

# ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

15 - 19 апреля 2024



## КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

**Американский рынок:** завершил снижением третью неделю подряд под давлением позитивной макростатистики и ожиданием сохранения высоких процентных ставок большую часть года – [стр. 1](#)

**Азиатские рынки:** рынок континентального Китая вырос благодаря росту ВВП и надеждам на дальнейшее стимулирование со стороны государства – [стр. 2](#)

**Российский рынок акций:** лидеры роста - бумаги Ozon (+9,8%), Сургутнефтегаза (+8,8%) и АФК «Системы» (+7,2%) – [стр. 3](#)

**Российский рынок облигаций:** рынок ОФЗ с фиксированным купоном на прошлой неделе предпринял попытку «отскока» – [стр. 4](#)

**Рубль:** пара USDRUB снизилась на 0,3%, до 93,15 руб./\$ – [стр. 6](#)

**Золото:** закрыло неделю в плюсе, но перспектива сохранения высоких процентных ставок ограничивает спекулятивный спрос на драгметалл – [стр. 7](#)

**Нефть:** Brent за неделю снизилась благодаря признаками деэскалации на Ближнем Востоке, а также росту запасов в США – [стр. 7](#)

**Ключевые индикаторы** – [стр. 8-11](#)

# АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые рынки США завершают снижением третью неделю подряд: S&P500 просел на 3,05%, Nasdaq – на 5,52%. Динамика рынка связана с потоком позитивной макроэкономической статистики и слабых данных по инфляции, что привело к пониманию инвесторами, что высокие процентные ставки будут сохраняться большую часть года. Глава ФРС Дж. Пауэлл заявил во вторник, что процесс снижения инфляции застопорился - требуется большая жесткость от регулятора. Ожидания инвесторов по сроку начала снижения ставки ФРС сместились с июня на конец года. По итогам марта число выданных разрешений на строительство снизилось на 4,3% м/м (пред. +2,3%) или до 1,46 млн. Объем строительства новых домов снизился на 14,7%. Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии подскочил до 15,5 п. в апреле по сравнению с 3,2 п. месяцем ранее. Вместе с этим индекс новых заказов поднялся на максимальный уровень с августа 2023 г. - до 12,2 п. (пред. 5,4 п.). Netflix просел на 9% после разочарования в прогнозах по выручке за 2К24. Акции Nvidia упали почти на 10%, что стало сильнейшим падением рыночной капитализации компании за неделю. Акции других крупнейших компаний, включая Microsoft, Apple, Amazon также показали снижение. Tesla потеряла 1,9%, шестую сессию снижения подряд, на фоне новых опасений по поводу безопасности своих автомобилей. Предстоящая неделя будет одна из наиболее «загруженных» по публикации корпоративных отчетов. Опубликуют свои результаты Alphabet, Microsoft, Verizon, Visa, Tesla, Pepsico, GE, Texas Instruments, Qualcomm, IBM, AT&T, Boeing, Amazon и др. В макроэкономическом календаре внимание инвесторов будет приковано к данным по ВВП, расходам на личное потребление, заказам на товары длительного пользования и к индексам PMI от S&P.

# ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК



Европейские индексы показали нисходящую динамику: Euro Stoxx 50 снизился на 1,33%, DAX на 1,08%, CAC вырос на 0,14%. Апрельские индикаторы экономических настроений ZEW для Германии и Еврозоны выросли до 42,9п. и 43,9п. соответственно, превысив прогнозы аналитиков и показатели марта. Между тем, оценка экономической ситуации в Германии осталась на очень низком уровне, при этом соответствующий показатель вырос всего на 1,3 пункта до -79,2п., в Еврозоне индикатор текущей экономической ситуации вырос на 6 пунктов до -48,8. Цены производителей в Германии в марте упали на 2,9% г/г после падения на 4,1% в апреле.

