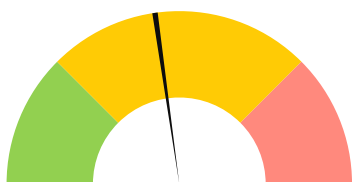


Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.08.2022

Индекс волатильности (VIX)



Рейтинг инвестиционного фонда

BULL NEUTRAL BEAR

Ожидания на внутреннем рынке

BULL NEUTRAL BEAR

Санкции



Внутренняя политика



Ключевые индикаторы

Курсы валют	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	60,15	▲ 0,43%
Рубль/Евро	59,87	▲ 1,11%
Юань/ Доллар	6,86	▲ 0,18%
Евро/Доллар	1,00	▼ 0,08%
Индекс доллара	108,59	▲ 0,11%
Биткоин/Доллар	21 452,90	▼ 1,12%
Товарные рынки		
Золото	1 770,85	▼ 0,03%
Серебро	19,17	▲ 0,24%
Платина	874,80	▲ 0,02%
Нефть Brent (сент.)	100,40	▲ 1,07%
Нефть WTI	93,53	▲ 1,09%
Природный газ	9,55	▲ 2,11%
Рынки акций		
MMVB	2 246,34	▼ 0,08%
PTC	1 182,71	▲ 0,03%
STOXX 600	433,36	— 0,00%
SP 500	4 199,12	▲ 1,41%
Nasdaq	12 639,26	▲ 1,67%
Nikkei 225	28 641,38	▲ 0,57%
Shanghai Composite	3 236,82	▼ 0,29%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	3,06	▲ 1,05%
German BUND 10 Y	1,32	▼ 0,64%
France Gov 10 Y	1,93	▼ 0,34%
UK Gilt 10 Y	2,63	▲ 0,48%

Данные 26.08.2022 на 09:30 (Мск)

Новости мира

Американские индексы «честно» «отработали» уровень 4200 по SP (+1,4%) на ожиданиях позитива от выступления Пауэлла.

Сегодня азиатские площадки по большей части не разделили оптимизм американских инвесторов – китайские площадки торгуются «на грани» между красным и зеленым. А вот Nikkei показывает умеренный рост, несмотря на повышение инфляции (сегодня статистика зафиксировала 2.6% за август по сравнению с 2.3% в июле) – разница между «ультрамягкой» денежно-кредитной политикой Банка Японии и ужесточением со стороны ФРС предполагает дальнейшее снижение курса йены относительно доллара, что увеличивает конкурентоспособность японских товаров на экспортных рынках. Цветные металлы и нефть с утра подрастают - инвесторы надеются на восстановление экономической активности по окончании сезона отпусков. Как сказал вчера Буллард, главный ястреб ФРС, рецессия – вещь труднопрогнозируемая – может случиться, а может и нет, но ставки поднимать надо.

КНР и США близки к заключению соглашения по аудиту китайских компаний.

По данным WSJ данное соглашение позволит американским аудиторам провести проверку отчетов китайских компаний с листингом в США. Комиссия по регулированию ценных бумаг КНР (CSRC) способствует передаче необходимой отчетности компаний с листингом в США из материкового Китая в Гонконг. Ориентировочно в сентябре аудиторские команды из Совета по надзору за бухгалтером публичных компаний (PCAOB) будут направлены в Гонконг для проведения комплексной проверки отчетных документов компаний и их аудиторов. Напомним, что более 200 китайских компаний могут быть делистингованы с фондовых бирж США после 2024 года, если PCAOB не сможет проверить их аудиторов в течение 3-х лет подряд. Некоторые китайские компании, включая Alibaba и Yum China Holdings Inc. планируют преобразовать свои вторичные листинги в Гонконге в первичные листинги. Ожидаем, что наиболее приближенные к государству компании последуют примеру PetroChina, которая уже заявила о планах самостоятельно провести делистинг с NYSE.

ВВП США по итогам второго квартала сократился на 0,6%.

Министерство торговли США опубликовало окончательные данные по росту ВВП в США по итогам 2 квартала. Финальная оценка говорит о сокращении роста ВВП на 0,6%, тогда как предварительные данные свидетельствовали о сокращении роста ВВП во 2 кв. на 0,8%. Также вчера были опубликованы данные по первичным заявкам по безработице – 243 тыс. при ожиданиях в 252 тыс. (пред. 245 тыс.). Улучшение оценки по ВВП в США, а также сильный рынок труда может стать одной из причин дальнейших «агрессивных» действий ФРС. Судя по последним комментариям представителей из ФРС, политики настроены решительно.

Новости России

Экспорт сжиженного газа начинают переводить на рубли: как дальше пойдет дедолларизация.

