

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.07.2024

Новости мира

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,27	▲ 0,03%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,08%
Индекс доллара	105,70	▼ 0,02%
Биткоин/Доллар	60 951,70	▼ 3,02%
Товарные рынки		
Золото	2 352,60	▲ 0,82%
Серебро	30,26	▲ 2,04%
Платина	1 012,95	▲ 0,10%
Нефть Brent	86,61	▲ 0,43%
Нефть WTI	83,16	▲ 0,42%
Природный газ	2,44	▼ 1,30%
Рынки акций		
ММВБ	3 211,47	▼ 0,18%
PTC	1 149,74	▼ 0,18%
STOXX 600	513,30	▲ 0,47%
SP 500	5 509,01	▲ 0,62%
Nasdaq	18 029,18	▲ 0,84%
Nikkei 225	40 595,50	▲ 1,25%
Shanghai Composite	2 982,38	▼ 0,49%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,43	— 0,00%
German BUND 10 Y	2,59	▼ 0,67%
France Gov 10 Y	3,28	▼ 1,62%
UK Gilt 10 Y	4,27	▲ 0,45%

Данные 03.07.2024 на 11:00 (МСК)

Японский Nikkei уверенно продолжает рост (+1,35%).

По мере того, как индексы Wall Street приближаются к максимумам года, растут опасения того, что текущий рост учитывает ожидания корпоративных финансовых результатов, которые будет трудно оправдать. Японский Nikkei уверенно продолжает рост (+1,35%) с акцентом на техсектор, несмотря на то, что индекс деловой активности в секторе услуг указывает на сжатие в июне. Индексы материкового Китая под давлением снижения индекса деловой активности от Саихин, но гонконгский Hang Seng все же растет третий день подряд в основном за счет акций девелоперов, потребительского и технологического секторов. Власти Гонконга планируют ряд законодательных изменений, стимулирующих перевод штаб-квартир компаний в город. Индекс доллара немного снизился, но юань по-прежнему слабеет, достигнув сегодня минимума с 13 ноября прошлого года. А вот золото (+0,6%) сегодня растет, достигнув локального максимума с 21 июня. Несмотря на то, что Пауэлл вчера не сказал ничего нового, инвесторы увеличили вероятность двух снижений ставки до конца года. **Российский рынок акций открылся умеренным снижением за счет фиксации в акциях Газпрома и Новатэка. Пара CNYRUB продолжает рост после небольшого ослабления во второй половине дня во вторник. Полагаем, что сегодня преобладающий диапазон 11,85 -11,90 сохранится.**

Китай построил крупнейшее СПГ-хранилище в мире.

Дочерняя структура китайской CNOOC построила крупнейшее в стране хранилище сжиженного метана в городе Яньчэн, на востоке страны. Общий объем хранилища составит 2,5 млн кубометров СПГ. Осенью прошлого года Sinopec отчитывалась о создании резервуара для хранения СПГ на терминале в Циндао. Однако его объемы были скромнее — 270 тыс. кубометров. Вице-президент CNOOC Gas and Power Group сообщил, что газохранилище подключено к основным газопроводам Китая и будет обеспечивать поставки СПГ в различные регионы страны, включая провинции Цзянсу, Хэнань, Аньхой и Шаньдун. Когда газохранилище заработает на полную мощность, оно сможет перерабатывать до 6 млн тонн СПГ в год (8,5 млрд куб. м). В будущем Китай планирует создать еще 6 крупных центров хранения газа по всей стране с совокупным объемом резервуаров более 100 млрд куб. м.

Рост деловой активности в сфере услуг Китая снизился в июне.

Глобальный индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг (PMI) от Саихин/S&P снизился до 51,2п. в июне с 54п. в мае, что является самым низким показателем с октября 2023 года, но все еще сохраняется на территории роста, т.е. выше 50п., 18-й месяц подряд. Опрос, который охватывает в основном частные и ориентированные на экспорт компании, совпал с опубликованным в воскресенье официальным индексом деловой активности, который показал, что активность в секторе услуг упала до минимума за 5 месяцев. Китайская экономика в последние месяцы демонстрировала неравномерный рост, что усилило ожидания по усилению стимулов со стороны властей для достижения целевого показателя роста в размере 5%. Напомним, что сводный индекс деловой активности от Саихин/S&P, который отслеживает как сектор услуг, так и производственный сектор, снизился в июне до 52,8п. с 54,1п. Инвесторы ожидают позитивных новостей с июльского съезда КПК, на котором могут быть объявлены фискальные и налоговые стимулы.

Новости России

ЦБ РФ зарегистрировал допэмиссию ПАО «М.Видео».

В рамках допэмиссии компания разместит 30 млн акций по открытой подписке, уставный капитал в результате допэмиссии будет увеличен на 17%. Согласно комментариям представителей компании, при выборе даты размещения компания будет учитывать конъюнктуру на рынке ценных бумаг. Ранее сообщалось, что весь объем допэмиссии может приобрести инвестиционный холдинг «ЭсЭфАй». Привлеченные денежные средства могут быть направлены на развитие компании и снижение долговой нагрузки.

