

НОВОСТИ МИРА

- Индикаторы Wall Street закрыли последний день ноября существенным ростом.

Индикаторы Wall Street закрыли последний день ноября существенным ростом, завершив самый успешный месяц в 2024 году на оптимистической ноте. По итогам ноября S&P вырос на 5,7%, Dow Jones на 7,5%, а Nasdaq на 6,2%. Сегодня фьючерсы пока указывают на более низкое открытие. Азия в целом поддерживает оптимизм – Nikkei прибавляет 0,3%, хотя открытие состоялось на отрицательной территории. Китайские площадки также растут после обнадеживающих данных по индексу деловой активности в обрабатывающей промышленности. Юань продолжает слабеть к доллару: после двухнедельной паузы в диапазоне 7,22-7,27 сегодня был предпринят рывок на минимальный с 25 июля уровень 7,28-7,29 CNY/USD. В целом доллар укрепляется и сдерживает рост в промышленных металлах и золоте (-0,5%). В нефти фактор риска нарушения режима прекращения огня на Ближнем Востоке позволил котировкам найти уровень поддержки выше 72\$/bbl. **Российский рынок открылся ростом индекса Мосбиржи на 0,5-0,7%. Хедлайнерами выступают бумаги нефтегазового сектора и металлургов.**

- Глава ЦБ Китая заявил о поддержке экономики в 2025 году.

Глава НБК Китая, выступая на финансовом форуме в понедельник, подтвердил планы по сохранению стимулирующей денежно-кредитной политики в следующем году. Регулятор продолжит использовать различные инструменты для поддержания достаточного уровня ликвидности и снижения стоимости заимствований для компаний и населения. Ранее ЦБ КНР значительно снизил процентные ставки и норму обязательных резервов и ожидается, что в ближайшие месяцы они снова снизятся. Глава центробанка также заявил об изменениях в расчете объема денежной массы M1, которые теперь будут включать в себя депозиты физлиц до востребования и средства хранящихся на платежных платформах, таких как Alipay и WeChat. Методологические изменения, по всей видимости связано с тем, что объем M1, косвенно отражающие состояние покупательской способности и деловую активность в экономике, с декабря по сентябрь сократился на 7,8%.

- Kpler ожидает сокращения поставок российской нефти и СПГ в Азию по итогам 2024 года.

По оценкам Kpler, импорт морскими перевозками нефти в Азию из России сократится на 5,5% г/г, до 161,2 млн тонн в 2024 году. В пересчете на барр/сутки морской импорт в Азию из России в этом году, вероятно, составит около 3,22 млн б/с, что на 5,6%, или на 190 тыс. б/с, меньше по сравнению с 3,41 млн б/с в 2023 году. Основной причиной снижения стало то, что в Китае, крупнейшем в мире импортере сырой нефти, поставки из России сократились на 100 тыс. б/с, до 1,24 млн б/с в 2024 году. Поставки в Южную Корею сократятся со 100 тыс. б/с в 2023 году до 29 тыс. б/с в 2024 году. Объем импорта в Индию в текущем году составит 1,76 млн б/с, что немного ниже показателя в 1,79 млн б/с в 2023 году. Импорт российского СПГ в Азию в 2024 году, по расчетам Kpler, также снизится на 1,6%, до 14,93 млн тонн, из которых поставки в Китай составят 6,65 млн тонн (+0,3%), а в Японию - 5,47 млн тонн (-7,2%).

НОВОСТИ РОССИИ

- Количество розничных инвесторов достигло 33,8 млн лиц.

Количество розничных инвесторов достигло 33,8 млн лиц (44% экономически активного населения страны), - Банк России в Обзоре ключевых показателей брокеров. Высокие ставки по банковским депозитам и значительный охват населения брокерскими услугами сдерживали увеличение числа новых клиентов брокеров в III квартале 2024 года. При этом существующие инвесторы нарастили вложения в инструменты фондового рынка. Основной объем вложений обеспечили квалифицированные инвесторы, в том числе состоятельные, отмечается в [обзоре](#).

- Продажи легковых авто и легких коммерческих автомобилей по итогам ноября упали на 27,3% м/м.

Продажи легковых авто и легких коммерческих автомобилей по итогам ноября упали на 27,3% по сравнению с октябрём. Помесячное снижение авторынка в ноябре вызвано высокой базой октября в связи с повышением утильсбора на автомобили. В годовом выражении продажи выросли на 12,2%, до 134,2 тыс.

- Зампред ВТБ Д. Пьянов заявил, что ВТБ не видит необходимости пересматривать стратегию в настоящий момент.