Российский оператор СПГ-проекта «Сахалин-2» обратился к клиентам с просьбой оплачивать контракты в альтернативной валюте, если платежи в долларах станут невозможны из-за санкций США. В случае невозможности проводить оплату в долларах могут использоваться рубли, евро, иены или британские фунты. Возможность расчетов в альтернативной валюте фиксировалась в соглашениях «Сахалин-2» уже с весны 2022 г. на фоне перевода на рубли платежей за трубопроводный газ «Газпрома».

Московская биржа планирует допустить на рынок акций «недружественных» резидентов, но пока лишь в режиме переговорных сделок.

Эксперты полагают, что это не окажет серьезного влияния на рынок: вероятнее всего, биржа хочет выяснить, как нерезиденты оценивают бумаги. Процесс исполнения совершенной сделки предполагает также отсрочку длительностью до одного месяца, а средства не нужно предварительно депонировать.

Китай нарастил ввоз золота из России более чем в 8 раз.

После вступления в силу западного эмбарго на импорт российского золота Китай резко нарастил закупки этого металла в России. В июле страна ввезла российского золота на \$109 млн. В конце июня страны G7 договорились ввести запрет на импорт золота из России. Со стороны США запрет на новый импорт российского золота вступил в силу немедленно. Евросоюз присоединился к запрету 21 июля, распространив его также на отходы золота, золотые монеты и ювелирные изделия с использованием золота.

Группа «Сегежа» опубликовала финансовые результаты по МСФО за I полугодие 2022 г.

Выручка выросла на 48% г/г, OIBDA – на 34% г/г, чистая прибыль – на 58% г/г, при этом чистый долг взлетел до 95,2 млрд (рост в 3,3 раза г/г) из-за роста долгового портфеля на 97% г/г. Долговой портфель был номинирован в иностранной валюте (18%) и рублях (82%) с учетом конвертации части размещённых ранее рублёвых биржевых облигаций в евро по сделкам процентно-валютных свопов. Свободный денежный поток сократился в 2,8 раза г/г при одновременном сокращении CAPEX на 25% г/г, что является негативным индикатором. В целом, отчёт неоднозначный, ждём умеренного снижения котировок бумаг на открытии.

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.08.2022

	Знач.	1D (б.п.)		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	7,50	-7,54	US Treas 10 Y	3,06	▲ 1,05%	Индекс ОФЗ	616,3	▲ 0,18%
ОФЗ 3Y	8,11	-3,35	German BUND 10 Y	1,32	▼ 0,64%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	469,37	▲ 0,03%
ОФЗ 5Y	8,59	-3,79	France Gov 10 Y	1,93	▼ 0,34%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	585,83	▼ 0,00%
ОФЗ 7Y	8,85	-4,62	UK Gilt 10 Y	2,63	▲ 0,48%	Индекс муниципальных облигаций	324,14	▲ 0,24%
ОФЗ 10Y	9,04	-4,44						

Данные 25.08.2022, закрытие

Данные 26.08.2022 на 09:30

Данные 25.08.2022, закрытие

Облигации: российский рынок

Вчерашние данные по дефляции в РФ за очередную неделю все-таки придали импульс российскому рынку госдолга – индекс RGBITR прибавил 0,18%, однако наверстать потери с начала недели пока не удастся. Объемы торгов вчера составили 7,7 млрд руб., заметно снизившись по сравнению со средой.

Кривая ОФЗ продемонстрировала плавное перемещение вниз на 3-7,5 б.п. до 7,5-8,11% в короткой части (1-3 года) и 8,59-9,04% в длинной (5-10 лет). На более заметных объемах покупали длину - ОФЗ 26225 (дох. 9,01%, дюр. 7,7 года, цена +0,33%) и ОФЗ 26221 (дох. 9,02%, дюр. 7,1 лет, цена +0,2%).

На рынке корпоративных облигаций позитив был более умеренный – индекс RUCBITR прибавил скромные 0,04% на низких оборотах (1,2 млрд руб.)

Согласно отчету Банка России, доля инвестиций нерезидентов в облигации ОФЗ за июль увеличилась на 0,3 п.п. до 17,9%.

Облигации: международные рынки

Доходности US Treasuries изменились по итогам вчерашней сессии разнонаправленно: короткие прибавили, длинные – снизились. Доходность 10-летних бумаг вернулась к значению 3,03% (-8 б.п.).

