

9 СЕНТЯБРЯ 2024 ГОДА

Российский рынок акций

Российский рынок акций завершил волатильную торговую неделю скромным снижением. Индекс МосБиржи в прошлый вторник опускался ниже 2 513 пунктов, обновив минимум 2024 года. Однако в середине недели пытался отыграть позиции и поднимался в район 2 610 пунктов. Глобально IMOEX остается на уровнях мая 2023 года, скорректировавшись с максимумов 2024 года на 25,8%, а долларový РТС на текущей неделе опускался ниже уровней осени 2022 года (в моменте уходил ниже 878 пунктов).

Котировки акций остаются под прессингом жесткой денежно-кредитной политики Банка России и высокой ключевой ставки (18%), очередное решение по которой будет принято уже в эту пятницу. Ранее регулятор в макроэкономическом бюллетене вновь отметил высокие темпы роста цен (сезонно-сглаженный рост цен на товары и услуги = 16,1%), а в качестве аргументов за сохранение риторики может говорить рост инфляционных ожиданий населения (+12,9% в августе) и компаний в сегменте розничной торговли и рост портфеля корпоративных кредитов. Дополнительное давление на широкий рынок акций оказывает слабая динамика на нефтяном рынке.

В недельные лидеры роста вошли «Сегежа» (SGZH), акции которой, вероятно, дорожали на возможном закрытии коротких позиций или потенциально высокой цене предстоящего SPO. Также, несмотря на коррекцию глобальных цен на сталь и уголь, с начала недели лучше рынка торговались акции «Мечела» (обыкновенные MTLR и привилегированные MTLRP) и «Распадской» (RASP). При этом «голубые» фишки по большей части показывают динамику ниже или на уровне индекса. В минусе закрылись компании следующих секторов: финансового и энергетического (генерация и электросети), а также цветной металлургии.

Ключевым событием недели на российском рынке стала публикация данных по инфляции. Согласно статистике, недельный рост цен снизился на 0,02%, а с начала года составил 5,17%. Именно это событие оказало позитивное влияние на фондовый рынок, но стоит помнить, что август имеет сезонно низкие показатели роста цен, а финальные данные по месяцу будут опубликованы 11 сентября.

Нефть

Нефть Brent ближе к концу торговой недели продолжала терять позиции, снижаясь более чем на 5,6%. Цены остаются под давлением и колеблются у нижней границы ценового диапазона \$72-90, торгуясь около \$73/барр.

В течение недели влияние на сырье оказывала вышедшая макростатистика по обрабатывающей промышленности, согласно которой две ведущие мировые экономики – США и Китай – продолжают замедляться (PMI USA 47,2; PMI China 49,1). Кроме того, динамика цен на нефть определялась ожиданиями восстановления добычи в Ливии. В пятницу будут опубликованы данные по изменению числа занятых в несельскохозяйственном секторе США (Nonfarm payrolls) от Бюро статистики труда. Более слабые цифры, чем прогнозные 164 тыс., с одной стороны, будут говорить о большей вероятности снижения ставки ФРС на 0,5 б.п. на ближайшем заседании, но, с другой стороны, подтвердят тезис о замедлении экономики США и возможном снижении спроса на нефть.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходности в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

9 СЕНТЯБРЯ 2024 ГОДА

Договоренности ОПЕК+ об отсрочке увеличения добычи нефти на два месяца, как и данные по запасам сырой нефти от EIA, согласно которым запасы сократились на 6,873 млн при прогнозе снижения на 0,600 млн, не оказали поддержки ценам во второй половине недели.

