

МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ АКЦИЙ

КАК ПРОШЕЛ ДЕНЬ

- **Запреты – двигатель прогресса?** - Alibaba совместно с топовыми университетами Китая основал совместную лабораторию AI по исследованию искусственного интеллекта (ИИ). Китайские компании предпринимают дополнительные усилия по погружению в сферу ИИ после введения новых ограничений США на экспорт современных чипов в Китай. В первую очередь, эти ограничения коснулись продукции Nvidia и AMD. Таким образом, США хотят выиграть технологическую гонку с Китаем, пытаясь надавить на слабые точки соперника, однако Китай не сдается.
- **Проверки не миновать.** – Аудиторы из США прибыли в офисы PwC и KPMG в Гонконге для начала аудиторской проверки китайских компаний с листингом в США. В конце августа США и Пекин достигли соглашения, которое позволяет оценивать качество аудита китайских компаний, зарегистрированных на биржах США. В случае если бы этого не произошло, более 150 эмитентов должны были уйти с американских площадок. Однако, по подсчетам Goldman Sachs, соглашение снизило риск делистинга компаний из KНР вдвое.
- **Инфляция съедает прибыль.** - Ford предупредил инвесторов о дополнительных расходах концерна в размере \$1 млрд в 3 кв. 2022 г. Причина всему – высокое инфляционное давление и сбой в цепочках поставок, что негативно отражается на финансовых результатах компаний. Проблемы с поставками, по словам представителей Ford, уже привели к нехватке запчастей для 40-45 тыс. автомобилей, особенно для грузовиков и внедорожников. По итогам квартала менеджмент Ford ожидает EBITDA на уровне \$1,4-1,7 млрд, итоговые результаты компания планирует опубликовать 26 октября. *Бумаги Ford реагируют падением на 4,8% на премаркете.*
- **Обещанного три года ждут.** – На вчерашней встрече с инвесторам Ralph Lauren представила трехлетний прогноз, согласно которому компания ожидает роста маржинальности, как минимум, до 15% к 2025 г. Кроме того, менеджмент компании обрадовал инвесторов, заявив о планах вернуть инвесторам за три года около \$2 млрд в виде дивидендов и buyback. *Бумаги Ralph Lauren отреагировали ростом на оптимистичные прогнозы компании, прибавив по итогам вчерашней сессии почти 3%.*

СЕГОДНЯ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ

Американские рынки закрыли вчерашний день в небольшом плюсе: S&P +0,69%, Nasdaq +0,76%, Dow Jones +0,64%. Американские инвесторы решили взять небольшую паузу в продажах перед заседанием ФРС 20-21 сентября. Судя по настрою представителей ФРС, приоритеты явно смещены в сторону снижения инфляции нежели экономического роста. На текущий момент рынки закладывают повышение ставки еще на 2 п.п. до конца года. Настроения в строительной сфере США – «лакмусовой бумажка» экономики – продолжают снижаться (-3 п.п. до 46 п. по индексу рынка жилья NABW/Wells Fargo Housing Market Index) на фоне роста инфляции и ставок по ипотеке. В текущей ситуации застройщики вынуждены снижать цены для привлечения клиентов, однако потенциал снижения значительно ограничен из-за постоянного роста издержек. Сегодня в моменте фьючерс на S&P торгуется в минусе (-0,5%) – перспективы дальнейшей ситуации в экономике не позволяют улучшить настроения инвесторов.

Азиатские рынки закрыли день ростом: CSI300 – на 0,12%, Kospi – на 0,1%, Hang Seng Index 1,16%. Поддержку азиатским площадкам оказало позитивное вчерашнее закрытие Америки, а также заявления Гонконга о намерении сократить карантинные ограничения для туристов. В США Дж. Байден пару дней назад заявил о завершении пандемии в стране, тогда как в Китае только делают шаги к ослаблению ограничений. ЦБ Китая продолжает сохранять ставку на комфортном уровне для поддержки экономики Поднебесной. В частности, сегодня базовая ставка для первоклассных заемщиков была сохранена на уровне 3,65%.