ОФЗ

ОФЗ до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26220	99,929	0,28	7,74	▼ 3,0	07.12.2022
ОФЗ от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26215	99,599	0,96	7,57	▼ 11,0	16.08.2023
ОФЗ 26222	98,814	1,98	7,85	— 0,0	16.10.2024
ОФЗ от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	91,479	2,73	8,00	▼ 5,0	16.07.2025
ОФЗ 26219	99,596	3,45	8,02	▼ 9,0	16.09.2026
ОФЗ 26207	100,130	3,81	8,28	▼ 4,0	03.02.2027
ОФЗ от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	94,136	4,53	8,60	▼ 4,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	92,588	5,36	8,53	▲ 2,0	23.05.2029
ОФЗ 26228	93,950	5,70	8,94	▲ 1,0	10.04.2030
ОФЗ 26235	83,100	6,44	8,94	▼ 3,0	12.03.2031
ОФЗ 26221	92,350	7,06	9,02	▼ 3,0	23.03.2033
ОФЗ 26225	88,695	7,68	9,01	▼ 4,0	10.05.2034
ОФЗ 26230	90,698	8,98	8,97	▼ 7,0	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Облигации с дюр. до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Роснфт2P4	99,61	0,46	8,34	▼ 20,0	09.02.2023
Сбер Sb18R	99,08	0,29	8,31	▼ 35,0	09.12.2022
РСХБ БО-6P	100,01	0,14	8,51	▼ 46,0	14.10.2022
МегаФонБ1P3	99,95	0,11	8,18	▼ 19,0	03.10.2022
Сегежа1P1R	99,00	0,42	9,56	▼ 21,0	26.01.2023
ПИК К 1P4	98,51	0,82	10,45	▲ 2,0	30.06.2023
РУСАБрБ2P1	98,05	0,76	9,66	▲ 23,0	06.06.2023
ДетМир БО5	99,55	0,28	8,85	▼ 18,0	06.12.2022
Облигации с дюр. от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
МТС 1P-10	99,82	2,53	8,43	▲ 11,0	25.06.2025
Газпнф1P6R	99,05	1,43	8,25	▲ 23,0	07.03.2024
Полус Б1P1	97,53	1,95	8,82	▼ 6,0	07.10.2024
АЛЬФА-Б2P8	97,38	1,14	8,61	▲ 18,0	30.10.2023
Сегежа2P1R	99,94	2,00	10,08	▼ 3,0	13.11.2024
Европн1P1	94,19	1,51	11,29	▼ 32,0	13.08.2024
БинФарм1P1	99,96	1,19	10,53	▲ 22,0	22.11.2023
Облигации с дюр. от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Атомэнпр01	97,75	3,34	8,54	▲ 18,0	19.06.2026
МТС 1P-15	93,60	3,67	8,69	— 0,0	05.11.2026
Сбер Sb27R	96,45	3,33	8,67	▼ 2,0	15.06.2026
РЖД Б01P2R	99,91	3,12	8,83	▲ 13,0	16.04.2026
Ростел2P6R	97,49	3,41	8,65	▲ 1,0	17.07.2026
Росарл1P2	93,04	2,99	10,30	▼ 28,0	25.02.2026

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

Данные 25.08.2022, закрытие

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.08.2022

Акции

- Небольшой рост в первой половине дня на российском рынке к вечеру сошел на нет. При этом индекс Мосбиржи повторял динамику курса рубля, который к концу торговой сессии немного ослаб. Белуги (BELU+3,64%) представила отличный отчет по итогам 1 пол. 2022 г., увеличив чистую выручку на 36,7% и чистую прибыль – на 96,8%, в первую очередь за счет расширения сети. При сохранении положительных тенденций в продажах и финансовых результатах обоснованно ожидать возвращения котировок компании на уровни 3400-3500 р.
- Американские площадки ожидают услышать сегодня слова поддержки от Пауэлла, но, скорее всего, это будут уже известные «заклинания» и интрига 0,5 или 0.75 п.п. сохранится до пресс-релиза сентябрьского заседания. Вчера инвесторы предпочитали сектор полупроводников и финансовый сектор и избегали потребительского сектора. Действительно, удручающая динамика в строительстве и продаже домов говорит о ухудшении состояния потребительского спроса, повышение ставок по кредитам с горизонтом до 2023 года отнюдь не будет способствовать улучшению ситуации. Скорее всего, SP 500 протестирует 4200, а дальше будет зависеть от интерпретации выступления главы ФРС.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 25.08.2022, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	15 384,00	▼ 0,48%
DSKY	Детский мир	Специализированная розничная торговля	86,50	▲ 0,47%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	4 055,00	▼ 1,51%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	5 440,00	▲ 0,87%
MDMG	Мать и дитя	Медицинские услуги	469,60	▼ 0,55%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	5,16	▲ 6,40%
PIKK	ПИК	Строительство	705,90	▼ 1,78%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	355,60	▼ 0,73%
SGZH	Сегежа Групп	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасль	7,63	▲ 1,19%
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	1 510,00	▲ 2,62%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 246,34	▼ 0,08%

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

26.08.2022

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».

©2022 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40