

НОВОСТИ МИРА

- Индикаторы Wall Street закрыли пятницу ощутимым снижением.

Индикаторы Wall Street закрыли пятницу ощутимым снижением, основным мотивом которого стала более умеренная оценка перспектив смягчения ДКП в текущем году после весьма сдержанного суждения относительно перспектив снижения инфляции в США со стороны ФРС, а также очень устойчивого рынка труда, что и показала пятничная статистика. Сегодня фьючерсы на американские индексы также указывают на вероятность дальнейшего снижения. На наш взгляд, сильная поддержка индекса находится на уровне 5700 пунктов. Китайские акции сегодня снова под давлением: индекс Hang Seng потерял более 1%, а индексы континентального Китая в пределах 0,2-0,3%. Индекс доллара DXY продолжает показывать растущую динамику, но НБК пытается сдержать сильное ослабление юаня: НБК планирует усилить контроль за валютным рынком, решить проблему деструктивного поведения на рынке, стимулировать зарубежные заимствования, а также планирует рекордную эмиссию краткосрочных бумаг в Гонконге, что усилит спрос на юань. Нефтяные котировки сегодня растут на фоне введенных санкционных ограничений, достигнув октябрьских высот. **Несмотря на жесткие санкции российский рынок сегодня демонстрирует сильный рост на 1,8%, при этом основными хедлайнерами роста индекса выступают бумаги Газпрома и Новатэка. В нефтяной отрасли приоритет остается за акциями Татнефти, а в финансовой – за акциями Сбера и Т – технологий.**

- Китай увеличил экспортные поставки в декабре на фоне угроз введения новых торговых пошлин со стороны США.

В декабре экспортные поставки выросли на 10,7% г/г, превывсив прогноз роста на 7,3% и улучшившись по сравнению с ростом на 6,7% в ноябре. Импорт неожиданно вырос на 1%, что является самым высоким показателем с июля 2024 года. Экономисты ожидали снижения на 1,5%. Положительное сальдо торгового баланса Китая в прошлом месяце выросло до \$104,8 млрд по сравнению с \$97,4 млрд в ноябре. Положительное сальдо торгового баланса с США за тот же период увеличилось до \$33,5 млрд с \$29,8 млрд месяцем ранее. Внешнеторговый оборот Китая по итогам 2024 года увеличился на 5% и составил 43,85 трлн юаней (\$6,1 трлн). Экспорт вырос на 7,1% и достиг 25,45 трлн юаней, в то время как импорт повысился на 2,3% - до 18,39 трлн юаней.

- CATL готовится к получению листинга в Гонконге.

Акции компании CATL, крупнейшего производителя аккумуляторов для электромобилей с долей 38% на глобальном рынке, торгуются с 2018 года на Шеньчжэньской бирже, но по данным источников Bloomberg, компания уже проводит переговоры с Bank of America Corp., China International Capital Corp., CSC Financial Co. и JPMorgan Chase & Co., которые могут стать организаторами второго листинга в Гонконге в текущем году. По планам размещение на Гонконгской торговой площадке может помочь привлечь компании не менее \$5 млрд. Совет директоров компании одобрил второй листинг в декабре и теперь ожидает одобрения со стороны акционеров и регулирующих органов. Компания, наряду с Tencent Holdings Ltd., недавно была внесена в «черный список» за предполагаемые связи с китайским ВПК, но при этом ограничений со стороны Минторга США пока нет.

НОВОСТИ РОССИИ

- Товарооборот между Россией и Китаем по итогам 2024 г. составил \$244,8 млрд.

Товарооборот увеличился на 1,9% г/г, при этом экспорт из Китая в Россию вырос до \$115,5 млрд (+4,1%), а импорт из РФ остался примерно на уровне 2023 года, составив \$129,3 млрд. По итогам декабря товарооборот составил \$21,97 млрд – экспорт из России в Китай \$10,7 млрд, Китай экспортировал \$11,3 млрд.

- Активность эмитентов на долговом рынке в 2024 г. оказалась рекордной, - Коммерсант.

По итогам 2024 г. объем размещенных облигаций, по данным Cbonds, составил 6,86 трлн руб., при этом существенный объем размещения пришелся на декабрь. В 2023 г. объем размещения составил 5,2 трлн руб. По итогам декабря объем размещения составил 1,8 трлн руб. при историческом максимуме в 1,4 трлн руб.

- Группа МГКЛ по итогам 2024 г., согласно предварительным операционным результатам, нарастила выручку до 8,5 млрд руб. (x3,9 раза).

