

Новости мира

Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубль/ Доллар	91,31	▲ 0,04%
Рубль/Евро	98,62	▼ 0,05%
Юань/ Доллар	7,20	▲ 0,02%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,09%
Индекс доллара	104,02	▼ 0,04%
Биткоин/Доллар	44 539,80	▲ 3,80%
Товарные рынки		
Золото	2 047,60	▼ 0,20%
Серебро	22,42	▲ 0,26%
Платина	886,05	▼ 0,10%
Нефть Brent	79,56	▲ 0,44%
Нефть WTI	74,16	▲ 0,41%
Природный газ	1,98	▲ 0,51%
Рынки акций		
MMVB	3 245,17	▼ 0,35%
PTC	1 119,62	▼ 0,45%
STOXX 600	485,64	— 0,00%
SP 500	4 995,06	▲ 0,82%
Nasdaq	15 756,64	▲ 0,95%
Nikkei 225	36 863,28	— 0,00%
Shanghai Composite	2 865,90	▲ 1,28%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,13	▲ 0,39%
German BUND 10 Y	2,32	▲ 3,69%
France Gov 10 Y	2,83	▲ 4,08%
UK Gilt 10 Y	4,03	▲ 4,00%

Данные 08.02.2024 на 10:30 (МСК)

По итогам среды S&P 500 не дотянул всего лишь 5 пунктов до круглой цифры 5000, показав рост на 0,8%.

Японский Nikkei сегодня прибавляет более 2%. А вот китайские площадки не удержались на достигнутых за последние несколько дней уровнях. Индекс потребительских цен в Китае показал самые высокие темпы снижения за последние 14 лет (-0,8% г/г в январе), что вновь заставило инвесторов задуматься о системном «приземлении» экономики Поднебесной. Hang Seng (-1,4%) в своем снижении за последние два дня уже отыграл почти половину недавнего локального роста. В то же время локальный китайский рынок пока сохраняет позитивный импульс на покупках со стороны госфондов. После недавней встречи Си Дзиньпина с регулятором, глава Комиссии по ценным бумагам был заменен на Wu Qing, который около двух лет возглавлял Шанхайскую фондовую биржу. Нефтяные котировки растут третий день подряд, обеспечивая поддержку российскому рынку, который сегодня с утра продолжает рост.

Китай продолжает бороться с дефляцией.

По итогам января индекс потребительских цен упал на 0,8% г/г – самое быстрое падение более чем за 14 лет, после снижения на 0,3% г/г в декабре. За месяц инфляция составила 0,3% м/м по сравнению с ростом на 0,1% в декабре. Аналитики ожидали снижения ИПЦ на 0,5% г/г и рост на 0,4% за месяц. Основной причиной дефляции продолжает выступать снижение цен на продовольствие (-5,9% г/г), в частности, цены на свинину упали на 17,3% г/г, на свежие овощи - 12,7% г/г, на фрукты - 9,1% г/г. Продовольственная инфляция находится в отрицательной зоне уже 7ой месяц подряд. Непродовольственная инфляция составила 0,4% г/г, наиболее заметное снижение инфляции в данной категории продолжает демонстрировать сфера транспорта и связи. (-2,4% г/г).

Alibaba увеличивает buyback акций, поскольку квартальный отчет P&L не оправдал ожиданий рынка.

Китайский холдинг Alibaba Group в среду не оправдал ожиданий аналитиков по выручке за третий финансовый квартал, пострадав от слабой розничной торговли и замедления экономического восстановления в КНР. Alibaba сообщила о росте продаж за квартал на 5% до 260,3 млрд юаней (\$36,67 млрд), немного не дотянув до оценок аналитиков. Чистая прибыль снизилась до 14,4 млрд юаней (\$2 млрд). Компания объяснила резкое падение чистой прибыли снижением стоимости своих инвестиций в акционерный капитал и снижением доходов от операционной деятельности. Квартальная выручка подразделений Taobao and Tmall Group, объединяющую ряд платформ в сфере электронной коммерции, выросла на 2%, до 129,1 млрд юаней. Котирующиеся в США акции Alibaba упали на 4% в начале торгов после того, как компания сообщила об увеличении своей программы buyback акций на \$25 млрд, до \$35 млрд, до конца марта 2027 года. За отчетный квартал компания выкупила собственные акции на \$2,9 млрд, а в 2023 году в целом - на \$9,5 млрд.