Европейские рынки торгуются в красной зоне: Euro Stoxx -0,56%, DAX -0,66%, CAC -0,7%. Данные по инфляции в отдельных странах еврозоны продолжают шокировать инвесторов. На этот раз цены производителей в Германии, которые по итогам августа выросли до нового антирекорда – 45,8% г/г. Наибольший вклад внес рост цен на энергоносители. За месяц рост индекса PPI составил 7,9% м/м. Энергетический кризис продолжает давить на экономику европейских стран, загоняя ее в рецессию. Усложняет «выруливание» из текущей ситуации и резкая разница в доходностях бондов стран развитых экономик и «периферийных» стран.

Динамика мировых индексов



Динамика азиатских индексов



Рынки акций	Знач.	Изм. за день	Изм. за неделю	Изм. за месяц	Изм. с начала года
-------------	-------	--------------	----------------	---------------	--------------------

АМЕРИКАНСКИЕ ИНДЕКСЫ

S&P 500	3 899,89	▲ 0,69%	▼ 5,12%	▼ 7,77%	▼ 18,18%
Nasdaq	11 535,02	▲ 0,76%	▼ 5,96%	▼ 9,21%	▼ 26,27%
Dow Jones	31 019,68	▲ 0,64%	▼ 4,21%	▼ 7,97%	▼ 14,64%
S&P/TSX Comp	19 562,38	▲ 0,91%	▼ 2,13%	▼ 2,73%	▼ 7,82%
S&P/BMV IPC	46 793,59	▲ 0,05%	▼ 2,23%	▼ 3,45%	▼ 12,16%
Ibovespa	111 824,00	▲ 2,33%	▼ 1,40%	▲ 0,29%	▲ 6,68%
Chile Slct	5 522,92	— 0,00%	▼ 1,31%	▲ 4,35%	▲ 28,44%
Colom Colcap	1 205,45	▼ 0,34%	▼ 2,44%	▼ 7,82%	▼ 14,57%
ARG Merval	150 262,08	▲ 3,10%	▲ 3,83%	▲ 14,70%	▲ 79,95%
S&P/BVL Peru	19 480,00	▲ 0,60%	▼ 0,40%	▼ 0,96%	▼ 7,60%

ЕВРОПЕЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Euro Stoxx 50	3 480,05	▼ 0,56%	▼ 2,96%	▼ 4,87%	▼ 19,04%
FTSE 100	7 234,25	▼ 0,03%	▼ 2,05%	▼ 3,98%	▼ 2,04%
CAC 40	6 016,10	▼ 0,75%	▼ 3,68%	▼ 5,69%	▼ 15,89%
DAX	12 718,99	▼ 0,66%	▼ 3,56%	▼ 3,87%	▼ 19,93%
IBEX 35	7 940,40	▼ 0,66%	▼ 1,53%	▼ 4,16%	▼ 8,88%
FTSE MIB	21 880,00	▼ 0,83%	▼ 1,90%	▼ 1,29%	▼ 19,99%
AEX	663,11	▼ 0,35%	▼ 3,09%	▼ 6,74%	▼ 16,90%
OMX STKH 30	1 869,42	▼ 0,45%	▼ 3,55%	▼ 6,34%	▼ 22,74%
SWISS MKT	10 551,90	▼ 0,61%	▼ 3,12%	▼ 4,82%	▼ 18,05%

