



# МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ

## МЕЖДУНАРОДНАЯ ПАНОРАМА

- **Великолепная семёрка и FAANG.** – Топ-7 компаний блеснули в 2023 г. По состоянию на 22 декабря, их совокупная капитализация достигла ошеломляющих \$12,2 трлн. Возглавляет рейтинг Apple (\$3,0 трлн), за которым следуют Microsoft (\$2,8 трлн) и Alphabet (\$1,9 трлн) – во всех трёх случаях благодарить надо растущий спрос на искусственный интеллект и облачные вычисления. Отдельно стоит отметить прогресс NVIDIA и Tesla, которые за последние 5 лет принесли инвесторам 1436% и 1182% только за счёт роста своих котировок. Интересно, что в 2024 г., по мнению аналитиков, доминирование и рост благосостояния «Семёрки» лишь увеличатся за счёт снижения риска рецессии и ускорения экономического роста. Более того, даже в условиях спада, «великолепная семёрка» существенно не теряет своих позиций благодаря узнаваемости и лидерству в соответствующих секторах.
- **HSBC и BNP Paribas: короткие продажи, длинные последствия.** – Финансовые регуляторы Южной Кореи наложили рекордный штраф в размере ₩26,5 млрд вон на BNP Paribas и HSBC за незаконную деятельность по коротким продажам. Было установлено, что подразделение BNP Paribas в Гонконге с сентября 2021 г. по май 2022 г. разместило ордера на короткие продажи на сумму ₩40 млрд. Аналогичным образом, HSBC обвиняется в проведении открытых коротких продаж на ₩16 млрд с августа по декабрь 2021 г. Оба кейса с участием глобальных инвестиционных банков также переданы в прокуратуру для принятия дальнейших мер в связи с этими нарушениями.
- **Игровая индустрия Китая: ограничения ввели, ограничения отменили.** – Национальное управление по делам печати и публикаций Китая одобрило 105 игр в попытке ослабить недавнее введение более строгой политики в отношении онлайн-игр, которое «стоило» фондовому рынку ~\$80 млрд. После заявлений о том, что Правительство предпочитает, чтобы издатели получали прибыль за счет честной практики и инноваций в продуктах, а не за счет углубления стратегий монетизации, бумаги NetEase, Tencent и Bilibili обвалились, в некоторых случаях – самыми быстрыми темпами с 2008 г. Смягчение позиции китайских регуляторов вряд ли компенсирует падение, да и узнать о реакции рынка сегодня не получится – рынок Гонконга закрыт на праздничные выходные.
- **Инвестиции в Аргентину поедут на Tesla.** – Стоило новому президенту страны пожаловаться на нежелание инвесторов вкладываться из-за политических рисков и случаев незаконного присвоения, как возник И.Маск и выразил интерес к литиевым месторождениям Аргентины. Конечно, сразу инвестиции от Tesla не хлынут, но при наличии надёжной правовой базы он будет готов вложиться.

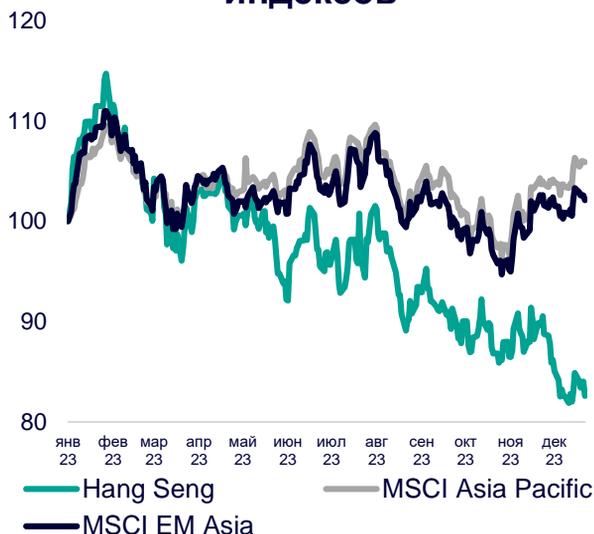
# СЕГОДНЯ НА ПЛОЩАДКАХ

**Американские рынки** завершили торги без единой динамики: S&P набрал 0,17%, Nasdaq – 0,19%, Dow Jones просел на 0,05%. Доходы населения США в ноябре выросли на 0,4% м/м, расходы – на 0,2% м/м, а вот индекс потребительских цен PCE потерял 0,1% в месячном исчислении, и такая динамика зафиксирована впервые с апреля 2020 г. По расчётам Мичиганского университета, индекс потребительского доверия в США в декабре вырос до 69,7 п. (+8,4 п. м/м), обновив максимум с июля. Продажи домов в США в ноябре обвалились на 12,2% м/м, максимальными темпами с апреля 2022 г., и составили 590 тыс.