Количество розничных клиентов составило 277 тыс. человек, что на 12% больше, чем годом ранее. Общий портфель залоговых займов по ломбардному направлению и товаров в ресейле вырос на 73%, превывсив 2 млрд рублей.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,36	▲ 0,31%
Евро/Доллар	1,02	▼ 0,19%
Индекс доллара	109,86	▲ 0,19%
Биткоин/Доллар	93 292,50	▼ 0,91%

Товарные рынки

Золото	2 713,41	▼ 0,06%
Серебро	31,28	▼ 0,12%
Платина	992,30	▼ 0,38%
Нефть Brent	81,39	▲ 2,04%
Нефть WTI	77,30	▲ 2,05%
Природный газ	4,18	▲ 4,81%

Рынки акций

MMББ	2 871,53	▲ 1,66%
PTC	887,63	▲ 1,67%
STOXX 600	508,46	▼ 0,59%
SP 500	5 827,00	▼ 1,54%
Nasdaq	19 161,63	▼ 1,63%
Nikkei 225	39 190,40	▼ 1,05%
Shanghai Composite	3 159,84	▼ 0,27%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,79	▲ 0,40%
German BUND 10 Y	2,61	▲ 1,58%
France Gov 10 Y	3,49	▲ 1,81%
UK Gilt 10 Y	4,95	▲ 2,23%

Данные 13.01.2025 на 11:30 (МСК)

ОБЛИГАЦИИ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- Доходности ОФЗ с фиксированным купоном подросли в пятницу. Индекс RGBI потерял 0,43% при объемах торгов в 4,7 млрд руб. Под давлением, в первую очередь, были котировки длинных бумаг (-0,5-1,5%). ТОП-3 бумаги по объему торгов – ОФЗ 26246 (дох. 16,7%, дюр. 5,6 года, цена -0,73%), ОФЗ 26238 (дох. 15,1%, дюр. 7,4 года, цена -0,73%) и ОФЗ 26244 (дох. 16,3%, дюр. 5,3 года, цена -0,11%).
- Рынок корпоративных облигаций двигался в унисон с ОФЗ, однако снижение индекса корпоративных облигаций с фиксированным купоном RUCBCPNS ограничено 0,14%.
- Индекс корпоративных флоатеров RUFLCBCP закрыл пятницу в символическом плюсе (+0,03%) при объеме торгов в 970 млн руб. В более ликвидных флоатерах снижались ФосАгро2П1 (цена 100,7%, изм. -0,6%, ключ. + 2,0%), РусГид2Р05 (цена 100,5%. Изм. -0,23%, ключ. + 2,75%), РусГид2Р01 (цена 99,83%, изм. -0,07%, ключ. + 2,0%).
- Доходность индекса замещающих корпоративных облигаций (долларовые) по итогам пятницы выросла до 10,19% годовых по сравнению с 9,88% годовых, тогда как суверенных замещающих облигаций выросла до 8,66% годовых (днем ранее 8,57% годовых). Среди более ликвидных ГазКЗ-29Д (дох 9,96%, дюр. 3,7 года, цена -1,1%), НорНик326Д (дох 8,5%, дюр. 1,7 года, цена -2,8%). В замещающих суверенных выпусках – РФ ЗО 28Д (дох. 8,02%, дюр. 2,9 года, цена -0,9%), РФ ЗО 35Д (дох.8,79%, дюр. 7,6 года, цена -1,9%).
- АКРА отзывало ранее присвоенный ООО «Кузина» кредитный рейтинг на уровне CCC(RU), прогноз «Развивающийся», без одновременного его подтверждения по неаналитическим причинам, в частности, в связи с неоплатой услуг агентства.
- Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности Пермского края на уровне ruA+, прогноз по рейтингу стабильный. Согласно пресс-релизу агентства, рейтинг кредитоспособности региона обусловлен высоким уровнем развития экономики, умеренным уровнем инвестиционного климата, демографического развития и развитым рынком труда с ограниченными ресурсами, высокой сбалансированностью бюджета, сильными позициями по долговой нагрузке. На текущий момент у Пермского края нет облигаций в обращении.