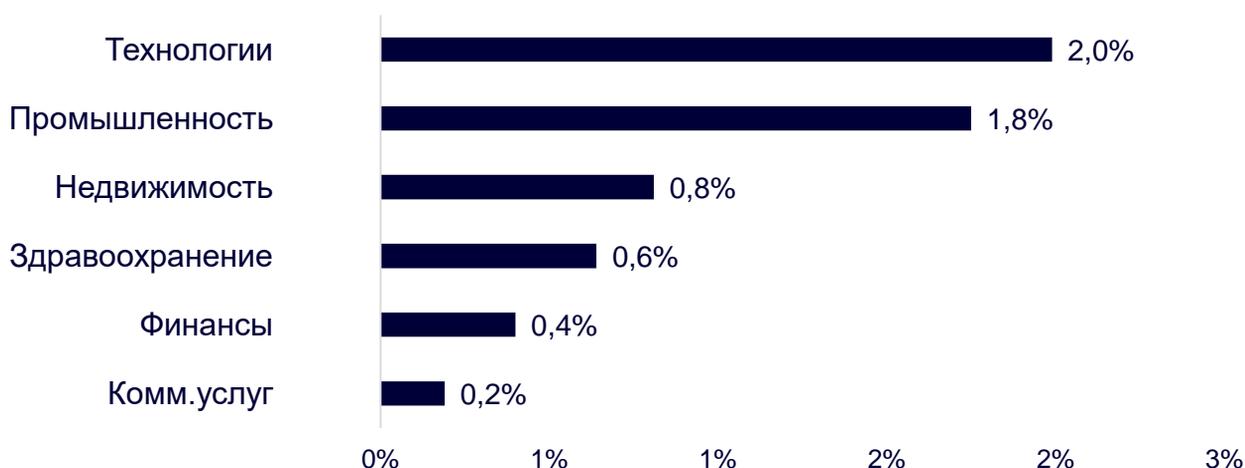
АЗИАТСКИЕ ИНДЕКСЫ

Nikkei	27 688,42	▲ 0,44%	▼ 3,24%	▼ 3,84%	▼ 3,83%
Hang Seng	18 781,42	▲ 1,16%	▼ 2,82%	▼ 4,45%	▼ 19,73%
CSI 300	3 932,84	▲ 0,12%	▼ 4,34%	▼ 5,94%	▼ 20,39%
S&P/ASX 200	6 788,10	▲ 1,31%	▼ 3,16%	▼ 3,67%	▼ 9,65%
Kospi	2 367,85	▲ 0,52%	▼ 3,34%	▼ 3,84%	▼ 20,48%
SPCNX NIFTY	17 816,25	▲ 1,10%	▼ 1,40%	▲ 1,86%	▲ 2,66%
TAIEX	14 549,30	▲ 0,86%	▼ 2,32%	▼ 4,56%	▼ 20,14%
JAKARTA COMP	7 196,95	▲ 0,02%	▼ 1,65%	▲ 1,25%	▲ 9,35%
FTSE/BM KLCI	1 451,52	▼ 1,08%	▼ 2,44%	▼ 2,41%	▼ 7,40%
FTSE/ST	3 267,00	▲ 0,33%	▼ 0,70%	▲ 0,02%	▲ 4,59%

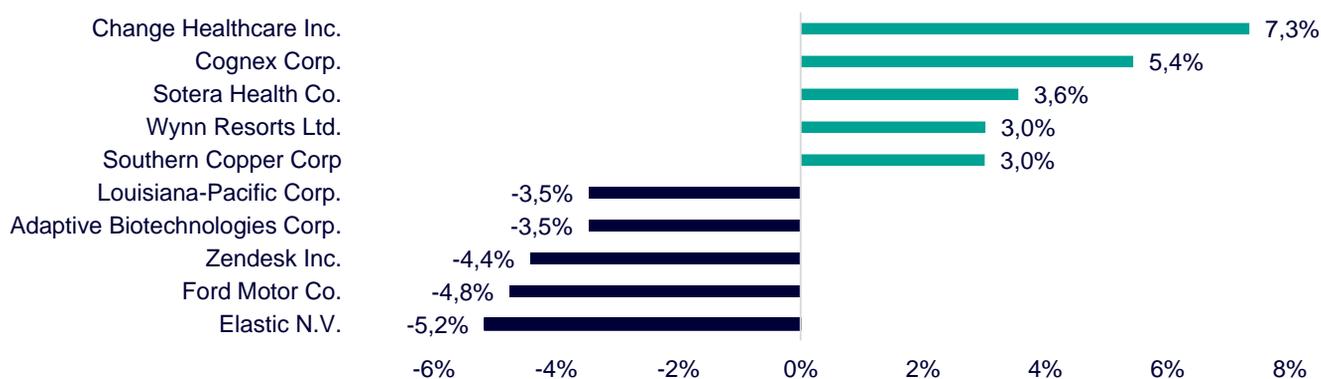
ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ

Все отраслевые индексы Гонконга продемонстрировали рост. Наиболее заметное восстановление наблюдалось в секторе технологий. В частности бумаги Alibaba по итогам сессии выросли на 2,99%, тогда как JD.com прибавили 3,5%.