Март оказался 9-м месяцем подряд, когда наблюдалась дефляция цен производителей. В месячном исчислении цены производителей выросли на 0,2% после снижения на 0,4% в феврале, по сравнению с прогнозами о неизменном значении. Отметим, что инвесторы снизили свои ожидания относительно снижения процентных ставок в этом году, чему способствовали сильные экономические данные США. Пересмотренный прогноз предполагает вероятность менее трех снижений ставки ЕЦБ в общей сложности за 2024 год, что подразумевает смягчение денежно-кредитной политики на 70 б.п. Эта корректировка ожиданий произошла несмотря на то, что ЕЦБ сигнализировал о своей готовности начать снижение стоимости заимствований уже в июне, при этом несколько официальных лиц намекали на 3 снижения ставок в 2024 году.

## АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Азиатские фондовые рынки не пришли к консенсусу по итогам недели: Nikkei 225 сократился на 6,21%, CSI 300 вырос на 1,89%, Hang Seng снизился на 2,98%. На общем фоне отметим рост рынка континентального Китая, катализатором положительной динамики которого стали надежды на дополнительное стимулирование со стороны государства. Прямые иностранные инвестиции в Китай упали на 26,1% в годовом исчислении до 301,67 млрд юаней в январе-марте 2024 года по сравнению с рекордным притоком инвестиций, наблюдавшимся за аналогичный период 2023 года. Во вторник официальные данные показали, что экономика Китая росла быстрее, чем ожидалось. Официальные данные показали, что экономика Китая выросла на 5,3% г/г в 1К24, что выше, чем 5,2%, наблюдавшиеся в 4К23. Уровень загрузки промышленных мощностей в Китае снизился до 73,6% 1К24 года с 74,3% за 1К23. Розничные продажи в Китае выросли на 3,1% г/г в марте 2024 года, не оправдав рыночных прогнозов в 4,5% и заметно замедлившись по сравнению с ростом на 5,5% в предыдущем периоде. Регулятор по ценным бумагам Китая заявил в пятницу, что будет поощрять размещение акций китайских компаний в Гонконге и обнародовал пакет мер по укреплению позиций города как международного финансового центра, ослабив правила биржевой торговли между материковыми биржами «континентального» Китая и Гонконга. На текущей неделе ожидаем, что НБК сохранит свои базовые ставки по кредитам сроком на 1Y и 5Y. Также полагаем, что Банк Японии сохранит свою процентную ставку без изменений после последнего повышения, но рынки будут внимательно отслеживать любые намеки в риторике регулятора относительно масштабов вероятного будущего ужесточения. Также ожидается публикация важной статистики – показателей PMI Японии и уровня инфляции в Токио за апрель.

# РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

Индексу Мосбиржи удалось закрыть неделю в символическом плюсе (+0,4%) на уровне 3470 п. Лидерами роста на прошлой неделе выступили бумаги Ozon (+9,8%), Сургутнефтегаза (+8,8%) на ожиданиях рекомендации по дивидендам и АФК «Система» (+7,2%). Дивидендный сезон, публикация сильных отчетностей за 2023 г. и 1 квартал 2024 г., а также благоприятная конъюнктура на сырьевых рынках продолжают поддерживать российский рынок акций.

Хуже рынка выглядели бумаги Селигдара (-7,4%), скорректировавшиеся после стремительного роста накануне и публикации отчетности за 2023 г., а также Эн+ (-6,4%) и Русала (-3,4%), которые снизились из-за санкций на импорт алюминия в США и Великобританию. СМИ на неделе писали, что Правительство РФ обсуждает различные варианты действий в связи с введением санкций против российской цветной металлургии.

На прошлой неделе Совет директоров ТМК рекомендовал дивиденды в размере 9,51 руб. на акцию по итогам 2023 г. (закрытие реестра 04.06.2024), Алросы - размере 2,02 руб. на акцию за 2023 г. (закрытие реестра 31.05.2024), Акрона - 427 руб. на акцию за 2023 год (19.06.2024), тогда как СД МКАО Хэдхантер рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2023 г. В ближайшее время ожидаем дивидендов Газпрома и Сургутнефтегаза, которые, вероятно, определяют настроения инвесторов на рынке.