Помимо общеэкономических объяснений результатов Alibaba Group необходимо также принять во внимание, что компания, которая когда-то была лидером в индустрии электронной коммерции Китая, столкнулась с растущей конкуренцией со стороны таких конкурентов, как ByteDance, которая управляет TikTok и Douyin, и PDD, владеющая Pinduoduo, которая ориентирована на зарубежные рынки с платформой Temu. Кроме того, запущенный в прошедшем году процесс реструктуризации Alibaba, в рамках которой она должна разделиться на 6 самостоятельных бизнес-групп, каждая из которых проведет IPO, пришлось вносить коррективы. Так, Alibaba отказалась от выделения облачного бизнеса в отдельную компанию, сославшись на неопределенность в связи с ограничениями США на экспорт в Китай чипов, используемых в приложениях ИИ, что в то время сильно ударило по ее рыночной стоимости.

Новости России

Минэкономразвития сообщило о замедлении роста ВВП РФ в IV кв.'23 г. до 5,1%.

Показатель снизился на 0,4 п.п. кв/кв. В декабре рост составил 4,6% г/г после повышения на 4,5% г/г в ноябре и на 6,3% г/г в октябре. Ранее Росстат опубликовал первую оценку роста ВВП РФ в 2023 г. – 3,6%.

Доля повторных клиентов МФО достигла максимума с 2020 г.

Показатель достиг 83,4%, обновив максимум за 3 года. Это связано с адаптацией риск-политики МФО к более жесткому регулированию отрасли. Сказывается и сокращение количества самих МФО при сохранении общего числа заемщиков. В 2024 г. тренд сохранится: в текущих условиях компаниям выгоднее работать с повторными клиентами, так как их привлечение обходится в несколько раз дешевле, а прогнозировать их поведение на длительный срок проще.

СПБ-банк договорился о разблокировке клиентских активов почти на \$16 млн.

Расчетный депозитарий СПБ Биржи договорился с некоторыми дружественными контрагентами о разблокировке активов клиентов объемом \$15,78 млн. Из-за санкций США в отношении СПБ Биржи оказались заморожены \$3 млрд вложений россиян в иностранные ценные бумаги. В объем разблокированных активов клиентов вошли денежные средства в долларах США, гонконгских долларах, юанях и тенге. Сумма будет получена в рублевом эквиваленте и распределена между брокерами пропорционально обязательствам перед ними.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

08.02.2024

	Знач.	1D б.п.		Знач.	1D б.п.		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	13,42	▲ 2,68	US Treas 10 Y	4,09	— 0,00	Индекс ОФЗ (RGBITR)	620,22	▲ 0,02%
ОФЗ 3Y	12,45	▼ 3,02	German BUND 10 Y	2,32	▲ 2,40	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	139,76	▲ 0,09%
ОФЗ 5Y	11,88	▼ 2,47	France Gov 10 Y	2,83	▲ 3,00	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	136,31	▼ 0,07%
ОФЗ 7Y	11,73	▼ 0,87	UK Gilt 10 Y	3,99	▲ 3,84	Индекс муниципальных облигаций	138,18	▼ 0,01%
ОФЗ 10Y	11,82	▲ 4,06						