Индекс PMI сферы услуг России по итогам июня снизился до 47,6 п.

Индекс PMI сферы услуг России по итогам июня снизился до 47,6 п. по сравнению с 49,8 п. в мае. Снижение активности в сфере услуг было самым резким с декабря 2022 г. Снижению деловой активности в секторе по итогам июня способствовало возобновившееся падение новых заказов, при этом производственные затраты компаний резко выросли.

Минфин рассматривает возможность скорректировать налог на НДСП.

Минфин рассматривает возможность скорректировать налог на НДСП на добычу угля и руды, которая используется при производстве минеральных удобрений. Также может быть уточнены параметры акциза на газ, применяемого при производстве аммиака, - сообщил Минфин РФ. Точные параметры изменений Минфин РФ не раскрыл.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.07.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,72	▲ 4,04	US Treas 10 Y	4,43	▼ 5,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	570,21	▲ 0,05%
ОФЗ 3Y	16,06	▲ 3,71	German BUND 10 Y	2,60	▼ 0,50	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,31	▲ 0,16%
ОФЗ 5Y	15,56	▲ 1,17	France Gov 10 Y	3,32	▼ 3,10	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	128,92	▼ 0,25%
ОФЗ 7Y	15,31	▼ 0,29	UK Gilt 10 Y	4,25	▼ 3,37	Индекс муниципальных облигаций	139,18	▲ 0,34%
ОФЗ 10Y	15,14	▼ 0,56						

Данные 02.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Российский рынок классических ОФЗ продолжил торговаться на пониженных объемах торгов. Ценовой индекс RGBI прибавил 0,02% при объеме торгов по индексу в 6,2 млрд руб. Основные объемы прошли в коротком 5-ти летнем ОФЗ 26237 (дох. 15,87%, дюр. 3,9 года, цена -0,25%), 14-летнем ОФЗ 26243 (дох. 15,44%, дюр. 6,7 года, цена -0,15%) и 17-летнем ОФЗ 26238 (дох. 15,07%, дюр. 7,5 года, цена -0,20%). Изменение котировок ограничено диапазоном +/-0,5% с умеренным преобладанием снижения цен.
- Сегодня Минфин РФ планирует провести два аукциона по размещению ОФЗ – выпуска с фиксированным купоном и флоатера. На первом аукционе будет предложен новый выпуск ОФЗ 26248 со ставкой купона 12,25% годовых и погашением почти через 16 лет (дата погашения 16.05.2040). На втором аукционе будет предложен ОФЗ 29025. Минфин РФ продолжает третий аукцион подряд придерживаясь стратегии размещения выпусков – одного с фиксированным купоном, другого – с плавающим купоном.
- 18 июля Аэрофьюэлз планирует предложить инвесторам новый выпуск облигации серии 002P-03 с плавающим купоном, привязанным к ключевой ставке. Ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + спред не выше 350 б.п.». Купоны квартальные, планируемый объем размещения 1 млрд руб. Выпуск доступен только квалифицированным инвесторам. Среди облигаций эмитентов с рейтингом ruBBB+/BBB+(RU) в прошлом месяце был размещен выпуск ПКБ 1P-05 («Первое клиентское бюро») со ставкой купона «ключ. ставка + 300 б.п.». Выпуск торгуется по цене 99,91%. Считаем, что заявленный ориентир по купону (ключ. + ~350 б.п.) Аэрофьюэлз серии 002P-03 интересен в рамках рейтинговой категории ruBBB+/BBB+(RU).
- 2 июля 2024 г. Эксперт РА подтвердил рейтинг АФК «Система» на уровне ruAA-, прогноз Стабильный. Согласно пресс-релизу Эксперт РА, рейтинг кредитоспособности ПАО АФК «Система» обусловлен высокой оценкой инвестиционной политики и качества активов, оценкой диверсификации выше среднего, средней долговой нагрузкой, высокой оценкой ликвидности, исторической умеренно низкой маржинальностью и высокой оценкой блока корпоративных рисков.

Облигации: международные рынки

- Инфляция в еврозоне, согласно предварительным данным, замедлилась до 2,5% г/г в июне по сравнению с 2,6% месяцем ранее благодаря замедлению роста цен на продовольствие (2,5% г/г vs 2,6% г/г ранее) и энергоносители (2,8% г/г vs 2,9% г/г). За месяц рост цен составил 0,2%, сохранившись на уровне прошлого месяца, повышенная инфляция продолжает сохраняться в услугах – 0,6% м/м или 4,1% г/г. Среди стран еврозоны повышенный уровень инфляции сохраняется в Бельгии (5,5% г/г), Хорватии (3,4% г/г), Испании (3,5% г/г), Нидерландах (3,4% г/г).

