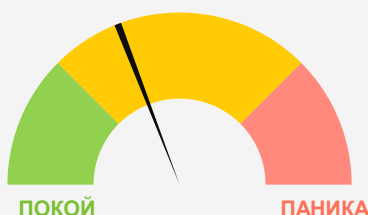




РТС: 1 243,29 ▼ 0,68% S&P 500: 3 357,01 ▼ 0,84% CSI 300: 4 632,71 ▼ 0,53% FTSE 100: 6 049,92 ▼ 0,47%
 ММВБ: 2 971,74 ▼ 0,11% UST 10Y: 0,69 - 0,009 BRENT: 43,30 ▲ 2,56% USD/RUB: 75,17 ▲ 0,27%
 ОФЗ 10Y: 6,16 - 0,010 RUS 28: 2,40 + 0,000 RUS 47: 3,31 + 0,026 RSHB 10/23, 8.5%: 3,81 - 0,018

МИР



VIX — индекс волатильности («индекс страха»), отражает ожидания по S&P500 на предстоящие 30 дней.

НОВОСТИ ДНЯ

Европарламент объявил незаконным принятие поправок об «обнулении» сроков Путина.- finans.ru

Британия идет к отрицательным ставкам.- finans.ru

Байден пообещал поднять налоги на корпорации.- finans.ru

Число заразившихся коронавирусом в мире превысило 30 млн.- kommersant.ru

РЕЙТИНГ ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНА:

BULL NEUTRAL BEAR

РОССИЯ

САНКЦИИ



ВНУТР. ПОЛИТИКА



красный цвет — тревога, жёлтый — внимание, зелёный — спокойствие.

ОЖИДАНИЯ ПО РЫНКУ НА 10-30 ДНЕЙ:

BULL NEUTRAL BEAR

ГЛАВНОЕ В РОССИИ

ЦБ сделает рублю «прививку» от санкций.- finans.ru

Россия продолжает быть главной военной угрозой для Европы, считают в Госдепе.- finans.ru

Выдача ипотеки в России продолжает бить рекорды.- 1prime.ru

Минздрав допустил два препарата от COVID-19 до аптек.- kommersant.ru

ОБЛИГАЦИИ

ОФЗ 2)

Выпуск	Доход-ть, %	Купон, %	Срок, лет	Оборот 1Д, млн руб.
ОФЗ 52001	2,80	2,50	2,9	--
ОФЗ 52002	2,54	2,50	7,4	--
ОФЗ 53006	5,64	4,10	2,9	--
ОФЗ 25084	4,86	5,30	3,0	4,71
ОФЗ 26223	5,20	6,50	3,4	5,41
ОФЗ 26215	4,79	7,00	2,9	51,65
ОФЗ 26211	4,69	7,00	2,4	5,66
ОФЗ 26222	5,15	7,10	4,1	27,31
ОФЗ 26229	5,41	7,15	5,2	294,69

Выпуск	Доход-ть, %	RUONIA средняя 7д 1), %	Срок, лет	Оборот 1Д, млн руб.
ОФЗ 24020	--	4,13	1,9	10,83
ОФЗ 24021	--	4,13	3,6	194,22

Облигации с оптимальной риск/доходность

1 - 3 года	Доход-ть, %	Купон, %	Срок, лет	Оборот 1Д, млн руб.	3 - 7 лет	Доход-ть, %	Купон, %	Срок, лет	Оборот 1Д, млн руб.
ИКС5ФинР12	5,97	5,65	2,8	1 191,0	ВЭБ 1Р-19	6,83	6,59	6,7	8,3
ИКС5ФинР11	5,88	5,75	2,2	0,1	РЖД 1Р-17R	6,80	6,75	5,1	0,7
ВЭБ 1Р-21	5,82	5,74	2,8	5,4	РЖД 1Б-01	6,73	6,55	4,8	1,0
Магнит2Р03	5,78	5,90	2,7	0,2	МТС 1Р-14	6,36	6,60	6,4	3,8
МТС 1Р-17	5,31	5,50	1,7	0,1	ГазпромКР4	6,29	5,90	6,7	1,7
					ГазпромЗР3R	6,13	6,20	4,4	0,1
					ПочтаР1Р10	5,99	5,90	3,9	5,5
					Бессрочные	Доход-ть, %	Купон, %	Срок, лет	Оборот 1Д, млн руб.
					РСХБ 01Т1	8,90	9,00	7,6	8,7
					РСХБ 09Т1	8,60	9,00	7,6	6,7

- до ноября ожидается рост волатильности относительно данных бумаг, в связи с чем предлагаем перейти в более короткие бумаги.

Дисконт при погашении облигации и все выплачиваемые купоны не облагаются НДФЛ по выпускам, размещенным после 01.01.2017 3).