**Европейские рынки** ушли на праздники. В пятницу Euro Stoxx 50 потерял 0,10%, CAC – 0,03%, DAX набрал 0,11%. Статданные из Великобритании показали максимальный с января скачок розничных продаж – в ноябре показатель поднялся на 1,3% м/м. Отчёт ONS показал, что экономика Соединённого Королевства в III кв.'23 г. замедлилась на 0,1% кв/кв, аналогичной показатель для Испании (уже не от ONS, разумеется) вырос на 0,3% кв/кв. Французское национальное статистическое управление Insee сообщило о повышении рассчитываемого им индекса потребительского доверия в декабре до максимальных с марта 2022 г. 89,0 п. (+1,0 п. м/м), в Италии аналогичный индикатор набрал 3,1 п., составив 106,7 п. в декабре.

**Азиатские рынки** завершили малоактивные торги понедельника: Nikkei 225 набрал 0,26%, CSI 300 – 0,31%. Биржи Гонконга, Южной Кореи, Австралии, Индии и многих других азиатских стран закрыты в связи с рождественскими праздниками. Из важных новостей – комментарии главы Банка Японии К.Уэды, который пока не ушёл на новогодние праздники, но сделал инвесторам небольшой подарок, заявив о готовности регулятора изменить политику при достижении инфляцией целевого показателя в 2,0%. Данные комментарии не новы, но, пожалуй, впервые г-н Уэда заявил о возможности изменения ДКП напрямую.

### 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	4 754,63	▲ 0,17%	▲ 0,75%	▲ 4,35%	▲ 23,83%
Nasdaq	14 992,97	▲ 0,19%	▲ 1,21%	▲ 5,10%	▲ 43,25%
Dow Jones	37 385,97	▼ 0,05%	▲ 0,21%	▲ 5,99%	▲ 12,79%
S&P/TSX Comp	20 881,19	▲ 0,56%	▲ 1,71%	▲ 3,81%	▲ 7,72%
Ibovespa	132 752,94	▲ 1,49%	▲ 1,96%	▲ 5,33%	▲ 20,98%
ARG Merval	948 473,75	▲ 0,59%	▲ 2,46%	▲ 13,10%	▲ 369,34%

## ЕВРОПЕЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Euro Stoxx 50	4 520,45	— 0,00%	▼ 0,02%	▲ 3,37%	▲ 19,16%
FTSE 100	7 697,51	— 0,00%	▲ 1,09%	▲ 2,80%	▲ 3,30%
CAC 40	7 568,82	— 0,00%	▼ 0,00%	▲ 3,78%	▲ 16,92%
DAX	16 706,18	— 0,00%	▲ 0,33%	▲ 4,22%	▲ 19,98%
IBEX 35	10 111,90	— 0,00%	▲ 0,57%	▲ 1,74%	▲ 22,88%
FTSE MIB	30 353,29	— 0,00%	▲ 0,37%	▲ 3,13%	▲ 28,04%
BIST 100	7 374,95	▼ 2,42%	▼ 5,33%	▼ 7,35%	▲ 33,84%

## АЗИАТСКИЕ ИНДЕКСЫ

Nikkei	33 254,03	▲ 0,26%	▲ 1,51%	▼ 1,10%	▲ 27,44%
Hang Seng	16 340,41	— 0,00%	▼ 1,74%	▼ 6,94%	▼ 17,40%
CSI 300	3 347,45	▲ 0,31%	▲ 0,54%	▼ 5,39%	▼ 13,54%
S&P/ASX 200	7 501,60	— 0,00%	▲ 1,01%	▲ 6,54%	▲ 6,58%
Kospi	2 599,51	— 0,00%	▲ 1,27%	▲ 4,12%	▲ 16,24%