ОФЗ С ФИКСИРОВАННЫМ КУПОНОМ

ОФЗ с дюр. до 2 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	93,62	0,50	18,90%	▼ 9,8	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,77	0,82	18,95%	▲ 5,3	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,96	1,86	17,81%	▲ 2,0	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 2 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	78,18	2,63	17,18%	▼ 3,5	19.01.2028
ОФЗ 26237	72,32	3,51	16,68%	▲ 11,6	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	71,72	5,19	16,56%	▲ 1,3	17.11.2032
ОФЗ 26244	78,74	5,30	16,30%	▲ 5,9	15.03.2034
ОФЗ 26225	59,56	6,02	16,23%	▲ 22,8	10.05.2034
ОФЗ 26240	56,97	6,53	15,47%	▲ 24,4	30.07.2036
ОФЗ 26243	67,13	6,40	16,38%	▲ 23,5	19.05.2038
ОФЗ 26230	57,60	6,87	15,55%	▲ 10,8	16.03.2039
ОФЗ 26238	53,72	7,45	15,14%	▲ 19,1	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 1Р-06	98,79	0,13	17,62%	▼ 146,4	26.02.2025
СибурХ Б03	93,94	0,49	22,44%	▲ 107,9	11.07.2025
Атомэнпр02	92,65	0,87	19,02%	▲ 15,9	02.12.2025
Магнит4Р01	93,25	0,87	18,38%	▼ 36,3	02.12.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-20	92,26	1,20	19,89%	▲ 22,7	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	97,90	1,13	17,01%	▼ 87,0	06.04.2026
Новотр 1Р3	83,43	1,64	24,63%	▲ 12,3	26.10.2027
Автодор3Р2	81,32	2,09	21,75%	▲ 66,9	01.07.2027
Почта2Р01	80,33	2,10	23,70%	▲ 54,1	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ЭталФинП03	87,08	0,86	27,96%	▼ 7,9	15.09.2026
ЯТЭК 1Р-3	97,99	0,25	26,12%	▲ 37,1	16.04.2025
ЛСР БО 1Р7	82,51	1,06	29,86%	▲ 46,1	11.09.2026
РЕСОЛИБП22	85,72	1,35	24,37%	▼ 36,1	17.06.2026
СТМ 1Р2	81,19	1,39	25,57%	▼ 69,5	22.07.2026

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- В пятницу российский рынок акций смог частично отыграть снижение предыдущего дня. Основной индекс Мосбиржи вырос в пятницу на 1,86%, до 2825п. Санкции вновь были в центре внимания. Днем в СМИ появились неподтвержденные данные с перечнем российских нефтекомпаний, против которых будут направлены новые ограничения. Котировки Brent отреагировали ростом, превысив во второй половине дня \$80. Новый перечень санкций со стороны США, опубликованный вечером, действительно был сфокусирован на российском нефтяном секторе. Под санкционные ограничения попали Газпром нефть (+1,89%), Сургутнефтегаз (-ао -2,1%; ап -1,6%), проект «Восток Ойл» Роснефти, свыше 20 нефтесервисных компаний, десятки танкеров и пр. В целом динамика акций нефтегазовой отрасли была преимущественно позитивной, что отчасти обусловлено закрытием коротких позиций, но к вечеру темпы роста рынка закономерно снизились. Поддержку бумагам Транснефти (+2,82%) оказала новость об отсутствии планов у транзитеров приостанавливать поставки по нефтепроводу «Дружба».
- В лидерах по обороту (37% всего объема индекса) и по темпам роста стоимости остаются бумаги Сбера (+2,3%) и Т-техно (+5,2%). Сбербанк по капитализации вновь занял 1-е место, оттеснив на второе место Роснефть (-2,34%), акции которой подешевели под влиянием дивидендного гэпа и объявленных санкций.
- Единый реестр застройщиков РФ подвел итоги прошедшего года – Группа ПИК (+4,1%) сохранила лидерство по объему введенного жилья, сдав в эксплуатацию 1,68 млн кв.м. - 46 ЖК в 13 регионах страны/ При этом ГК Самолет (+2,7%) заняла 2-е место, сдав в эксплуатацию 1,31 млн кв.м. - 21 ЖК в 3-х регионах. По объемам текущего строительства в лидерах по-прежнему ГК Самолет - 5,21 млн кв.м., ГК ПИК - 4,34 млн кв.м.
- Пара CNYRUB выросла на 1,03%, до 13,72 руб. Официальный курс доллара США на 11 января был снижен до 101,9146 руб. (-0,4%).

АМЕРИКАНСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Американские рынки снизились в пятницу: S&P -1,54%, Nasdaq -1,63%. Негативная реакция последовала вслед за публикацией статданных по рынку труда, которые оказались сильнее ожиданий рынка. Уровень безработицы в США снизился до 4,1% после 4,2% месяцем ранее. Число занятых в нес/х секторе выросло на 223 тыс. при ожиданиях роста на 135 тыс. Инвесторы усомнились в возможности двух снижений ставок в текущем году, более негативно реагировали ИТ компании.

СПИСОК ТОП РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РСХБ ИНВЕСТИЦИИ

Котировки 10.01.2025. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 928,00	▲ 2,77%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	198,00	▲ 2,73%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 030,00	▲ 0,51%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 907,00	▲ 1,47%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 874,80	▲ 5,02%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 871,00	▲ 2,64%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	561,35	▼ 1,46%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	278,17	▲ 2,34%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 284,00	▲ 3,67%
NMTP	НМТП	Транспортная деятельность	9,36	▲ 5,11%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 824,59	▲ 1,86%

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.