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,72	0,29	15,89%	▲ 12,4	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,35	1,00	16,68%	▲ 12,6	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,66	1,31	16,48%	▲ 21,8	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,44	2,28	16,29%	▲ 1,0	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	77,75	3,03	16,01%	▲ 7,3	19.01.2028
ОФЗ 26237	71,90	3,88	15,87%	▼ 1,2	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	75,20	5,49	15,29%	▲ 0,5	17.11.2032
ОФЗ 26244	82,07	5,56	15,32%	▲ 1,0	15.03.2034
ОФЗ 26225	62,07	6,31	15,17%	▼ 4,0	10.05.2034
ОФЗ 26240	56,26	6,65	15,46%	▼ 4,1	30.07.2036
ОФЗ 26243	70,28	6,67	15,49%	▲ 2,7	19.05.2038
ОФЗ 26230	58,38	7,03	15,21%	▲ 8,6	16.03.2039
ОФЗ 26238	53,59	7,53	15,07%	▲ 0,6	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	97,98	0,23	17,00%	▼ 3,5	24.09.2024
МТС 1P-09	98,09	0,28	16,50%	▼ 109,0	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,39	0,33	17,11%	▲ 14,1	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,47	0,37	16,83%	▲ 15,1	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ Б03	91,55	0,96	17,78%	▼ 41,1	11.07.2025
МТС 1P-20	92,55	1,63	17,60%	▲ 5,2	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	101,39	1,56	13,60%	▼ 9,8	06.04.2026
Новотр 1P3	87,46	2,06	19,45%	▼ 5,1	26.10.2027
Авотдор3P2	84,24	2,48	18,42%	▼ 1,5	01.07.2027
ПочтаP2P01	86,23	2,51	18,40%	▼ 24,0	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,30	0,44	18,18%	▼ 16,5	11.12.2024
СамолетP11	96,67	0,58	19,47%	▼ 186,2	14.02.2025
Систем1P19	93,61	0,64	19,23%	▼ 64,6	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,99	0,72	21,11%	▼ 61,9	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	87,49	1,78	19,76%	▼ 4,3	17.06.2026

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

Данные 02.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.07.2024

Акции

- Подъем на российском рынке акций продолжился во вторник. Индекс Мосбиржи прибавил 0,98%, закрепившись выше 3217п. Драйверами роста продолжают оставаться бумаги российских «газовых» компаний Газпрома (GAZP +4,3%) и Новатэка (NVTK +3,6%), торговый оборот в которых превысил 21 млрд руб. или 30% от всех заключенных сделок в индексе. Интерес к бумагам возвращается благодаря положительному корпоративному и отраслевому новостному фону, в то время как потенциал восстановления котировок превышает уже реализовавшиеся риски. Конъюнктура на мировых товарных рынках и динамика курса рубля также благоволят бумагам российских экспортеров. В то же время отметим, что оптимизм пока затронул лишь часть «голубых фишек» - снижение по итогам дня показали 21 из 49 акций основного индекса Мосбиржи.
- Пара CNYRUB снизилась на 0,5%, до 11,81 руб. Курс доллара на 03.07 установлен на уровне 87,9921 руб. (+0,7%).
- Московская биржа (MOEX +2,53%) подвела итоги торгов в июне. Объем торгов сократился до 114,6 трлн. руб. после 126,7 трлн. руб. по итогам мая и 97,3 трлн руб. в июне 2023 года. Объем торгов на фондовом рынке в июне составил 3,9 трлн руб., из них 2,3 трлн руб. (+21% г/г) — акциями и 1,6 трлн (+33% г/г) — облигациями. Наша целевая цена по акциям Мосбиржи на ближайшие 12 месяцев составляет 292,4 руб. (Потенциал роста +22,8%)
- Акционеры Русгидро (HYDR +0,17%) не сумели принять решения по дивидендам, ввиду отсутствия директивы от основного совладельца – государства. Ранее совет директоров рекомендовал либо не выплачивать дивиденды за 2023 г., либо выплатить 0,0779 руб. на акцию.
- Американские индексы: S&P +0,62%, Nasdaq +0,84%. По итогам мая число открытых вакансий в США неожиданно выросло на 221 тыс., до 8,14 млн при ожиданиях в 7,96 млн, однако число увольнений увеличилось - на 112 тыс. до 1,65 млн. Весьма противоречивая статистика. Дж. Пауэлл, выступая вчера на конференции по ДКП, не стал менять риторику последних недель, еще раз подчеркнув, что необходимо больше данных, чтобы приступить к снижению ставки ФРС. «Учитывая силу экономики США, мы можем подойти к этому вопросу осторожно» - сказал глава ФРС.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 02.07.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 225,00	▼ 1,86%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	844,50	▼ 0,06%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 309,50	▼ 0,23%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 592,00	▲ 0,52%
MTSS	МТС	Связь и телекоммуникация	295,20	▼ 0,42%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 470,00	▲ 2,34%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	573,00	▼ 0,68%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	328,37	▲ 0,39%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 569,80	▼ 0,47%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 615,50	▼ 0,62%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 217,29	▲ 0,98%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

03.07.2024

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