

Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.07.2024

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,27	▲ 0,01%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,13%
Индекс доллара	105,23	▼ 0,17%
Биткоин/Доллар	57 732,50	▼ 4,63%
Товарные рынки		
Золото	2 366,30	▼ 0,13%
Серебро	30,69	▼ 0,51%
Платина	1 025,20	▲ 1,16%
Нефть Brent	86,78	▼ 0,64%
Нефть WTI	83,28	▼ 0,72%
Природный газ	2,43	▲ 0,29%
Рынки акций		
ММВБ	3 187,45	▼ 0,49%
PTC	1 141,56	▼ 0,50%
STOXX 600	517,22	▲ 0,50%
SP 500	5 537,02	▲ 0,51%
Nasdaq	18 188,30	▲ 0,88%
Nikkei 225	40 922,50	▲ 0,81%
Shanghai Composite	2 957,57	▼ 0,83%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,36	▲ 0,42%
German BUND 10 Y	2,57	▲ 0,39%
France Gov 10 Y	3,27	▲ 0,65%
UK Gilt 10 Y	4,22	▲ 1,10%

Данные 04.07.2024 на 11:30 (МСК)

Новости мира

В четверг азиатские рынки, за исключением индексов материкового Китая, сохраняют оптимизм.

В четверг азиатские рынки, за исключением индексов материкового Китая, сохраняют оптимизм, поскольку данные по PMI в сфере услуг и занятости США усилили ожидания глобальных инвесторов в том, что ФРС предпочтет перейти к снижению fed rate в сентябре. Самый широкий индекс акций АТР от MSCI вырос на 0,9%, достигнув самого высокого уровня с апреля 2022 года. Японский Nikkei вырос на 0,81%, австралийский S&P/ASX 200 прибавил 1,19%, гонконгский Hang Seng также в плюсе на 0,3%. Индекс шанхайской биржи снижается на 0,7%, реагируя на ослабление динамики индекса деловой активности в сфере услуг. Событиями, которые могут повлиять на динамику рынков Европы, могут стать ожидаемая публикация индекса деловой активности в строительном секторе ЕС и Великобритании, данные по промышленным заказам Германии за май и выступления представителей ЕЦБ. Золото (-0,15%) и нефть Brent (+0,15%) в моменте показывают слабую динамику после роста в среду. **Российский рынок акций открылся существенным снижением, реагируя на «сильные» цифры по недельной инфляции и в ожидании соответствующей реакции регулятора. Пара CNYRUB продолжает поступательный рост, сегодня возможно тестирование 11,97-12 руб./юань.**

По данным протокола последнего заседания FOMC, его участники отметили снижение ценового давления.

Опубликованные «минутки» июньского заседания ФРС по ставке показали, что «экономика США, по-видимому, замедляется» и что «ценовое давление уменьшается». В протоколе, в частности, отмечалось слабое значение индекса потребительских цен за май как одно из «ряда изменений на товарных рынках и рынках труда», которые подтвердили мнение о снижении инфляции. В то же время участники заседания, согласно документу, не считают целесообразным снижать целевой диапазон ставки fed rate до тех пор, пока не появится дополнительная информация, которая придаст им больше уверенности в том, что инфляция устойчиво приближается к целевому показателю в 2%, говорится в протоколе. На момент проведения заседания индекс цен на личные потребительские расходы, который используется для определения целевого уровня инфляции ФРС, в апреле составил 2,7% г/г. На прошлой неделе правительство США сообщило, что индекс потребительских цен упал до 2,6% г/г в мае. Инвесторы, согласно оценкам CME Group, в целом ожидают снижения ставки на 25 б.п. на заседании ФРС 17-18 сентября и еще одного в декабре.

Спрос на китайские государственные облигации вызывает обеспокоенность финансового регулятора Китая.