Данные 07.02.2024, закрытие
Источник: Cbonds

Облигации: российский рынок

- Индекс гособлигаций RGBITR продемонстрировал околонулевой рост (+0,02%), на уровне 620,2п. Более низкий интерес ко вторичному рынку рублевых бондов во многом вызван первичными аукционами Минфина РФ, в то время как в квазивалютных долговых инструментах объемы сделок увеличились.
- Минфин РФ привлек в бюджет 78,9 млрд руб., разместив ОФЗ 26207 и ОФЗ 26244.
- Выпуск ОФЗ 26207 с погашением в феврале 2027 года был размещен на 8,05 млрд руб. при спросе в 15,08 млрд руб. Средневзвешенная цена размещения составила 91,4791% от номинала и на 0,10% превысила средневзвешенную цену предыдущего дня, доходность по средневзвешенной цене – 11,94% годовых (-4 б.п.).
- Выпуск ОФЗ 26244 с погашением в марте 2034 года был размещен на 70,7 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 96,3358% от номинала, что на 0,09% дешевле средневзвешенной цены выпуска во вторник. Средневзвешенная доходность – 12,23% годовых (+1 б.п.).
- С 30 января по 5 февраля, потребительская инфляция составила 0,16% (на уровне показателя предшествовавшей недели). Темпы роста цен в продовольственных товарах увеличились на 0,26% (+0,23% ранее), а рост цен на плодоовощную продукцию составил 1,7% (+1,2% ранее). Отметим ускорение темпов роста цен на огурцы (до +4,56% после +2,57%), капусту (до +4,18% после +3,26%), морковь (до +1,64% после +1,37%) и лук (до +1,26% после +1,14%). Непродовольственные товары продолжают показывать околонулевые темпы роста цен (+0,02%). Темпы роста цен в секторе услуг снизились до 0,18% с 0,35% недель ранее. В годовом выражении инфляция ускорилась с 7,24% до 7,27%

Облигации: международные рынки

- Промышленное производство Германии сократилось 4-й месяц подряд, на 1,6% в декабре 2023 года, и превзошло прогнозы рынка (-0,4% м/м). Наиболее значительный спад был зафиксирован в химической промышленности (-7,6%) и строительном секторе (-3,4%). Объемы производства промежуточных товаров (-5,2%) и потребительских товаров (-0,9%) снизились, но выросли по капитальным товарам (1,3%) и энергии (4,1%). За весь 4К23 промышленная активность в Германии сократилась на 1,8%, а за весь 2023 год объем промпроизводства оказался на 1,5% ниже, чем в 2022 году. Доходность 10-летних облигаций Германии вернулась на уровень в 2,3% (+2 б.п.).

ОФЗ с фиксированным купоном

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26223	99,53	0,06	15,39%	▲ 26,5	28.02.2024
ОФЗ 26222	96,46	0,67	12,97%	▲ 10,0	16.10.2024
ОФЗ 26234	88,55	1,40	13,98%	▼ 1,1	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,22	1,66	13,27%	▼ 0,2	12.11.2025
ОФЗ 26207	91,36	2,70	11,99%	▲ 1,9	03.02.2027

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	85,75	3,46	11,99%	▲ 1,9	19.01.2028
ОФЗ 26237	81,33	4,18	11,99%	▼ 1,5	14.03.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	87,83	5,83	12,10%	▼ 0,2	17.11.2032
ОФЗ 26244	96,40	6,01	12,22%	▲ 0,4	15.03.2034
ОФЗ 26225	73,86	6,74	12,03%	▼ 1,8	10.05.2034
ОФЗ 26240	69,21	7,28	12,11%	▼ 0,3	30.07.2036
ОФЗ 26243	85,42	7,32	12,31%	▲ 1,3	19.05.2038
ОФЗ 26230	71,93	7,80	12,04%	▼ 1,2	16.03.2039
ОФЗ 26238	65,88	8,40	12,10%	▲ 0,5	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ВЭБ.РФ 19	98,90	0,16	15,21%	▲ 20,2	08.04.2024
НорНикБ1Р1	95,79	0,61	14,90%	▼ 0,3	24.09.2024
МТС 1Р-09	96,86	0,67	14,16%	▼ 17,2	14.10.2024
ГПБ БО-17	96,04	0,71	14,47%	▼ 51,9	31.10.2024
Сбер Sb33R	96,36	0,75	14,58%	▲ 1,8	15.11.2024

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
СибурХ Б03	92,75	1,36	13,88%	▲ 16,3	11.07.2025
МТС 1Р-20	99,07	1,99	12,80%	▼ 6,8	01.05.2026
Новотр 1Р3	94,90	2,42	14,57%	▲ 9,1	26.10.2027
Автодор3Р2	91,99	2,91	14,15%	▲ 8,7	01.07.2027
ПочтаР2Р01	93,27	2,78	14,48%	▼ 8,5	07.06.2027

