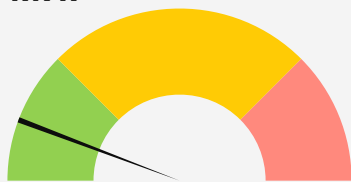




РТС: 1 677,36 ▲ 0,16% S&P 500: 4 239,18 ▲ 0,47% CSI 300: 5 271,47 ▲ 0,67% FTSE 100: 7 088,18 ▲ 0,10%
 ММВБ: 3 827,71 ▼ 0,41% UST 10Y: 1,43 - 0,058 BRENT: 72,52 ▲ 0,42% USD/RUB: 71,77 ▼ 0,74%
 ОФЗ 10Y: 7,16 - 0,060 RUS 28: 2,28 - 0,019 RUS 47:* 3,71 - 0,018 RSHB 10/23, 8.5%: 2,71 - 0,012

МИР



ПОКОЙ

ПАНИКА

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

НОВОСТИ ДНЯ

Нефть резко подешевела на новостях о снятии санкций с иранских чиновников. - finanz.ru

Минсельхоз США повысил прогноз по урожаю пшеницы в РФ до 86 млн тонн. - finanz.ru

S&P 500 достиг нового рекордного уровня закрытия. - 1prime.ru

ЕЦБ повысил прогноз роста ВВП еврозоны с 4% до 4,6%. - 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 обнаружил аномальный приток валюты в Россию. - finanz.ru

Доходность пятилетних облигаций Москвы по итогам аукциона составила 7,51% годовых. - finanz.ru

Международные резервы России за неделю снизились. - 1prime.ru

В Москве выявили максимальное с 15 января число заразившихся COVID-19. - kommersant.ru

ОБЛИГАЦИИ

ОФЗ

Облигации с оптимальным риск/доходность

Выпуск	Купон, %	Дох-ть, %	Срок, лет	Оборот 1Д, млн руб.	1 - 3 года				Оборот 1Д, млн руб.	Купон, %	Дох-ть, %	Срок, лет	Оборот 1Д, млн руб.	
					Купон, %	Дох-ть, %	Срок, лет	Оборот 1Д, млн руб.						
ОФЗ 52001 (1)	2,50	4,85	2,2	227,5	АЛЬФА-Б2Р9	5,95	7,62	2,5	5,7	ВЭБ1Р-26	7,07	7,85	6,9	0,2
ОФЗ 52002 (1)	2,50	5,55	6,6	25,6	ГПБ001Р17Р	5,85	7,46	2,7	6,2	ВЭБ 1Р-19	6,59	7,79	6,0	0,7
ОФЗ 52003 (1)	2,50	5,54	9,1	4688,0	РСХБ Б04РР	5,40	7,30	2,3	1,3	ФПК 1Р-03	7,20	7,54	3,2	2,3
ОФЗ 53007	4,00	7,13	2,7	--	ГПБ БО-16	6,10	7,26	2,9	9,7	ГазпромКР3	4,96	7,52	4,0	5,4
ОФЗ 25083	7,00	6,02	0,5	2267,6	РСХБ Б03РР	5,25	7,23	2,1	2,1	РЖД 1Р-21Р	6,85	7,50	6,0	2,4
ОФЗ 26220	7,40	6,25	1,5	287,8	ПочтаРБ1Р3	6,00	7,23	2,0	0,9	РЖД 1Р-20R	6,39	7,43	5,8	1,4
ОФЗ 26215	7,00	6,45	2,2	2182,8	ВЭБ1Р-22	5,95	7,19	2,5	6,3	МТС 1Р-14	6,60	7,42	5,7	1,3
ОФЗ 25084	5,30	6,42	2,3	27,3	ГПБ001Р19Р	5,90	7,10	2,5	3,1					
ОФЗ 26223	6,50	6,48	2,7	30,8	ВЭБ 1Р-21	5,74	7,10	2,1	0,6	Бессрочные				
ОФЗ 26229	7,15	6,82	4,4	2,2	РН БАНК1Р7	6,25	7,10	2,4	0,3					
ОФЗ 29006	5,37	--	3,6	15,9	Сбер Sb16R	5,65	7,08	3,0	10,5	РСХБ 01Т1	9,00	9,18	6,8	23,7
ОФЗ 29012	4,64	--	1,4	31,9						РСХБ 09Т1	9,00	9,15	6,8	3,2
ОФЗ 24020 (2)	4,73	--	1,1	25,8										
ОФЗ 24021 (2)	4,73	--	2,9	379,6										

Еврооблигации (USD)

АКЦИИ

Суверенные (3)	Купон, %	Дох-ть, %	Срок, лет	Цена	Див. дох-ть, %	Див. дох-ть след 12 мес.	Целевая цена через 12 мес	Потенц. доход, %
RUS-23	4,88	0,90	2,3	36,20	1,93%	1,93%	61,75	72,52%
RUS-26	4,75	2,10	5,0	5,01	3,61%	4,19%	7,93	62,38%
RUS-27	4,25	2,22	6,0	1 666,80	--	--	2 700,00	61,99%
RUS-29	4,38	2,61	7,8	2 282,00	9,62%	8,36%	3 468,83	60,36%
RUS-25 EUR	2,88	0,74	4,5	46,00	14,62%	14,62%	65,76	57,58%
Для ЛДВ (4)				32,17	0,96%	0,96%	45,99	43,92%
GMKN-25	2,55	2,07	4,0	32,17	0,96%	0,96%	45,99	43,92%
SIB-25	2,95	2,20	3,8	32,17	0,96%	0,96%	45,99	43,92%
GAZ-27_2	3,00	2,67	6,1	32,17	0,96%	0,96%	45,99	43,92%
STL-24	3,15	1,70	3,3	32,17	0,96%	0,96%	45,99	43,92%
GAZ-30	3,25	3,25	8,7	32,17	0,96%	0,96%	45,99	43,92%
Бессрочные еврооблигации				32,17	0,96%	0,96%	45,99	43,92%
VTB Eur	9,50	3,37	1,5	32,17	0,96%	0,96%	45,99	43,92%



Справочник

VIX - биржевой индекс волатильности, рассчитывается по ценам опционов, отражающих ожидания рынка в отношении будущей волатильности опционов на индекс SNP500. 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) **Приблизительная оценка доходности, с учетом прогнозной инфляции 3.7%, дисконта и купона.** У ОФЗ-ИН индексируется номинал облигации, доходность бумаги зависит от инфляции. Ставка купона всего 2.5%.
- (2) **Вместо ставки купона** - среднее значение RUONIA за 7 дней. Ставка купона по ОФЗ 24020 и 24021 публикуется за два дня до выплаты и рассчитывается как среднее арифметическое значение RUONIA за предшествующие 7 дней. Бумаги являются хорошими защитными активами в случае роста ставки.
- (3) **Валютная переоценка по суверенным еврооблигациям РФ** не облагается НДФЛ.
- (4) **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.

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».