X5 Group представила сильные операционные результаты по итогам 1 квартала 2024 г. X5 Group в 1 кв. 2024 г. увеличила общие продажи на 26,9% г/г, до 882,2 млрд руб. Выручка наиболее крупной сети «Пятерочка» увеличилась на 22,9% - до 660,9 млрд руб., сети «Перекресток» - на 14,9%, до 107,7 млрд руб. Дискаунтер «Чижик» показал рост выручки в 2,4 раза - до 45,4 млрд руб. Сопоставимые продажи (LfL) группы за отчетный период выросли на 14,8%. При этом средний чек X5 увеличился на 11,6%, а трафик - на 2,9%. Офлайн-продажи X5 в 1 кв. 2024 г. достигли 835,7 млрд руб., повысившись в годовом исчислении на 24,8%. Продажи цифровых бизнесов увеличились на 81,7% - до 46,5 млрд руб. На 31.03.24 года торговая площадь X5 Group выросла на 12,3% г/г - до 10,34 млн кв.м., а количество магазинов увеличилось на 14,4% - до 24 884.

Также операционные результаты представили ММК и ЛСР. В частности, ММК по итогам 1 кв. 2024 г. сократил выпуск стали на 4,7% по сравнению с 4 кв. 2023 г. и продажи металлопродукции на 5,5% г/г. Во 2 кв. 2024 г. 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%).

Группа ЛСР нарастила объем заключенных новых договоров в стоимостном выражении до 32 млрд руб. (+23% г/г), однако в кв.м. объем реализации снизился до 147 тыс. кв.м. (-8,7% г/г). Доля заключенных контрактов с участием ипотечных средств составила 73%.

Группа Астра на прошлой неделе в рамках SPO привлекла 11,7 млрд руб. Цена акции составила 550 руб. По итогам SPO free float Группы Астра вырос до 15%, что позволяет компании претендовать на 1 уровень листинга Мосбиржи и включение в индекс Мосбиржи. Реализованный в ходе SPO пакет акций был предоставлен основным акционером Группы Астра Денисом Фроловым. По итогам недели бумаги Астры снизились на 1,5%, до 610,6 руб./акция, тем не менее, почти на 11% выше, чем цена SPO. Позитивно смотрим на бумаги Астры на долгосрочном горизонте инвестирования.

Инвесторы в предвкушении нового IPO – МТС-Банка. МТС Банк объявил параметры первичного размещения. Ценовой диапазон 2350-2500 руб. за акцию (капитализация 70,6-75,1 млрд руб.) объем размещения: 10 млрд руб. Срок подачи заявок состоится в период 19.04.2024 – 25.04.2024. По данным РБК, открывшаяся в пятницу книга заявок на IPO МТС Банка была переподписана в 2 раза за несколько часов. Текущий диапазон цены предполагает мультипликатор P/B менее 1, что смотрится интересно по сравнению с текущими мультипликаторами банковского сектора РФ. Кроме того, ожидаемое IPO МТС-Банк подогревает интерес к бумагам МТС (за неделю +4,5%).

## РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Российский рынок облигаций на прошлой неделе предпринял попытку «отскока». Дальнейшее снижение инфляционных ожиданий населения совместно с замедлением недельной инфляции после ее резкого всплеска накануне могло оказать поддержку рынку. Кроме того, вероятно, инвесторы решили начать покупки ОФЗ с фиксированным купоном после длительного снижения их котировок.

По итогам недели доходности ОФЗ с фиксированным купоном с погашением более 5 лет снизились в среднем на 13-25 б.п. В частности, средневзвешенная доходность 10-летнего бенчмарка (ОФЗ 26244) снизилась на 16,5 б.п., до 13,58% годовых, 17-летнего выпуска ОФЗ 26238 – на 33 б.п., до 13,29% годовых. В краткосрочной и среднесрочной частях кривой ярко выражено тренда на снижение доходностей не наблюдалось, доходности бумаг с фиксированным купоном с погашением через 1,5-3 года выросли на 5-18 б.п. В целом индекс RGBI за неделю подрос на 0,7%, однако потери с начала месяца «отыграть» не удалось (-0,3%), с начала года – (-5,2%).