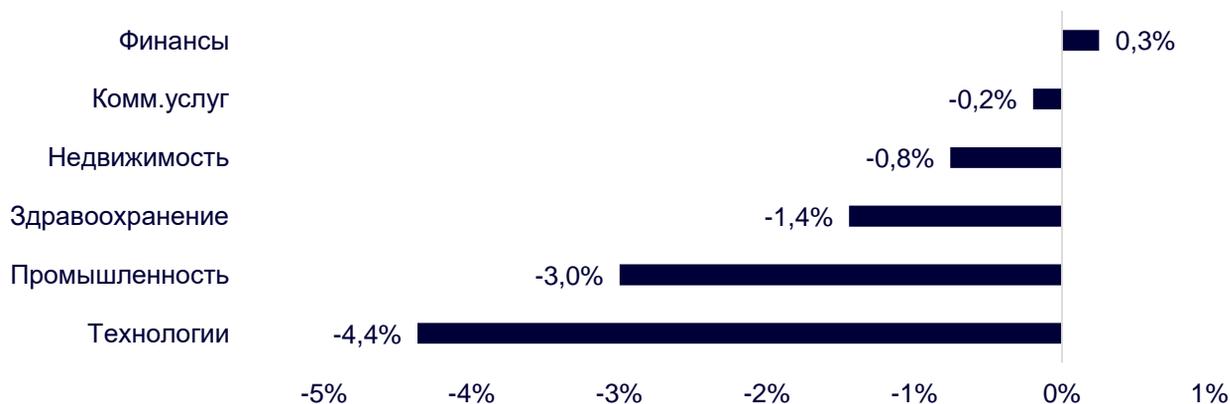
## РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Индекс МосБиржи	3 102,17	▲ 0,31%	▲ 0,84%	▼ 3,59%	▲ 44,01%
Индекс РТС	1 063,24	▲ 0,54%	▼ 1,14%	▼ 6,99%	▲ 9,54%
Индекс ММВБ 10	5 889,77	▲ 0,44%	▲ 1,68%	▼ 1,83%	▲ 45,83%
Индекс МосБиржи голубые фишки	19 754,07	▲ 0,31%	▲ 0,72%	▼ 3,72%	▲ 43,24%
Индекс МосБиржи Инноваций	647,64	▼ 0,01%	▲ 8,75%	▼ 4,05%	▲ 86,75%
Российский индекс волатильности	25,90	▲ 13,30%	▼ 1,67%	▲ 17,46%	▼ 34,05%

# ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ

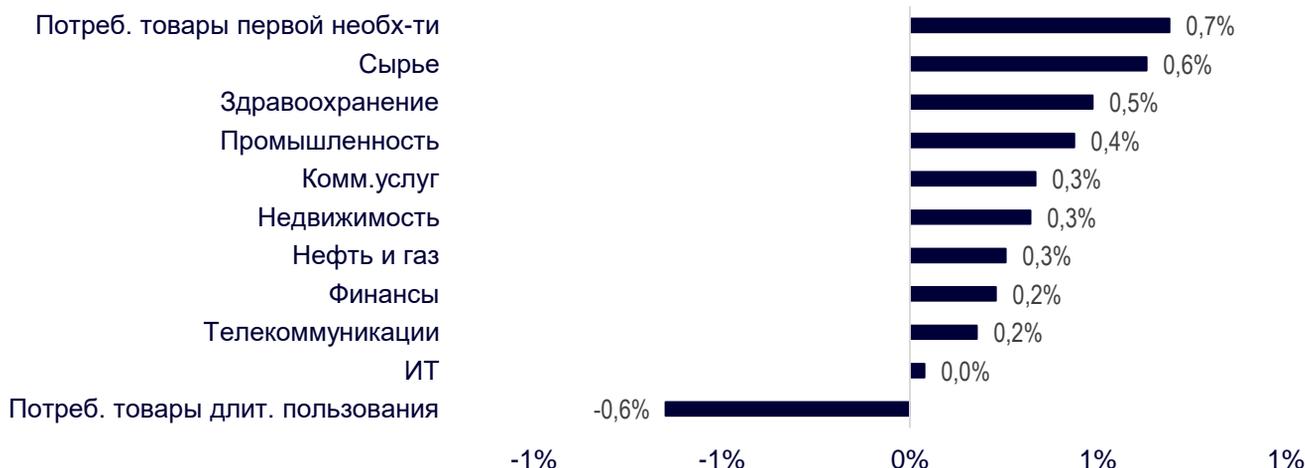
**Сегодня площадки Гонконга закрыты.** В пятницу отраслевые индексы Гонконга вновь снизились. Единственным исключением стал финансовый сектор (+0,3%) во главе с бумагами Hang Seng Bank (+1,6%) и HSBC Holdings (+0,9%). Аутсайдером оказался технологический сектор (-4,4%) из-за просадки в акциях NetEase (-24,6%) и Tencent Holdings (-12,3%).