Несмотря на «изменившуюся внешнюю среду», банк считает возможным выполнить чистую прибыль за два первых года стратегии, хотя «с другой траекторией», отмечает Коммерсант со ссылкой на заявления зампреда ВТБ.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,28	▲ 0,14%
Евро/Доллар	1,05	▲ 0,10%
Индекс доллара	106,39	▼ 0,06%
Биткоин/Доллар	95 585,80	▼ 0,43%

Товарные рынки

Золото	2 663,24	▲ 0,18%
Серебро	31,37	▲ 1,62%
Платина	958,15	▲ 0,82%
Нефть Brent	72,33	▲ 0,70%
Нефть WTI	68,55	▲ 0,66%
Природный газ	3,19	▼ 0,84%

Рынки акций

MMVB	2 557,30	▼ 1,14%
PTC	751,80	▼ 1,12%
STOXX 600	515,60	▲ 0,39%
SP 500	6 047,15	▲ 0,24%
Nasdaq	19 403,95	▲ 0,97%
Nikkei 225	39 207,50	▲ 1,84%
Shanghai Composite	3 377,40	▲ 0,40%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,21	▲ 0,50%
German BUND 10 Y	2,05	▲ 0,57%
France Gov 10 Y	2,90	▼ 0,55%
UK Gilt 10 Y	4,27	▲ 1,33%

Данные 03.12.2024 на 11:30 (МСК)

ОБЛИГАЦИИ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- Российский рынок ОФЗ открыл неделю ростом – индекс RGBI вырос на 0,15%, при этом объем торгов составил 9,2 млрд руб. Основной объем торгов был сконцентрирован в ОФЗ 26247, ОФЗ 26244 и ОФЗ 26234.
- На рынке ОФЗ-флоатеров наблюдалась разнонаправленная динамика при фокусе ликвидности в выпусках ОФЗ 29014 (цена 99,96%, изм. +0,01%) и ОФЗ 29006 (цена 99,54%, изм. +0,04%). Накануне Минфин РФ зарегистрировал новый выпуск ОФЗ с плавающим купоном серии 29026 в объеме 1 трлн руб. Расчет ставки купона отличается от расчета по выпускам в обращении. Ставка купона будет рассчитываться исходя из значения срочной версии RUONIA для срока 3 месяца на дату, предшествующую на семь календарных дней дате окончания соответствующего купонного периода. Купоны будут выплачиваться раз в квартал.
- На рынке корпоративных облигации с фиксированным купоном преобладала разнонаправленная динамика, в связи с чем индекс RUCBCPNS закрылся в символическом минусе (-0,02%) при низких объемах торгов. На рынке корп. флоатеров (среди ликвидных выпусков) более активно снижались котировки в ЭталонФин2 (цена 87,88%, изм. -2,1%, КС + 3%).
- 3 декабря Европлан соберет заявки на новый выпуск облигаций с плавающим купоном серии 001P-08. Ориентир по ставке установлен на уровне «ключ. + не выше 400 б.п.», планируемый объем размещения составит 8,5 млрд руб. Размещение будет длиться 3 дня. Купоны будут выплачиваться раз в месяц. По выпуску предусмотрена амортизация: по 25% от номинальной стоимости бумаг будет погашено в даты окончания 27-го, 30-го, 33-го и 36-го купона.
- Вчера Магнит провел сбор заявок на новый выпуск облигаций с фиксированным купоном. Ориентир по купону установлен на уровне 23,0% годовых, что соответствует доходности к погашению 25,59% годовых. Срок обращения выпуска – 1 год и 3 месяца.
- 2 декабря АКРА понизило рейтинг Автобана до A-(RU), прогноз стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг A(RU) со стабильным прогнозом. Согласно пресс-релизу АКРА, понижение кредитного рейтинга АО «Инвестиционная строительная компания АВТОБАН» обусловлено ухудшением оценок рентабельности, долговой нагрузки и обслуживания долга на фоне снижения средней маржинальности реализуемых проектов ввиду изменения рыночной конъюнктуры.

ОФЗ С ФИКСИРОВАННЫМ КУПОНОМ

ОФЗ с дюр. до 2 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	90,59	0,61	22,66%	▲ 4,5	16.07.2025
ОФЗ 26229	88,39	0,93	22,47%	▼ 9,9	12.11.2025
ОФЗ 26207	79,12	1,95	21,56%	▲ 1,7	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 2 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	71,48	2,71	20,63%	▲ 14,6	19.01.2028
ОФЗ 26237	65,99	3,58	19,40%	▲ 17,2	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	68,28	5,23	17,60%	▼ 8,5	17.11.2032
ОФЗ 26244	75,80	5,33	17,08%	▼ 1,5	15.03.2034
ОФЗ 26225	57,01	6,05	17,00%	▼ 6,0	10.05.2034
ОФЗ 26240	53,17	6,45	16,60%	▲ 0,9	30.07.2036
ОФЗ 26243	64,54	5,93	17,08%	▼ 5,0	19.05.2038
ОФЗ 26230	54,16	6,76	16,54%	▼ 21,4	16.03.2039
ОФЗ 26238	50,78	6,84	16,00%	▼ 8,1	15.05.2041

