



Основные события

1

Согласно данным Бюро статистики труда США (BLS), по итогам февраля динамика потребительских цен (CPI) с устранением сезонности составила 0,44% м/м и 3,15% г/г против 0,31% и 3,09% г/г месяцем ранее (консенсус: 0,3% м/м и 3,1% г/г). Динамика базовой инфляции (core CPI, без учета влияния цен на энергоносители и продовольствие) составила 0,36% м/м и 3,75% г/г против 0,39% и 3,86% г/г в январе (консенсус: 0,3% м/м и 3,7% г/г).

2

По данным ежемесячного февральского отчета ОПЕК, в 2024 г. сохраняется прогноз темпа роста мирового спроса на нефть на 2,2 млн барр. в сутки, на 2025 г. – на 1,85 млн б/с. В 2023 г. эксперты ОПЕК повысили оценку спроса на нефть на 50 тыс. б/с – до 102,21 млн б/с, и ожидают, что в текущем году потребление нефти увеличится на 2,25 млн б/с, что совпадает с оценкой прошлого месяца – до уровня 104,46 млн б/с.

Рынок акций

Во вторник российский рынок акций закрылся разнонаправленно: индекс Мосбиржи прибавил 0,37%, достигнув отметки в 3332,60 пунктов, долларový индекс РТС снизился на 0,8%, закрывшись на уровне 1144,53 пункта. В лидерах дневного роста ПАО «АФК «Система» (+2,8%), лидер снижения ПАО «Детский мир» (-5,1%). Американский фондовый рынок повышался: индекс S&P500 поднялся на 1,1%, поднявшись до 5175,3 пунктов. Волатильность снизилась: индекс VIX потерял 1,38 пункта, остановившись на отметке 13,84.

Рублевые облигации

Сегодня МинФин планирует провести аукционы по размещению двух выпусков ОФЗ с фиксированным купоном: - ОФЗ 26243 с погашением в мае 2038 и ставкой купона 9,80% в объеме доступного остатка 216 млрд руб; - ОФЗ 26219 с погашением в сентябре 2026 и ставкой купона 7,75% в объеме 10 млрд; На открытии в среду ОФЗ 26243 торгуется в районе 13,13%, а вчера закрывался вокруг 13,07%. Этот выпуск доразмещается на вторичных торгах и выбивается из кривой на 20-25 бп выше по доходности. ОФЗ 26219 балансирует вокруг уровня 12,90%. В корпоративном секторе ООО «Глоракс» привлекло 1 млрд руб под 18,68% на два года (ставка купона 17,25%). ПАО «Группа ЛСР» собирается разместить транш на 3 млрд руб с ориентиром по ставке купона 16,00% (доходность 17,23% на 3 года).

Валютные облигации

Во вторник рубль резко перешел к ослаблению относительно доллара. По итогам дня валютная пара прибавила 1 рубль и 18 копеек, закрыв торговую сессию на отметке 91,78. На этом фоне котировки в замещенном сегменте преимущественно росли. Наиболее ликвидные корпоративные выпуски дорожали на 0,5-1,5%. Долларовая кривая доходности облигаций Газпрома опустилась на 10-20 б.п. в диапазон 5,6-6,8%. В суверенном секторе отметим сделки в выпуске RUS-47 с доходностью 5,99% при том, что в последние недели бумаги с погашением после 2040 года торговались в диапазоне 6,1-6,3%.

3

Долги развитых стран растут. По итогам 2023 г. общий объем государственного долга стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), составил \$54 трлн (+10% г/г) и согласно прогнозам аналитиков организации, в 2024-м показатель вырастет до \$56 трлн.

Чистая прибыль «ЛУКОЙЛа» по МСФО за 2023 год составила 1,16 трлн рублей. Чистая прибыль оказалась выше консенсуса, при этом находясь на рекордных значениях. Выручка за январь-декабрь составила 7,93 трлн рублей. Операционная прибыль в отчетном периоде составила 1,43 трлн рублей. Прибыль до налога на прибыль составила 1,41 трлн рублей. Учитывая показатели чистого денежного потока, из которых Лукойл платит дивиденды, выплата может составить около 680 рублей за 2 полугодие 2023 года.

Общество с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00943 от 22 ноября 2012 года, выдана ФСФР России, без ограничения срока действия. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-13714-001000 от 22 ноября 2012 года, выдана ФСФР России, без ограничения срока действия.

ООО «РСХБ Управление Активами» уведомляет клиентов и иных заинтересованных лиц о том, что внимание, инвестирование в финансовые инструменты, представленные на сайте, сопряжено с принятием рисков. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций, оказываемые управляющим финансовые услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов; денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года N 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, предусмотрены надбавки и скидки к расчётной стоимости инвестиционных паев при их приобретении и погашении, взимание данных надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Получить информацию о фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления фондами, а также сведениями о местах приема заявок на приобретение, погашение или обмен инвестиционных паев и иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России, можно по адресу Общества с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами»: 123112, г. Москва, Пресненская наб., дом 10, стр.2, тел. +7 (495) 660-47-65; адрес страницы в сети Интернет: rshb-am.ru, у агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев фонда (со списком агентов можно ознакомиться на сайте в сети Интернет по адресу: rshb-am.ru/company/contacts/#office).