На рынке флоатеров средние дневные объемы торгов снизились, однако фокус инвесторов сохраняется на ОФЗ 24021 (цена 99,95%, изм. +0,0%) и ОФЗ 29014 (цена 99,87%, изм. +0,01%). Выпуск ОФЗ 24021 погашается 24 апреля, в следующую среду, в объеме 300 млрд руб. Частично денежные средства, полученные от погашения ОФЗ 24021, могут быть направлены на покупку ОФЗ с фиксированным купоном, что в моменте окажет поддержку рынку.

В апреле инфляционные ожидания населения замедлились до 11,0% (март: 11,5%) – минимума с июля прошлого года. Наблюдаемая инфляция снизилась до 14,4% после 14,8% в марте.

Однако стоит отметить противоположные настроения предприятий: ценовые ожидания предприятий впервые с декабря 2023 г. выросли – до 19,9% (пред. 18,8%), на фоне усиления роста издержек.

На прошлой неделе был опубликован макроэкономический прогноз ЦБ РФ – аналитики все еще «скептически» относятся к достижению цели по инфляции к концу года. Ожидания по инфляции сохранились на уровне 5,2% (дек. к дек.), тогда как прогноз по средней ключевой ставке на 2024 г. повышен до 14,9% по сравнению с 14,5% ранее, а на 2025 г. – до 10,4% (пред. 9,4%). Тезис ЦБ РФ о «необходимости поддержания жестких денежно-кредитных условий продолжительное время» вылился в пересмотр прогнозов по ставке аналитиков рынка.

Инфляция по итогам прошлой недели (9-15 апреля) составила 0,12% по сравнению с 0,16% ранее. В целом замедление инфляции пока неустойчиво: рост цен вернулся на февральские значения после существенного «охлаждения» в марте.

На следующей неделе, 26 апреля, состоится заседание Банка России по денежно-кредитной политике. Суммируя всю апрельскую статистику, мы ожидаем сохранения ставки на уровне 16% годовых, при этом, на наш взгляд, риторика ЦБ РФ не будет смягчена. Пока что сохраняем фокус на флоатеры, как ОФЗ-ПК, так и корпоративные флоатеры. Инвесторы, толерантные к процентному риску, могут начать присматриваться к «длине». Ожидаем нейтральной динамики на облигационном рынке в преддверии заседания Банка России.

На рынке корпоративных бумаг наблюдалась разнонаправленная динамика с попытками роста котировок во второй половине недели. Доходность индекса IFX Cbonds составила 15,54% годовых, не изменившись по сравнению с прошлой пятницей. Из корпоративных новостей отмечаем погашение выпуска М.Видео серии 001P-01 на сумму 4,2 млрд рублей, выставление Киви Финанс второй оферты по выпуску 001P-02, а также подтверждение рейтинга ГТЛК рейтинговым агентством АКРА на уровне AA-(RU), прогноз стабильный (ранее действовал прогноз «развивающийся»).

На рынке первичных размещений успешно собрали заявки Интерлизинг на облигации серии 001P-08 с фиксированным купоном и амортизацией (3 года, доходность – 16,95% годовых), Балтийский лизинг на выпуск серии БО-П10 с плавающим купоном с привязкой к ключ. ставке (3 года, амортизация, ключ. ставка + 230 б.п.), Альфа-Банк на выпуск 002P-29 с фиксированным купоном и погашением через 3 года (доходность – 15,43% годовых). На следующей неделе ожидаем сбора заявок по выпускам НоваБев Групп, Элемент Лизинг, ПКБ, РЕСО-Лизинга.

На рынке замещающих облигаций по мере приближения срока обязательного замещения облигаций (Указ Президента) активность на первичном рынке возросла. 15 апреля началось замещение еще 4 выпусков еврооблигаций РЖД - РЖД, 3O25-2-P взамен RZD-25 RUB (XS1843442465); РЖД, 3O28-1-P (RU000A1089X5) взамен RZD-28 RU2 (XS2271376498); РЖД, 3O28-2-ФП (RU000A1089W7) взамен RZD-28 CHF (CH0419041634); РЖД, 3O28-3-P (RU000A1089U1) взамен RZD-28 RUB (XS2318748956).