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-06	96,97	0,24	21,98%	▲ 66,3	26.02.2025
СибурХ Б03	91,67	0,58	24,69%	▼ 11,6	11.07.2025
Атомэнпр02	88,68	0,93	23,42%	▼ 10,2	02.12.2025
Магнит4P01	89,71	0,93	22,21%	▼ 118,8	02.12.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	87,08	1,30	24,69%	▼ 4,1	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	95,92	1,23	18,51%	▼ 42,0	06.04.2026
Новотр 1P3	78,33	1,73	28,77%	▼ 60,5	26.10.2027
Автодор3P2	75,89	2,18	25,04%	▼ 60,5	01.07.2027
ПочтаP2P01	76,03	2,05	26,39%	▲ 69,7	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	99,85	0,02	15,13%	▼ 1009,4	11.12.2024
СамолетP11	94,86	0,19	46,49%	▼ 437,0	14.02.2025
Систем1P19	96,25	0,24	25,93%	▼ 110,8	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,53	0,35	28,37%	▼ 138,1	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	81,00	1,36	28,42%	▲ 111,7	17.06.2026

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Российский рынок акций умеренно вырос в понедельник, на 0,34%. Основной индекс Мосбиржи в первые часы торгов преодолел уровень в 2600п., но затем снизился до 2 578п.
- Роснефть (+1,7%) нарастила выручку на 15,6%, до 7,6 трлн руб. по итогам 9М24. Показатель EBITDA снизился на 3,4%, до 2,3 трлн руб. Чистая прибыль, относящаяся к акционерам Роснефти, снизилась на 13,9% г/г, до 926 млрд руб. В пресс-релизе отмечается негативное влияние на результаты компании ограничения по добычи нефти, а также рост тарифов и снижение эффективности проектов модернизации из-за высокой ключевой ставки. Наша целевая цена по акциям Роснефти – 604 руб.
- Газпром (-0,2%) отчитался о росте чистой прибыли за 9М24 в 2,8 раза до 989,9 млрд руб. EBITDA компании выросла на 23% до 2,141 трлн руб. FCF вышел в положительную зону и составил 14 млрд руб., а показатель чистый долг/EBITDA достиг отметки 2,46. Полагаем, что несмотря на рост чистой прибыли и дивидендной базы, вероятность выплаты дивидендов компании по итогам 2024 года остается достаточно низкой. FCF остается на низких значениях, а коэффициент чистый долг/EBITDA приближается к уровню 2,5х при превышении которого, согласно дивполитике, Совет Директоров компании имеет право предложить дивидендные выплаты ниже целевого значения.
- Глава ВТБ (+0,07%) сообщил, что банк планирует получить около 400 млрд руб. чистой прибыли по МСФО в 2025 г., при том, что в 2024 г. она должна составить 550 млрд руб. Из-за «антициклической надбавки» дивиденды от банка в проект госбюджета на 2025 год не заложены Минфином, поэтому «может быть, их не будет», заявил А. Костин.
- Лента (+4,5%) объявила о приобретении сети магазинов косметики и товаров для дома «Улыбка радуги», которая на 30.09.24г. насчитывала более 1,5 тыс. магазинов и 3 распределительных центра. Покупка сети позволит «Ленте» усилить позиции в непродовольственном ритейле. МКПАО «Лента» начнет консолидировать приобретенный бизнес в консолидированной отчетности с декабря 2024 года.
- Акционеры Полюса (+2,2%) одобрили выплату дивидендов в рекомендованном объеме - 1301,75 руб. на акцию. Дивотсечка - 13 декабря
- Пара CNYRUB вырос на 0,74% до 14,61 руб. Официальный курс доллара США на 3 декабря был снижен до 107,18 руб. (-0,5%).

СПИСОК ТОП РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РСХБ ИНВЕСТИЦИИ

Котировки 02.12.2024. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 381,00	▲ 1,11%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	189,63	▲ 2,39%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 826,50	▼ 0,85%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 635,00	▲ 1,89%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 399,00	▼ 0,24%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 440,00	▲ 1,65%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	486,15	▲ 1,41%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	235,61	▲ 0,21%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 140,00	▲ 2,08%
NMTP	НМТП	Транспортная деятельность	8,16	▲ 0,31%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 586,74	▲ 0,34%

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 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».

©2024 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.