Рынок облигаций

На прошлой неделе на мировых рынках облигаций наблюдалась позитивная динамика: доходности 2-летних гособлигаций США (UST) снизились на 27 б.п., до 3,65%; 10-летних – на 19 б.п., до 3,72%. В США была опубликована статистика по индексу деловой активности (PMI) в августе: так, PMI в производственном секторе снизился до 47,9 (в июле 49,6), а в секторе услуг вырос до 55,7 (в июле 55). Кроме того, в США вышел отчет по рынку труда за август: уровень безработицы снизился с 4,3% до 4,2%, а рост зарплат (средняя почасовая) ускорился с 3,6% г/г до 3,8% г/г. Также в опубликованной «Бежевой книге» ФРС отмечается тренд на замедление экономической активности экономики США. Кроме того, глава Федерального резервного банка (ФРБ) Нью-Йорка заявил, что уже настало время для снижения базовой ставки ФРС. В еврозоне вышли данные по индексу деловой активности (PMI) в августе: PMI в производственном секторе вырос до 45,8 (в июле 45,6), а в секторе услуг снизился до 52,9 (в июле 51,9).

На локальном долговом рынке наблюдалась преимущественно позитивная динамика. По итогам недели доходности среднесрочных и долгосрочных ОФЗ снизились на ~20-60 б.п., доходности краткосрочных ОФЗ выросли в пределах 10 б.п. На неделе Минфин провел два аукциона по ОФЗ. Был размещен выпуск ОФЗ-ПК 29025 (плавающий купон, погашение в 2037 году) в объеме 37,9 млрд руб. Второй выпуск ОФЗ-ПД 26245 (фиксированный купон) был признан несостоявшимся в связи с отсутствием заявок по приемлемым ценам. По итогам недели индекс рублевых гособлигаций МосБиржи вырос на 1,7%, индекс корпоративных облигаций МосБиржи снизился на 0,3%.

На текущей неделе в США будет опубликована статистика по индексу цен производителей (ИЦП) и индексу потребительских цен (ИПЦ) в августе. Эти показатели важны с точки зрения будущей траектории монетарной политики ФРС США. В еврозоне состоится заседание ЕЦБ по монетарной политике. В Китае пройдет заседание НБК по монетарной политике, а также выйдут данные по безработице и статистика по уровню цен в августе.

На неделе важным событием станет заседание ЦБ РФ по монетарной политике. В базовом сценарии мы сохраняем прогноз по повышению ключевой ставки в сентябре до 20%. Однако не исключено, что Банк России предпочтет в сентябре выдержать паузу или повысить ставку до 19%, а уже в октябре – до 20%. На настоящий момент сохраняются проинфляционные факторы (состояние экономики и рынка труда, повышенные инфляционные ожидания, темпы кредитования и др.), что создает вероятность дальнейшего повышения ключевой ставки. Кроме того, остается и «навес» предложения ОФЗ со стороны Минфина. Эти факторы сохраняют актуальность позиций в облигациях с плавающей ставкой (в частности, в корпоративных флоатерах первого эшелона) и инструментах денежного рынка.

Рубль

На прошлой неделе ситуация на валютном рынке была нестабильной. Можно предположить, что на динамику валютных курсов оказывали влияние активизация арбитражных операций, а также обострение дефицита юаней на денежном рынке. По итогам недели биржевой курс китайского юаня вырос на 5%, до 12,7 руб. Официальный курс доллара США снизился на 1,5%, до 89,8 руб. В результате был нивелирован дисконт кросс-курса китайского юаня к американскому доллару, который существовал на российском рынке к котировкам на мировом финансовом рынке. Курс доллара США на этой неделе может находиться в диапазоне 89,0-91,0 руб., китайского юаня – 12,3-12,8 руб.

9 СЕНТЯБРЯ 2024 ГОДА

Инвестиционные фонды

В текущем месяце вам могут быть интересны продукты:

ОПИФ

- ОПИФ РФИ «Первая – Фонд российских акций»
- ОПИФ РФИ «Первая – Сбалансированный фонд»
- ОПИФ РФИ «Первая – Валютные сбережения»
- ОПИФ РФИ «Первая – Новые возможности»
- ОПИФ РФИ «Первая – Фонд российских облигаций»

ОПИФ с выплатой дохода

- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд акций с выплатой дохода»
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд смешанный с выплатой дохода»
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд облигаций с выплатой дохода»
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд консервативный с выплатой дохода»