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Фонд Сбалансированный» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР за № 2566 от 26 марта 2013); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Облигаций» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР за № 2567 от 26 марта 2013); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Фонд Акций» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР за № 2568 от 26 марта 2013 г.); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Казначейский» (Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 2797 от 22 мая 2014); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Валютные облигации» (Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 2795 от 22 мая 2014); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Золото, серебро, платина» (Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 2796 от 22 мая 2014 г.); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Лучшие отрасли» (Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 2800 от 28 мая 2014 г.); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ — Американские акции» (Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 4611 от 20.09.2021 г.); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд «Мировые премиальные бренды» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007г. № 0964-94130944); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Акций развивающихся стран» (Правила Фонда зарегистрированы ФКЦБ России 11.08.1997 г. № 0012-46539678); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Глобальной аллокации» (Правила фонда зарегистрированы ФКЦБ России 07.06.2021 за № 4452); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Глобальных дивидендов» (Правила фонда зарегистрированы ФКЦБ России 26.02.2003 за № 0090-59893176); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Еврооблигаций развивающихся рынков» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007 № 0958-94130789); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Долговой рынок» (Правила зарегистрированы Банком России 24.08.2020 № 4140); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Еврооблигаций» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007 № 0963-94130861); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Золото» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 31.03.2009г. за № 1407-94156211); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Технологий будущего» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007 № 0967-94131429); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Драгметаллы» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 09.04.2020 г. за № 4009); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Компаний малой и средней капитализации» (Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007 № 0959-94131180); Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Умеренно консервативный. Доллары» (Правила фонда зарегистрированы ФКЦБ России 07.06.2021 за № 4453); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ - Индекс МосБиржи - РСПП Вектор устойчивого развития, полной доходности брутто (РСХБ Управление Активами)» Правила фонда зарегистрированы Банком России за № 4057 от 26 мая 2020г.; Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ - Российские корпоративные еврооблигации, вектор И.Эс.Джи» Правила фонда зарегистрированы Банком России за №4362 от 08.04.2021г.; Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Акций европейских компаний» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 18.10.2021 № 4660); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Акций развивающихся стран» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 27.06.2019 № 3755); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Американский корпоративный долг – инвестиционный рейтинг» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 10.06.2021 № 4460); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Еврооблигации в евро смарт бета» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 10.09.2020 № 4158); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Корпоративные российские еврооблигации смарт бета» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 19.11.2019 № 3906); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Акций развивающихся стран» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 27.06.2019 № 3755); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Американский корпоративный долг» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 27.06.2019 № 3754); Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Фонд Акций американских компаний» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 28.05.2019 № 3735).

ООО «РСХБ Управление Активами» уведомляет клиентов и иных заинтересованных лиц о существовании риска возникновения конфликта интересов при осуществлении деятельности по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами. При этом под конфликтом интересов ООО «РСХБ Управление Активами», заключившей договор доверительного управления, понимается наличие у ООО «РСХБ Управление Активами», и (или) иных лиц, если они действуют от имени ООО «РСХБ Управление Активами» или от своего имени, но за ее счет, и (или) ее работников интереса, отличного от интересов стороны по договору доверительного управления (клиента ООО «РСХБ Управление Активами»), при совершении либо не совершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг ООО «РСХБ Управление Активами» интересы стороны по договору доверительного управления (клиента ООО «РСХБ Управление Активами»).

ООО «РСХБ Управление Активами» уведомляет клиентов и иных заинтересованных лиц о существовании риска возникновения конфликта интересов при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами. При этом под «конфликтом интересов» понимается противоречие между имущественными и иными интересами ООО «РСХБ Управление Активами» и/или его работников и клиентов, или между интересами нескольких клиентов, в результате которого действия (бездействия) ООО «РСХБ Управление Активами» и/или его работников причиняют убытки клиенту и/или влекут иные неблагоприятные последствия для клиента. Правила выявления и контроля конфликта интересов и предотвращения его последствий при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг ООО «РСХБ Управление Активами» размещено в разделе «Раскрытие информации» настоящего сайта.

ООО «РСХБ Управление Активами» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций. Информация, размещенная на данном сайте, не должна рассматриваться как предложение по покупке или продаже финансовых инструментов или оказание услуг какому-либо лицу. Финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные на данном сайте, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям и ожиданиям. Вы должны самостоятельно определить соответствует ли финансовый инструмент, продукт или услуга Вашим инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска. ООО «РСХБ Управление Активами» не несёт ответственности за финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате принятия Вами решений в отношении финансовых инструментов, продуктов и услуг, представленных в информационных материалах.