Ликвидность устремляется в китайские государственные облигации, что приводит к резкому росту их цен и падению доходности до рекордно низких значений, поскольку инвесторы ищут более безопасную альтернативу рынку недвижимости страны и акциям. Доходность 10-летних государственных облигаций Китая достигла 2,18% в понедельник, что является самым низким показателем с 2002 года, когда начались записи. Доходность 20-летних и 30-летних облигаций также колеблется вблизи исторических минимумов. Снижение стоимости заимствований следует приветствовать в условиях, когда экономика с трудом восстанавливается после обвала на рынке недвижимости, вялых потребительских расходов и слабой деловой уверенности. Но резкий скачок цен на облигации вызвал разговоры о пузыре и острую тревогу среди китайских экономистов, которые опасаются банковского кризиса, подобного краху банка SVB в США в прошлом году. С апреля Народный банк Китая выпустил более 10 отдельных предупреждений о риске того, что пузырь на рынке облигаций может лопнуть и дестабилизировать финансовые рынки, ослабив и без того неравномерное восстановление китайской экономики. Глава Народного банка Китая Пан Гуншенг на финансовом форуме в Шанхае в конце прошлого месяца заявил, что «кейс SVB в США научил нас тому, что центральному банку необходимо наблюдать и оценивать ситуацию на финансовом рынке с макропруденциальной точки зрения. В настоящее время НБК уделяет пристальное внимание несоответствию сроков погашения и рискам изменения процентных ставок, связанным с крупными объемами средне- и долгосрочных облигаций.

Новости России

Фосагро утвердило дивиденды по результатам 2023 г. и 1 квартала 2024 г. в размере 309 руб./акция.

Общая сумма дивидендов составит 40 млрд руб. Дата закрытия реестра – 11 июля. Акционерам была предоставлена возможность выбрать размер дивидендов в размере 165 руб./акция, 234 руб./акция или 309 руб./акция, либо проголосовать против выплаты дивидендов. На текущий момент дивидендная доходность составляет 5,2%.

По итогам мая рост ВВП составил 4,5% г/г после роста на 4,4% г/г в апреле, - Минэкономразвития.

С исключением сезонного фактора темп роста ВВП в мае вырос до 1,9% после роста на 0,3% в апреле. По итогам января–мая 2024 года рост ВВП составил 5,0% г/г. Промышленное производство в мае ускорилось до 5,3% г/г после 3,9% г/г в апреле. Уровень безработицы в мае 2024 составил 2,6%

За период 25 июня – 1 июля 2024 г. инфляция ускорилась до 0,66% после роста на 0,22% неделей ранее.

Скачок инфляции связан с индексацией тарифов ЖКХ. В годовом выражении инфляция ускорилась до 9,22%, накопленная инфляция составила 4,51%. По словам зампреда Банка России А. Заботкина, что «годовая инфляция в России достигнет пика в июле, ее постепенное снижение ожидается с августа – сентября».

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.07.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	16,48	▼ 23,92	US Treas 10 Y	4,36	▼ 7,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	571,59	▲ 0,24%
ОФЗ 3Y	16,08	▲ 1,24	German BUND 10 Y	2,58	▼ 1,70	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	140,33	▲ 0,01%
ОФЗ 5Y	15,58	▲ 1,97	France Gov 10 Y	3,25	▼ 6,90	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	129,07	▲ 0,12%
ОФЗ 7Y	15,32	▲ 0,55	UK Gilt 10 Y	4,17	▼ 7,63	Индекс муниципальных облигаций	139,47	▲ 0,21%
ОФЗ 10Y	15,12	▼ 1,73						