Выпуск «вечных» облигации RZD-p CHF (CH1100259816) не будет замещен в связи с получением разрешения Правкомиссии. 24 апреля к процессу замещения присоединится Альфа-Банк с бессрочным выпуском Альфа-Банк, 30-400 взамен Альфа-Банк, 5.9% регр., USD (XS2410104736). Также возможность замещения выпуска PGIL-28 совет директоров Полюса рассмотрит 22 апреля.

На прошедшей неделе преобладала негативная динамика - доходность индекса замещающих облигаций Cbonds составила 6,57 годовых по сравнению с 6,40% годовых неделей ранее.

## ДИНАМИКА РУБЛЯ

После преодоления минимальных уровней марта в районе 93,73 руб./\$, краткосрочный тренд на снижении курса рубля ослаб и по итогам неделе пара USDRUB снизилась на 0,3%, до 93,15 руб./\$. Пара EURRUB закрыла неделю на уровне 99,39 руб./евро (-0,2%). Сдерживающими факторами ослабления выступают высокие рублевые ставки, обязательные нормативы по продаже валютной выручки, действие которых, скорее всего, будет продлено, высокие цены на внешних товарных площадках и приближение сроков уплаты налогов.

Что касается юаня, отметим, что китайская валюта оказалась довольно устойчива к росту индекса доллара и продолжает удерживать диапазон 7,24 – 7,27 как при поддержке Народного Банка Китая, так и макростатистики, которая зафиксировала рост ВВП страны на 5,3% г/г в 1 кв. и указывает на возвращение экономики страны на траекторию восстановительного роста.

## ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

За прошедшую неделю золото выросло на 2,0%, до \$2390. Меняющаяся динамика военной эскалации довлекла над котировками драгметалла всю неделю. Также инвесторы оценивали сильные экономические данные из США, включая розничные продажи и производственный индекс PMI Филадельфии, а также «ястребиные» комментарии представителей ФРС. Перспектива того, что процентные ставки будут оставаться высокими в течение более длительного времени, ограничивает спекулятивный спрос на золото.

Цены на промышленные металлы показали смешанную динамику: медь (+5,6%), никель (+9,4%), алюминий (+6,9%), платина (-4,7%), палладий (-3,1%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю вырос на 0,13% (+0,03% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, вырос на 5,3% (+2,8% неделей ранее). Санкционные ограничения на российский алюминий и никель поддержали котировки данных металлов. Кроме того, слухи о том КНР увеличит закупки никелевого чугуна, основного сырья для производства нержавеющей стали позволили фьючерсам на никель взлететь выше \$19 000, до максимума с сентября 2023 года.

Нефть марки Brent за неделю снизилась до \$87,29 (-3,49% за неделю), торгуясь в узком диапазоне \$86-91 в течение недели. Снижение вызвано некоторыми признаками деэскалации на Ближнем Востоке в четверг-пятницу. Данные EIA по запасам в США за неделю показали рост на 2,74 млн барр., до 460,2 млн барр., при прогнозе увеличения на 1,6 млн барр. Запасы бензина снизились на 1,15 млн барр. Добыча нефти сохранилась на уровне 13,1 млн б/с. По данным Baker Hughes, нефтяные компании США на этой неделе впервые за 5 недель увеличили количество нефтяных и газовых буровых установок до 619 (+2 ед.). МВФ спрогнозировал в минувшую пятницу, что ОПЕК + с июля начнет увеличивать добычу нефти. По официальным данным КНР, Россия осталась крупнейшим поставщиком нефти в марте. Импорт из России вырос на 12,5% г/г, до 10,81 млн тонн или 2,55 млн б/с в прошедшем месяце, что близко к рекордному уровню в 2,56 млн б/с в июне 2023 года. 7 «подсанкционных» российских танкеров разгрузили нефть марки Sokol в марте в китайских портах. По данным Kpler, морские поставки из России вскоре достигнут рекордного уровня в 1,82 млн б/с, включая 440 тыс. б/с нефти марки Sokol и 967 тыс. баррелей нети поставок по ВСТО. По данным Reuters, Россия также остается крупнейшим поставщиком нефти в Индию в 2024 году. На российскую нефть приходилось около 35% от общего объема импорта Индии сырой нефти в объеме 4,7 млн б/с в финансовом году, заканчивающимся 31 марта, по сравнению с примерно 22% годом ранее.