Еврооблигации (USD)

Выпуск 4)	Доход-ть, %	Срок, лет
RUSSIA 4 1/4 06/23/27	2,13	6,8
RUSSIA 4 3/8 03/21/29	2,37	8,5
RUSSIA 4 3/4 05/27/26	1,89	5,7
RUSSIA 4 7/8 09/16/23	1,35	3,0
RUSSIA 2 7/8 12/04/25	0,96	5,2
Для ЛДВ 5)	Доход-ть на руки 6), %	Срок, лет
GAZPRU 3 06/29/27	2,45	6,8
GAZPRU 3 1/4 02/25/30	2,68	9,4
LUKOIL 3 7/8 05/06/30	2,56	9,6
VEBBNK 6.8 11/22/25	1,80	5,2
GAZPRU 7.288 08/16/37	2,98	16,9
Бессрочные еврооблигации	Доход-ть, % Купон, %	Срок, лет
VTB 9 1/2 PERP	4,85 9,5	2,2

АКЦИИ

Цена	Див. доход-ть, %	Див. доход-ть след 12 мес.	Целевая цена через 12 мес	Потенц. доход, %
IRAO 5,90	3,33%	3,39%	8,39	45,69%
SBER 231,46	8,08%	8,08%	273,13	26,08%
GMKN 19 370,00	8,63%	8,52%	26 010,50	42,80%
SBERP 221,89	8,43%	8,43%	246,00	19,29%
GAZP 183,90	8,29%	5,44%	236,36	33,97%
VTBR 0,04	2,17%	2,17%	0,04	22,60%
LKOH 4 793,50	11,31%	2,38%	6 774,67	43,71%
SIBN 305,70	12,42%	5,23%	409,07	39,04%
PLZL 16 947,00	2,83%	3,41%	19 795,43	20,22%
FIVE 2 809,50	3,98%	4,70%	2 966,78	10,30%
POLY 1 772,10	3,45%	4,87%	2 065,84	21,45%
ROSN 382,55	9,45%	2,61%	468,62	25,11%
MTSS 339,75	5,26%	8,95%	374,22	19,10%
NVTK 1 125,00	2,66%	2,18%	1 321,00	19,61%
RTKM 96,98	10,31%	6,19%	101,52	10,86%

Справочник

VIX - биржевой индекс волатильности, рассчитывается по ценам опционов, отражающих ожидания рынка в отношении будущей волатильности опционов на индекс S&P500. Также известен как "индекс страха".

Купон - процентная ставка по облигации к ее номинальной стоимости. Выплачивается эмитентом владельцу периодически.

НКД - накопленный купонный доход, измеряемый в денежных единицах: часть дохода "накопленного" с начала текущего купонного периода.

б.п. - базисный пункт или 1/100 процентного пункта.

НДФЛ - налог на доходы физических лиц (13%).

Дисконт - это положительная разница между ценой погашения и ценой приобретения.

1) Ставка купона по ОФЗ 24020 публикуется за два дня до выплаты и рассчитывается как среднее арифметическое значение RUONIA за предшествующие 7 дней. Дата окончания текущего купона: 29.07.2020.

2) Купон по ОФЗ не облагается НДФЛ. С 2021 года льгота является недействительной.

3) Купон и дисконт по корпоративным рублевым облигациям, выпущенным в период с 01.01.2017 - 31.12.2019, не облагаются НДФЛ при выплате купона, в случае дисконта – при погашении облигации. С 2021 года льгота является недействительной, купон и дисконт будут облагаться НДФЛ.

4) Купон и валютная переоценка по суверенным еврооблигациям РФ не облагаются НДФЛ. С 2021 года льгота относительно купона является недействительной.

5) Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами (ЛДВ) - при удержании ценной бумаги в портфеле более трех лет инвестор имеет право подать на налоговый вычет в размере по 3 млн руб. в год за каждый полный год, по истечении трех лет. Таким образом, доход от торговых операций может быть освобожден от НДФЛ на сумму 9 млн рублей. Получение вычета возможно при условии, что ценные бумаги обращаются на Московской или Санкт-Петербургской бирже. На вычет могут претендовать владельцы акций, облигаций, инвестиционных паев открытых ПИФов, российских управляющих компаний АО «Россельхозбанк» не несет ответственности в случае отказа в получении льготы.

6) Эффективная доходность – рассчитана за вычетом НДФЛ 13%.

Подробнее о налогообложении ценных бумаг – пп.1, 2 п.3, п.7 ст. 214.1 НК РФ, п.17.2 ст. 217 НК РФ, ст. 219.1 НК РФ, письмо Минфина России от 21.02.2017 № 03-04-05/9885, Федеральный закон от 19 июля 2018г. №200-ФЗ.

Контакты в АО «Россельхозбанк»

Департамент по работе на рынках капитала

Управление клиентских операций

+7 495 651-60-91

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 возникать 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».