Данные 03.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Внимание fixed income инвесторов вчера было приковано к аукционам Минфина РФ по размещению ОФЗ. Суммарно на аукционах Министерство привлекло 68,9 млрд руб. по номиналу или на 4,6% от запланированного плана за квартал.
- На первом аукционе был размещен классический выпуск ОФЗ 26248 (погашение 16.05.2040) в объеме 14,78 млрд руб. при спросе в 42,41 млрд руб. Средневзвешенная цена размещения – 83,91% от номинала, что соответствует доходности 15,47% годовых. Выпуск не представлен на вторичном рынке, однако близкий по дюрации выпуск ОФЗ 26240 (дох. 15,44%, дюр. 6,6 года, цена +0,09%) закрылся во вторник со средневзвешенной доходностью 15,47% годовых. Таким образом, выпуск ОФЗ 26248 размещен без премии ко средневзвешенной доходности бенчмарка (ОФЗ 26240).
- На втором аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ 29025 в объеме 54,16 млрд руб. при спросе в 192,02 млрд руб. Средневзвешенная цена – 96,928%. По итогам вторника средневзвешенная цена ОФЗ 29025 составила 97,13%, таким образом, выпуск был размещен с премией на уровне 20 б.п. к средневзвешенной цене вторника. В моменте выпуск ОФЗ 29025 снижается на 0,21%. На прошлой неделе Минфин РФ также размещал выпуск ОФЗ 29025 – объем размещения составил 45,29 млрд руб. при спросе в 261,91 млрд руб.
- Объемы торгов в ОФЗ с фиксированным купоном продолжили находиться на низких уровнях с преобладанием покупок. Индексу RGBITR прибавил по итогам дня 0,23%.
- 3 июля Эксперт РА подтвердило рейтинг Группы Позитив на уровне ruAA, прогноз Стабильный. Также присвоен ожидаемый рейтинг планируемого выпуска облигаций компании на уровне ruAA(EXP). Согласно пресс-релизу агентства, рейтинг кредитоспособности ПАО «Группа Позитив» обусловлен средней оценкой риск-профиля отрасли, умеренно сильными рыночными и конкурентными позициями, низкой долговой нагрузкой, высокой оценкой ликвидности и рентабельности, а также низким уровнем корпоративных рисков. В июле Группа Позитив планирует собрать заявки на выпуск облигаций с плавающим купоном с привязкой к ключевой ставке. Ориентир по купону установлен на уровне «ключ. ставка + не выше 1,9%», срок обращения выпуска – 3 года, купонный период – 30 дней. Выпуск интересен для умеренно консервативных инвесторов.

Облигации: международные рынки

- Инфляция в Турции по итогам июня замедлилась впервые за 8 месяцев. По итогам июня рост цен в Турции составил 71,60% г/г по сравнению с 75,45% г/г в мае, за месяц – 1,64% м/м по сравнению с 3,37% м/м. Министр финансов Турции прокомментировал статистику по инфляции словами, что «процесс дефляции начался». ЦБ Турции продолжает удерживать ставку на рекордно высоком уровне – 50% годовых.

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26222	97,79	0,29	15,69%	▼ 19,8	16.10.2024
ОФЗ 26234	89,44	1,00	16,60%	▼ 8,1	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,75	1,31	16,41%	▼ 7,4	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,64	2,28	16,18%	▼ 10,7	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	78,34	3,03	15,74%	▼ 27,2	19.01.2028
ОФЗ 26237	72,17	3,88	15,77%	▼ 10,3	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	75,15	5,48	15,30%	▲ 1,6	17.11.2032
ОФЗ 26244	82,28	5,56	15,27%	▼ 5,1	15.03.2034
ОФЗ 26225	62,28	6,32	15,11%	▼ 6,2	10.05.2034
ОФЗ 26240	56,34	6,65	15,44%	▼ 2,2	30.07.2036
ОФЗ 26243	70,52	6,67	15,43%	▼ 5,8	19.05.2038
ОФЗ 26230	58,73	7,05	15,11%	▼ 9,5	16.03.2039
ОФЗ 26238	53,73	7,54	15,03%	▼ 4,0	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
НорНикБ1P1	98,05	0,23	16,76%	▲ 1,2	24.09.2024
МТС 1P-09	98,01	0,28	16,91%	▲ 20,8	14.10.2024
ГПБ БО-17	97,45	0,33	16,97%	▲ 18,0	31.10.2024
Сбер Sb33R	97,39	0,37	17,14%	▼ 10,3	15.11.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ БО3	91,85	0,96	17,42%	▼ 35,9	11.07.2025
МТС 1P-20	92,44	1,63	17,69%	▲ 13,0	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	97,02	1,56	16,85%	▲ 324,4	06.04.2026
Новотр 1P3	87,40	2,06	19,54%	▲ 2,6	26.10.2027
Автодор3P2	84,07	2,48	18,51%	▲ 5,0	01.07.2027
ПочтаР2P01	85,91	2,51	18,58%	▲ 17,9	07.06.2027
Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,24	0,44	18,41%	▼ 33,4	11.12.2024
СамолетP11	95,93	0,58	21,01%	▲ 154,4	14.02.2025
Систем1P19	93,04	0,63	20,43%	▲ 119,9	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	97,04	0,72	21,04%	▼ 6,6	16.04.2025
РЕСОЛиБП22	87,38	1,78	19,85%	▲ 9,5	17.06.2026