БПИФ

- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Валютных облигаций»
- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Сберегательный»
- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Облигации с переменным купоном»

9 СЕНТЯБРЯ 2024 ГОДА

Изменение стоимости пая, %

ПИФ	С начала года	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ Накопительный	8.8	1.2	3.4	6.3	12.1	29.2	41.5
ОПИФ Локальный	-1.4	-3.3	-5.1	-4.3	-0.6	н/д	н/д
ОПИФ российских облигаций	6.4	0.9	2.4	3.2	7.0	16.3	33.5
ОПИФ Сбалансированный	-5.9	-6.1	-9.6	-8.8	-5.6	-6.1	26.0
ОПИФ российских акций	-7.6	-9.8	-14.8	-11.7	-8.7	-15.0	20.0
ОПИФ Природные ресурсы	-16.6	-9.7	-16.9	-17.7	-16.1	-13.4	12.1
ОПИФ Валютные сбережения	1.0	1.2	-4.0	-2.3	н/д	-42.5	-33.0
ОПИФ консервативный с выплатой дохода	2.5	1.1	-0.7	-0.1	-1.6	н/д	н/д
ОПИФ облигаций с выплатой дохода	-2.3	0.6	-1.5	-4.6	-7.3	н/д	н/д
ОПИФ взвешенный с выплатой дохода	-1.9	-2.0	-5.1	-5.8	-4.3	н/д	н/д
ОПИФ смешанный с выплатой дохода	-9.5	-6.7	-12.7	-13.6	-10.8	н/д	н/д
ОПИФ акций с выплатой дохода	-14.4	-10.3	-18.6	-19.6	-14.2	н/д	н/д
ОПИФ Новые возможности	1.3	-11.3	-17.0	-10.6	н/д	-48.4	-11.4
БПИФ Корпоративные облигации - SBRB	4.5	0.4	1.3	1.4	4.0	19.0	н/д
БПИФ Топ Российских акций - SBMX	-9.7	-10.0	-14.5	-14.5	-11.7	-17.7	30.2
БПИФ Государственные облигации - SBGB	-8.9	0.0	-1.4	-8.7	-8.6	-10.0	1.2
БПИФ Сберегательный в юанях - CBCN	2.6	0.4	1.2	1.9	2.8	н/д	н/д
БПИФ Сберегательный - SBMM	10.9	1.4	4.0	8.1	15.7	н/д	н/д
БПИФ Ответственные инвестиции - SBRI	-13.9	-12.3	-18.7	-17.5	-18.8	-19.0	н/д
БПИФ Халяльные инвестиции - SBHI	-10.6	-12.7	-20.5	-17.4	-14.9	н/д	н/д
БПИФ Доступное золото - SBGD	21.9	7.1	8.4	21.2	20.5	н/д	н/д
БПИФ Консервативный смарт	9.5	1.3	3.4	6.9	11.8	29.3	н/д
БПИФ Инструменты в юанях - SBBY	1.2	0.8	-0.1	0.8	0.8	н/д	н/д
БПИФ Акции средней и малой капитализации - SBSC	-17.1	-14.0	-21.2	-21.1	н/д	н/д	н/д
БПИФ Валютных облигаций - SBCB	-0.6	2.6	-3.7	-2.9	н/д	1.4	19.0
БПИФ Осторожный смарт - SBRS	-2.1	-0.9	-2.6	-4.0	н/д	6.6	н/д
БПИФ Взвешенный смарт - SBWS	-8.7	-5.3	-7.7	-10.0	н/д	-67.4	н/д
БПИФ Динамичный смарт - SBDS	-8.7	-6.5	-9.0	-11.4	н/д	-71.8	н/д
БПИФ Прогрессивный смарт - SBPS	-7.8	-6.1	-8.3	-9.9	н/д	-77.4	н/д
БПИФ Облигации с переменным купоном - SBFR	н/д	1.3	4.0	8.3	н/д	н/д	н/д
БПИФ Долгосрочные гособлигации - SBLB	н/д	-0.1	-2.2	н/д	н/д	н/д	н/д

Данные в рублях, кроме БПИФ «Сберегательный в юанях» и «Инструменты в юанях» (данные в китайских юанях).
Данные на 30 августа 2024 года.