Динамика отраслевых индексов Гонконга



Лидеры роста и падения среди H-shares



ДИНАМИКА КУРСОВ ВАЛЮТ

Динамика курсов валют азиатских стран



Китайский юань слабеет на 0,11% до 7,01 юаней за доллар, несмотря на сохранение ставки Народный Банк Китая ставку для первоклассных заемщиков на уровне 3,65%.

Японская йена также демонстрирует сегодня снижение – в моменте +0,25% на публикации рекордных цифр по инфляции за август. Индекс потребительских цен вырос на 3,0% г/г. Дальнейшая динамика йены зависит от действий Банка Японии, который озвучит свое решение по ставке в четверг.

12 ГОНКОНГСКИХ АКЦИЙ НА СПБ БИРЖЕ

Тикер	Компания	Отрасль	Цена, HKD	Изм. за день	Ожидаемая див.доходность	P/E'22
9988	Alibaba Group	Электронная коммерция	86,20	▲ 2,99%	-	42,8
1113	CK Asset	Строительство	53,60	▲ 0,85%	4,14%	7,5
0001	CK Hutchison	Промышленность	48,30	▲ 0,21%	5,59%	5,8
2007	Country Garden	Строительство	2,28	▼ 2,56%	6,58%	4,8
9618	JD.com	Электронная коммерция	225,00	▲ 3,50%	-	отр.
3690	Meituan	Электронная коммерция	172,60	▲ 1,89%	-	отр.
1928	Sands China	Игорный бизнес	19,28	▲ 7,71%	-	отр.
1177	Sino Biopharmaceutical	Здравоохранение	3,72	▲ 1,64%	4,30%	4,4
2382	Sunny Optical Technology	Технологический сектор	95,65	▼ 1,90%	1,17%	20,0
0700	Tencent Holdings	Телекоммуникации	37,04	▼ 87,18%	4,32%	12,8
0288	WH Group	Производство продуктов питания	5,43	▲ 2,65%	3,31%	8,4
1810	Xiaomi	Технологический сектор	10,04	▲ 0,20%	-	12,4
Hang Seng			18 781,420	▲ 1,16%	-	

ТОП-10 ДИВИДЕНДНЫХ ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ РСХБ-ИНВЕСТИЦИИ

Тикер	Компания	Отрасль	Цена, \$	Изм. за день	Ожидаемая див.доходность	P/E'22	EV/EBITDA '22
ABBV	AbbVie	Здравоохранение	142,66	▼ 0,97%	3,95%	19,1	12,4
ENB	Enbridge	Энергетика	41,35	▲ 0,88%	6,47%	21,0	13,7
IBM	International Business Machines	Информационные технологии	127,73	▲ 0,36%	5,16%	21,1	12,5
KMB	Kimberly-Clark	Потребительский сектор	122,82	▲ 0,66%	3,78%	24,5	16,3
KO	Coca-Cola	Потребительский сектор	59,99	▲ 0,76%	2,93%	28,1	21,3
MMM	3M	Промышленность	116,64	▲ 0,03%	5,11%	17,7	11,8
PG	Procter & Gamble	Потребительский сектор	137,99	▼ 0,21%	2,65%	22,7	16,9
VFC	VF	Потребительский сектор	40,51	▲ 1,78%	4,94%	15,9	12,4
WBA	Walgreens Boots Alliance	Здравоохранение	34,15	▼ 0,35%	5,61%	5,8	5,0
XOM	Exxon Mobil	Энергетика	93,20	▼ 0,01%	3,86%	10,5	5,5
S&P500			3 899,89	▲ 0,69%	-		

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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 допустим 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».

©2022 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