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

Данные 03.07.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.07.2024

Акции

- Российский рынок акций не удержался «в плюсе» в среду. Индекс Мосбиржи вернулся к уровню 200-дневной средней, снизившись на 0,44%, до 3203п., несмотря на рост акций 1-го эшелона. Бумаги Сбербанка (SBER +0,12%) смогли обновить свой максимум с февраля 2022 года. Акции Газпрома (GAZP +0,06%) позитивно отреагировали на сообщение А.Новака о том, что лидеры России и Китая дали указания ответственным компаниям двух стран согласовать условия поставки газа по «Силе Сибири 2» «в возможно короткие сроки». Кроме того, появились сообщения касательно перспектив экспорта в европейский регион – по данным немецких СМИ, ЕС рассматривает возможность заключения контракта после 2024 года. В качестве одного из вариантов предлагается заключить новый контракт между «Газпром экспорт» и европейским предприятием, которое будет покупать, оплачивать транзит и направлять газ в ЕС.
- Пара CNYRUB выросла на 0,75%, до 11,90 руб. Курс доллара на 04.07 установлен на уровне 87,9506 руб. (-0,05%).
- Бумаги Норильского никеля (GMKN +0,01%) показали околонулевой результат. Лондонская биржа металлов сообщила, что с 3 октября приостановит поставки никеля с финского завода компании Norilsk's Harjavalta. Мощность завода в Харьявалте составляет 65 тыс. тонн рафинированного никеля в год, по сравнению с общим объемом производства 208 тыс тонн в 2023 году.
- Мосбиржа (MOEX -0,65%) сообщила, что число физ.лиц, имеющих брокерские счета на Мосбирже, за 1-е полугодие выросло на 2,7 млн, до 32,4 млн. (+446 тыс. чел. за июнь). В 1П24 частные инвесторы вложили в ценные бумаги на Мосбирже более 0,5 трлн руб. Из них в июне вложения составили 78,3 млрд руб., в том числе в акции – 4,1 млрд руб., облигации – 52,1 млрд руб., биржевые фонды – 22,1 млрд руб. В июне сделки на фондовом рынке совершали свыше 3,6 млн человек; в 1П24 года – 6,9 млн человек (+44% г/г). Доля физлиц в объеме торгов акциями составила 73%, в объеме торгов облигациями – 35%, на спот-рынке валюты – 11%, на срочном рынке – 55%.
- Fix Price Group Plc (FIXP -0,49%) объявляет о постоянной регистрации в международном финансовом центре «Астана» ("МФЦА"). Компания зарегистрирована в Казахстане под официальным названием FIX PRICE GROUP PLC. (рег. номер – 240640901065).
- Американские индексы S&P +0,51%, Nasdaq +0,88%. Деловая активность в США, оцененная ISM (институт управления поставками), замедляется, что повышает вероятность начала цикла смягчения ДКП в сентябре. Индекс деловой активности в непромышленном секторе оказался хуже прогноза и снизился до 48,8 п. в июне по сравнению с 53,8 п. в мае., тогда как объем промышленных заказов упал на 0,5% при ожиданиях роста на 0,2% м/м. Число первичных заявок по безработице выросло до 238 тыс. после роста на 234 тыс. на прошлой неделе. Хотя недельный показатель довольно волатилен, в любом случае, это позитив для ФРС с точки зрения охлаждения рынка труда.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 03.07.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	4 125,00	▼ 2,37%
AQUA	Инарктика	Производство продуктов и напитков	837,00	▼ 0,89%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 230,50	▼ 1,08%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 530,00	▼ 0,94%
MTSS	MTC	Связь и телекоммуникация	292,20	▼ 1,02%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	12 350,50	▼ 0,96%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	573,90	▲ 0,16%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	328,20	▼ 0,05%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 562,80	▼ 0,45%
TRNFP	Транснефть	Трубопроводный транспорт	1 605,00	▼ 0,65%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 203,07	▼ 0,44%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

04.07.2024

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