При подготовке отчета использовались данные УК «Первая», ЦБ РФ, Cbonds.

Акционерное общество «Управляющая компания «Первая»
123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40
Бесплатные звонки по России 8 (800) 301 16 16
www.first-am.ru

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1. и 6.2. Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Акционерное общество «Управляющая компания «Первая» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия ФКЦБ России №045-06044-001000 от 07.06.2002 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Ознакомиться с условиями управления активами, получить сведения об АО УК «Первая» и подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее – ПИФ), ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФ (далее – ПДУ ПИФ) и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, а также получить иную информацию заинтересованные лица до заключения договора доверительного управления могут по адресу: 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, этаж 40, на сайте ww.first-am.ru, по телефону: 8 (800) 301 16 16. Информация, подлежащая опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику ФСФР».

Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы в будущем. Прежде чем принять решение об инвестировании, необходимо внимательно ознакомиться с договором доверительного управления и декларацией о рисках.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФ. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ.

Инвестиции сопряжены с риском. Государство, ПАО Сбербанк, АО УК «Первая» не гарантируют получения дохода от доверительного управления. Денежные средства, передаваемые в доверительное управление, не подлежат страхованию в соответствии с ФЗ от 23.12.2003 №177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

АО УК «Первая» (далее – Компания) предпринимает разумные усилия для получения информации из надежных, по ее мнению, источников. Вместе с тем, Компания не делает никаких заверений в отношении того, что информация, содержащаяся в настоящем материале, является достоверной, точной или полной. Любая информация, представленная в настоящем материале, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Компания не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем материале. В настоящем материале содержатся прогнозные заявления, которые не являются гарантией будущих показателей, фактические показатели могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Компания не берет на себя обязательство по обновлению прогнозных заявлений в связи с событиями, которые произойдут после изготовления настоящего материала.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18.12.1996 за № 0007-45141428. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд российских акций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14.04.1997 за № 0011-46360962. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 21.03.2001 за № 0051-56540197. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Природные ресурсы» правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за № 0597-94120779. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Накопительный» правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 23.11.2017 года за №3428. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Локальный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 01.03.2022 за № 4860. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Валютные сбережения» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 26.03.2013 за № 2569. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд консервативный с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 30.03.2023 за № 5324. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд облигаций с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06.06.2022 за № 4978. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд взвешенный с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 30.03.2023 за № 5325. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд смешанный с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06.06.2022 за № 4979. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд акций с выплатой дохода» – правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06.06.2022 за № 4980. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 31.08.2006 за № 0598-94120851. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Новые возможности» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 01.03.2007 за № 0757-94127221. ИПИФ финансовых инструментов «Первая - Товарные рынки» - правила доверительного управления внесены в реестр Банком России 24.08.2022 года за № 5078-СД. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Корпоративные облигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 25.07.2019 за № 3785. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Топ Российских акций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.08.2018 за № 3555. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Государственные облигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.12.2018 за № 3629. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Сберегательный в юанях» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 22.12.2022 за № 5230. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Сберегательный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 20.09.2021 за № 4607. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Ответственные инвестиции» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 14.09.2020 за № 4162. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Халаяльные инвестиции» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 02.11.2021 за № 4678. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Доступное золото» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 11.08.2022 за № 5061. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Консервативный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4431. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Инструменты в юанях» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 06.07.2023 за № 5472. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Акции средней и малой капитализации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 21.09.2023 за № 5649. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Валютных облигаций» (ранее - «Первая - Фонд Российские еврооблигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 28.12.2018 за № 3636. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Осторожный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4426. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Взвешенный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4429. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Динамичный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4428. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Прогрессивный смарт» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 24.05.2021 за № 4427. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Облигации с переменным купоном» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 15.01.2024 за № 5972. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Долгосрочные гособлигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы Банком России 21.03.24 за № 6079.