% г/г, до \$344 млн, а рентабельность показателя снизилась с 41,8% до 32,6%. Объем продаж основной продукции вырос год к году на 2%, до 4288 тыс. т.
- Совет директоров Газпром нефти (SIBN -0,7%) рекомендовал к выплате 54,96 руб. на акцию в качестве дивидендов за 1П24. Дата закрытия реестра на получение дивидендов — 14 октября 2024 г. Решение акционеров по дивидендам будет принято на собрании 30.09.24г. Дивидендная доходность составляет – 8,18%.
- Набсовет Алросы (-4,91%) рекомендовал к выплате дивиденды за 1П24 в размере 2,49 руб. Дивидендная доходность составила 4,7%. Собрание акционеров состоится 30.09.24г., закрытие реестра – 19.10.24г. По данным индийского министерства торговли и промышленности, поставки российских алмазов в страну в 1П24 выросли на 22%, до 4,1 млн каратов (+22% г/г), а в июне на 32% г/г, до 347,6 тыс. каратов.
- Полюс (PLZL -0,38%) опубликовал положительные финансовые результаты за полугодие, обусловленные растущими ценами на золото. Выручка выросла на 16% до \$2,7 млрд., скорректированная чистая прибыль — на 14% до \$1,2 млрд. При этом чистый долг сокращен на 13%, а показатель чистый долг / EBITDA снизился до 1,5х, что позволяет компании в перспективе вернуться к выплате дивидендов. Объемы производства и реализации не снижаются, при этом компания повысила свой производственный план на текущий год до 2,75-2,85 млн унций.
- Пара CNYRUB выросла на 1,04%, до 11,799 руб. Банк России понизил официальный курс доллара США на 28 августа до 91,4807руб. (-0,32%).
- Американские рынки во вторник закрылись в умеренном плюсе: S&P +0,16%, Nasdaq +0,16%. Инвесторы осторожны накануне публикации результатов Nvidia в среду и блока важной статистики в четверг. Аналитики ожидают, что выручка Nvidia за квартал покажет рост более чем в 2 раза, и в случае если прогнозы не оправдаются, реакция рынка может быть довольно нервной. Акции Tesla снизились на 1,9% после того, как Канада заявила, что введет пошлину в 100% на импорт китайских электромобилей. Пошлины распространяются на все электромобили, поставляемые из Китая, включая те, которые производятся Tesla.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 27.08.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	3 304,50	▼ 2,31%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	691,00	▼ 1,50%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 526,50	▼ 1,78%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 998,00	▼ 2,72%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	197,85	▼ 1,64%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 952,50	▲ 0,03%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	477,50	▼ 2,46%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	260,50	▼ 1,84%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 275,20	▼ 3,29%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 316,00	▼ 1,16%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 730,38	▼ 1,21%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

28.08.2024

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