Средний риск – дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1Р2	95,85	0,57	16,69%	▲ 29,0	11.12.2024
СамолетР11	97,25	0,92	16,35%	▼ 38,0	14.02.2025
Систем1Р19	92,32	1,00	16,32%	▼ 17,5	27.02.2025
ЯТЭК 1Р-3	101,42	1,09	14,76%	▼ 7,5	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	92,24	2,09	15,48%	▼ 5,5	17.06.2026

УТМ (УТР) – доходность к погашению (оферте), в %
Дюр. – дюрация, лет

Данные 07.02.2024, закрытие
Источник: Cbonds

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

08.02.2024

Акции

- Российский рынок акций вырос в среду на 0,56%, до 3257п. по индексу МосБиржи. Положительный результат был обеспечен удорожанием Brent до \$79 внутри дня, а также ростом котировок Лукойла (+1,24%), Сбера (+1,27%) и Газпрома (+0,38%), вместе составляющих более 38% индекса Мосбиржи. Валютная пара USD/RUB выросла на 0,05%, до 91,27 руб.
- В отсутствие корпоративных новостей лучше рынка выросли бумаги Яндекса (YNDX +5,77%) и TCS Group (TCSG +2,63%), находящиеся в процессе реструктуризации и редомициляции соответственно.
- Норильский никель (GMKN +0,35%) планирует опубликует отчетность по МСФО за 2023 год в пятницу, 9 февраля. Неблагоприятная ценовая конъюнктура в мире на цветные металлы и слабый производственный прогноз компании на 2024 г. не позволяют надеяться на чувствительный апсайд стоимости акций компании в ближайшее время.
- Акции «Делимобиля» (DELI +7% к цене размещения) в первый день торгов смогли вырасти в моменте до 317 руб., отступив затем до 283 руб.
- Фондовые рынки США закрыли день в плюсе: S&P +0,82%, Nasdaq +0,95%, Dow Jones +0,40%. Дефицит торгового баланса США в декабре достиг \$65,2 млрд (+0,5% м/м), экспорт при этом составил \$258,2 млрд (+1,5% м/м), импорт – \$320,4 млрд (+1,3% м/м). По данным еженедельного обзора, количество заявок на ипотеку выросло на 3,7%, процентная ставка по 30-летним ипотечным кредитам составила 6,80% (+0,02 п.п.). Активность покупателей в начале 2024 г. превысила показатели 2023 г., но низкое предложение жилья всё ещё накладывает свои ограничения.
- Сезон отчётности накануне после закрытия и вчера до открытия оказался противоречивым. С одной стороны, были сильные результаты Ford (на уверенном прогнозе и снижении расходов на элеткрокары), Roblox (на высоких темпах предзаказов игр), Hilton (на превышении ожиданий инвесторов) и Fox (на неплохом отчёте и запуске совместных видеотрансляций с другими платформами). С другой стороны, были и неожиданные последствия сильного отчёта Uber (из-за бурного роста предыдущих сессий), и ожидаемый провал в акциях Snap (-30% в моменте на фоне жёсткой конкуренции в отрасли) и VF Corporation (-9% в моменте из-за замедления темпов роста, ухода CFO и неясных перспектив ребрендинга).

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 07.02.2024, last price. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	2 877,50	▲ 0,33%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	15 960,00	▲ 0,10%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 265,00	▲ 1,42%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	7 283,50	▲ 1,17%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 469,80	▼ 0,51%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	589,70	▼ 0,65%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	284,41	▲ 2,06%
FLOT	Совкомфлот	Транспортная отрасль	142,90	▼ 0,06%
TATN	Татнефть	Нефтегазовый сектор	715,00	▲ 0,66%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 256,58	▲ 0,56%

Завтрак с РСХБ Инвестиции

08.02.2024

Не является инвестиционной рекомендацией

Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк»

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.

8 800 100 40 40