## Динамика отраслевых индексов Гонконга



**Отраслевые индексы США** в большинстве своём показали восходящую динамику. Исключением стал лишь индекс потребительских товаров длительного пользования (-0,6%) из-за снижения котировок Nike (-11,8%) и VF Corporation (-3,2%). В лидеры же вышел индекс товаров первой необходимости (+0,7%) за счёт позитивного влияния акций Dollar Tree (+1,7%) и Dollar General (+1,6%).

## Динамика отраслевых индексов США



# ДИНАМИКА КУРСОВ ВАЛЮТ

## Динамика курсов валют азиатских стран



Управляющий Банка Японии К.Уэда заявил, что регулятор, возможно, рассмотрит сценарий изменения ДКП в случае достижения инфляцией устойчивого уровня в 2,0%. При этом он отметил, что вероятность «дотянуться» до пресловутого уровня возрастает из-за изменений в ценах и в поведении компаний в вопросах установления заработной платы.

Юань стал второй в мире валютой по популярности, обогнав евро и подняв свою долю в глобальных платежах с 3,6% до 4,6%.

Товар	Знач.	Изм. за день	Изм. за неделю	Изм. за месяц	Изм. с начала года
-------	-------	--------------	----------------	---------------	--------------------

## ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

Алюминий	2 329,00	0,13%	▲ 2,01%	▲ 5,10%	▼ 2,06%
Золото	2 064,50	-0,22%	▲ 1,18%	▲ 3,07%	▲ 13,05%
Медь	3,90	-0,09%	▲ 1,29%	▲ 1,80%	▲ 2,40%
Никель	16 627,00	0,71%	▲ 0,76%	▲ 3,03%	▼ 44,37%
Палладий	1 217,50	-0,51%	▲ 1,51%	▲ 12,32%	▼ 32,61%
Платина	993,70	1,21%	▲ 4,13%	▲ 6,06%	▼ 8,24%
Серебро	24,47	-0,39%	▲ 1,51%	▲ 0,53%	▲ 1,79%

## SOFT COMMODITIES

Апельсиновый сок	328,03	-4,06%	▼ 11,59%	▼ 21,57%	▲ 60,64%
Какао	4 315,00	0,09%	▲ 1,67%	▲ 5,97%	▲ 71,16%
Кофе	194,10	0,67%	▼ 7,37%	▲ 9,94%	▲ 16,26%
Пиломатериалы	557,00	-1,07%	▲ 2,77%	▲ 1,74%	▲ 12,19%
Сахар	20,59	-0,15%	▼ 3,38%	▼ 23,49%	▲ 2,74%
Хлопок	79,88	0,15%	▲ 0,99%	▼ 1,37%	▼ 4,19%

## ПРОДУКЦИЯ ЖИВОТНОВОДСТВА

Живой скот	169,98	-0,33%	▲ 1,05%	▼ 2,87%	▲ 7,65%
Свинина	71,35	0,99%	▼ 0,76%	▲ 4,66%	▼ 18,64%
Скот на откорме	224,43	1,23%	▲ 1,01%	▼ 1,70%	▲ 22,17%

## ЭНЕРГОНОСИТЕЛИ

CO <sub>2</sub>	76,94	0,00%	▲ 10,53%	▲ 0,44%	▼ 11,08%
Бензин	2,12	-0,49%	▼ 1,82%	▼ 0,80%	▼ 14,47%
Мазут	2,63	-1,23%	▼ 1,66%	▼ 4,85%	▼ 21,82%
Нефть WTI	73,49	-0,10%	▲ 1,41%	▼ 2,71%	▼ 8,44%
Природный газ	2,48	-5,13%	▼ 1,08%	▼ 17,44%	▼ 44,67%

## ЗЕРНОВЫЕ ТОВАРЫ

Необработанный рис	17,68	1,67%	▲ 1,70%	▲ 1,09%	▼ 3,86%
Кукуруза	472,75	-0,05%	▼ 0,89%	▼ 1,92%	▼ 30,31%
Овёс	360,80	0,36%	▼ 5,92%	▼ 2,95%	▼ 1,74%
Пшеница	616,50	0,04%	▼ 0,08%	▲ 6,85%	▼ 22,16%
Соевая мука	390,50	-2,28%	▼ 2,72%	▼ 10,04%	▼ 17,09%
Соевое масло	48,96	0,89%	▼ 3,51%	▼ 2,64%	▼ 23,58%
Соевые бобы	1 299,50	-0,02%	▼ 2,07%	▼ 2,29%	▼ 14,73%

# 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](http://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](http://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».

©2023 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