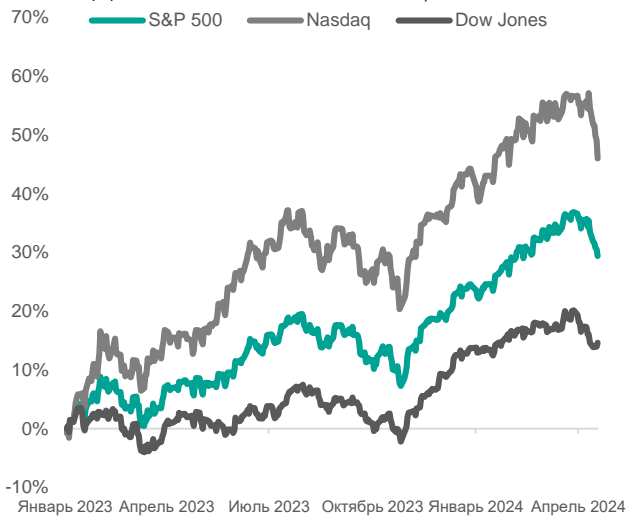


# КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

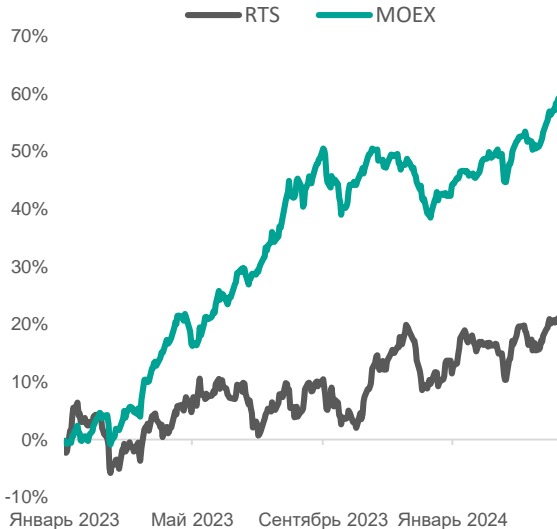
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	93,15	▼ 0,30%
Рубль/Евро	99,39	▼ 0,22%
Юань/ Доллар	7,24	▲ 0,04%
Евро/Доллар	1,07	▲ 0,11%
Индекс доллара	106,12	▲ 0,10%
<b>ТОВАРНЫЕ РЫНКИ</b>		
Золото	2 390,45	▲ 2,01%
Серебро	28,84	▲ 1,81%
Медь	4,50	▲ 5,61%
Никель	19 468,50	▲ 9,39%
Алюминий	2 665,00	▲ 6,86%
Палладий	1 026,40	▼ 3,12%
Платина	943,80	▼ 5,78%
Нефть Brent	87,29	▼ 3,49%
Нефть WTI	83,14	▼ 2,94%
Природный газ	1,76	▼ 0,45%
<b>РЫНОК АКЦИЙ</b>		
ММВБ	3 470,88	▲ 0,42%
РТС	1 173,68	▲ 0,70%
Euro Stoxx 50	4 918,09	▼ 1,33%
DAX	17 737,36	▼ 1,08%
CAC	8 022,41	▲ 0,14%
SP 500	4 967,23	▼ 3,05%
Nasdaq	15 282,01	▼ 5,52%
Dow Jones	37 986,53	▲ 0,01%
Nikkei 225	37 068,35	▼ 6,21%
Hang Seng	16 224,14	▼ 2,98%
CSI300	3 541,66	▲ 1,89%
<b>ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ</b>		
US Treas 10 Y	4,623	+ 10,6
German BUND 10Y	2,5015	+ 14,2
France Gov 10 Y	3,006	+ 14,0
UK Gilt 10 Y	4,268	+ 10,1

# КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

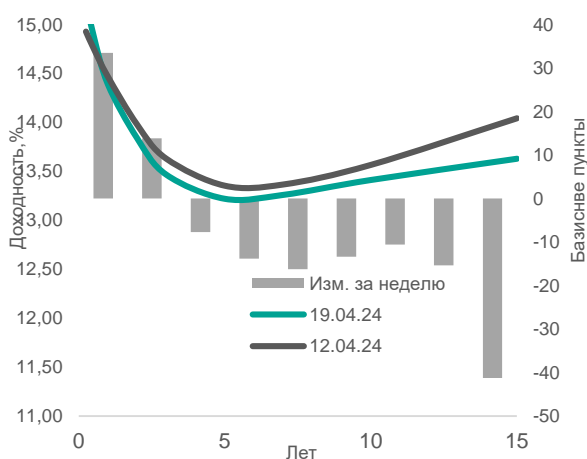
## ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



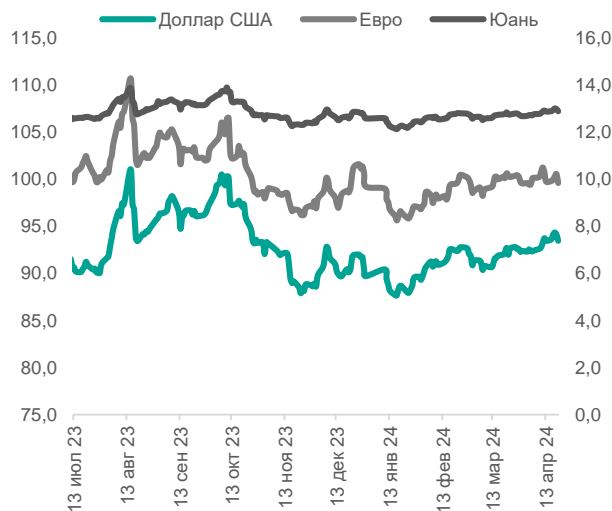
## ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



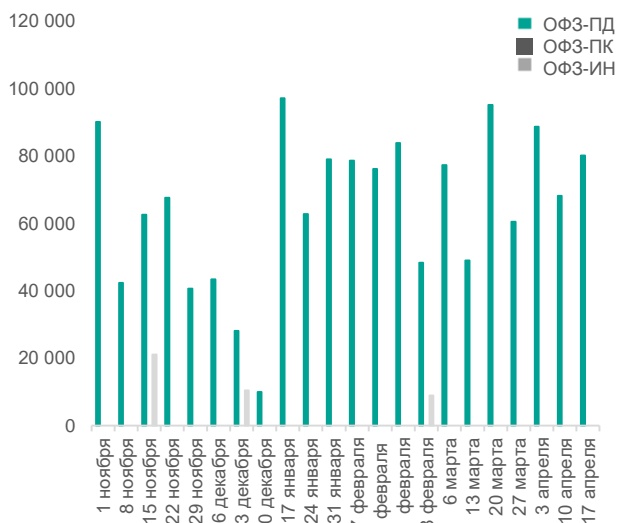
## КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



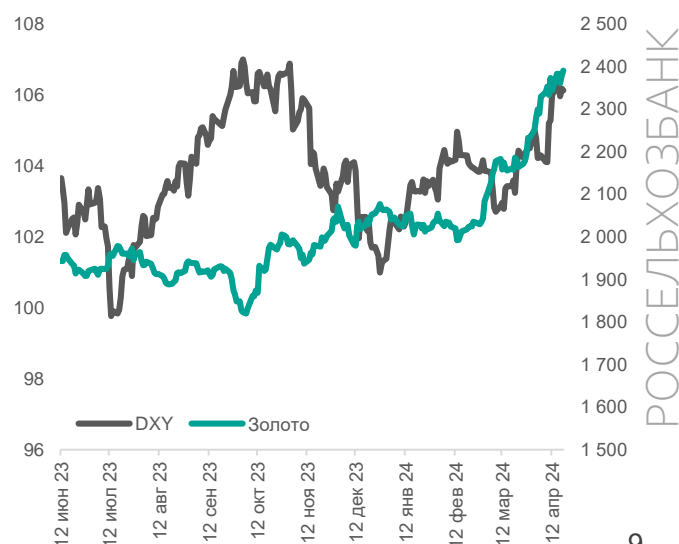
## ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



## РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



## ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



Источники: сайт Мосбиржи, ЦБ РФ, Минфина РФ, investing.com

# ОТРАСЛЕВЫЕ ЛИДЕРЫ: российские акции

№ п/п	Эмитент	Цена 19.04.2024, руб.	Изменения с начала года
<b>Индекс нефти и газа</b>			
1	РуссНефть, ао	236,3	78,3%
2	Башнефть, ап	2 328,0	34,1%
3	Сургутнефтегаз, ао	34,2	26,8%
<b>Индекс электроэнергетики</b>			
1	ТГК-2, ао	0,01	44,3%
2	Россети Волга, ао	0,07	27,8%
3	Россети Урал, ао	0,47	27,1%
<b>Индекс телекоммуникаций</b>			
1	Ростелеком, ао	99,8	46,2%
2	Ростелеком, ап	89,5	42,7%
3	МТС, ао	319,4	28,0%
<b>Индекс металлов и добычи</b>			
1	Северсталь, ао	1 873,8	33,9%
2	Полюс, ао	14 289,0	33,8%
3	НЛМК, ао	227,1	26,5%
<b>Индекс финансов</b>			
1	ЭсЭфАй, ао	1 616,0	201,4%
2	Банк Санкт-Петербург, ао	332,5	55,2%
3	СПБ Биржа, ао	113,5	47,2%
<b>Индекс потребительского сектора</b>			
1	Лента, ао	1 022,0	52,7%
2	ВУШ Холдинг, ао	317,3	46,0%
3	Хэндерсон Фэшн Групп, ао	742,9	36,4%
<b>Индекс химии и нефтехимии</b>			
1	Органический синтез, ао	117,6	9,7%
2	Нижнекамскнефтехим, ап	81,0	9,4%
3	Нижнекамскнефтехим, ао	109,1	6,8%
<b>Индекс транспорта</b>			
1	Аэрофлот, ао	49,6	42,0%
2	Глобалтранс Инвестмент, ДР	816,0	28,0%
3	ДВМП, ао	91,7	17,9%
<b>Индекс ИТ</b>			
1	ХэдХантер Груп, ДР	4 960,0	68,1%
2	Яндекс, акции иностранного эмитента	4 244,2	66,5%
3	ЦИАН, ДР	996,0	62,2%
<b>Индекс строительных компаний</b>			
1	Группа ЛСР, ао	1 114,8	71,5%
2	ПИК, ао	871,0	28,4%
3	Эталон Груп, ДР	97,1	16,7%

# 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).

27.07.2022 года АО «Россельхозбанк» включен Банком России в единый реестр инвестиционных советников.

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.

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.

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 перед Клиентом за убытки, возникшие в результате сделок Клиента, не предоставляет Клиенту гарантии эффективности Услуг по инвестиционному консультированию посредством предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций (ИИР), получения выгод, прибыли или преимуществ, неполучения убытков от использования ИИР, гарантий доходности, гарантий соответствия ИИР целям клиента, за исключением соответствия ИИР инвестиционному профилю клиента. Банк не несет ответственности за неисполнение ИИР по вине клиента или третьих лиц.

Банк не несет ответственности за решения, принятые клиентом в связи или опираясь на ИИР. ИИР не является предложением совершить определенные действия с финансовыми инструментами, не является гарантией доходности или безубыточности.

Клиент должен самостоятельно принимать решение о сделках и несет ответственность за последствия принятых им решений.

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](http://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.

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 не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

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](http://www.rshb.ru), а также в офисах Банка.

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.



©RSHB\_INVEST