

НОВОСТИ МИРА

- Индексам Wall Street удалось отыграть до половины потерь понедельника, причем за счет «пострадавшего» техсектора.

Так, Nasdaq 100 вырос на 1,6%. Акциям Nvidia удалось восстановиться на 9%, после драматического падения на 17%. Из корпновостей выделяется отчетность Boeing – убыток на акцию на фоне последствий забастовки составил -5,9\$, что в несколько раз превысило ожидания. Тем временем, наступление китайских компаний на поле битвы AI продолжается. Alibaba сегодня выпустила новую версию Qwen 2.5, которая по заявлениям превосходит нашумевший DeepSeek-V3. Фьючерсы на Nasdaq пока в плюсе, но уже потеряли с максимума дня около 30 пунктов. Сегодня внимание инвесторов будет сконцентрировано на итогах заседания ФРС. Исход по ставке предсказуем – вероятность сохранения оценивается в 99,5%, но комментарии будут интересны. Полагаем, что Пауэлл будет очень аккуратен в своей оценке дальнейшего снижения ставки ФРС.

Азиатские торги проходят без участия китайских площадок, которые закрыты по случаю длительных праздников Нового года. Индекс доллара торгуется в рамках вчерашнего диапазона, но с текущих позиций может восстановиться на краткосрочном горизонте до 108,5 на фоне более жестких комментариев от представителей ФРС. Котировки Brent пока не могут преодолеть уровень 77,6. Факторы роста запасов в США и снижения риска срыва поставок из Ливии пока перевешивают фактор угрозы введения тарифов для Мексики и Канады.

Российский рынок открылся на уровнях вчерашнего закрытия. В нефтегазовом секторе растет Новатэк после публикации Politico о том, что 16 пакет санкций не будет включать запрет на импорт СПГ. Аутсайдером открытия являются бумаги Русала на фоне обсуждения введения постепенного запрета на импорт алюминия в ЕС.

- ASML сообщает о значительном росте заказов на оборудование для производства чипов.

Голландская ASML, производитель передового оборудования для производства компьютерных чипов, сообщила о том, что в 4К24 объем законтрактованных заказов превысил ее ожидания и составила €7,088 млрд (\$7,39 млрд). В 3К24 показатель составлял лишь €2,63 млрд. Рост обусловлен высоким спросом на самые современные инструменты, которые используются для производства ИИ-чипов. ASML сообщила о чистой прибыли в размере €2,7 млрд за 4К24 при объеме продаж €9,3 млрд, что выше чистой прибыли в размере €2,1 млрд при объеме продаж €7,5 млрд в 3К24.

- Чистая прибыль LVMH в 2024 году снизилась на 17%.

Крупнейший мировой производитель товаров класса «люкс» LVMH сократил чистую прибыль в 2024 году на 17%, до €12,55 млрд, а выручку - на 2%, до €84,68 млрд. Компания отметила, что органический рост выручки (без учета изменения курсов валют и покупки/продажи бизнеса) в прошлом году составил 1%, несмотря на сложную экономическую и геополитическую ситуацию. Выручка в сегменте модной одежды сократилась до €41,06 млрд (-3%). Продажи часов и украшений уменьшились до €10,58 млрд (-3%). Реализация алкогольных напитков упала до €5,86 млрд (-11%). Доход сетевых розничных магазинов повысился до €18,26 млрд (+2%). Выручка в сегменте парфюмерии и косметики увеличилась до €8,42 млрд. (+2%).

НОВОСТИ РОССИИ

- Россия стала одним из крупнейших поставщиков алмазов в Гонконг в 2024 году.

Поставки из России за год выросли в 1,6 раза - до \$751,7 млн с \$479 млн годом ранее. В физическом выражении экспорт увеличился в 1,8 раза - до 8,6 млн карат. Оба показателя являются максимальными с 2012 года. В результате Россия стала пятым по величине поставщиком этих драгоценных камней в Гонконг, заняв 6,3% местного рынка. Главным экспортером алмазов в Гонконг была Индия, на которую пришлось чуть более половины всех гонконгских закупок. При этом за год поставки сократились на 22% - до \$6,3 млрд. В целом Гонконг за год сократил закупки алмазов на 22% - до \$12,1 млрд.

- Объем отгрузок Группы «Астра» в 2024 году вырос на 78%, до 20 млрд руб.

Группа «Астра» сообщила о росте отгрузок ПО в прошедшем году на 78%, до 20 млрд руб. Причиной такого роста стало, по оценкам руководства компании, масштабирование бизнеса, увеличение числа клиентов, а также развитие продуктово-сервисной экосистемы. Число клиентов на конец года составило 29 тыс. (22,5 тыс. годом ранее). Компания планирует опубликовать консолидированную аудированную финансовую отчетность по МСФО за 2024 год в начале апреля. По итогам 9М24 года выручка Группы «Астра» выросла до 8,6 млрд руб. (+84% г/г), объем отгрузок составил 10,1 млрд руб. (+98% г/г). В конце 2024 года СД компании утвердил новую дивидендную политику, которая предусматривает выплату дивидендов в размере 25% от скорректированной чистой прибыли вместо 50% ранее. При этом выплаты предусмотрены только по итогам 12 месяцев. Наша целевая цена по акциям компании составляет 595 руб.

- РБК: Суд арестовал пакет акций золотодобывающего холдинга Селигдар.

По данным РБК, Дорогомиловский районный суд Москвы арестовал 5,65% акций холдинга «Селигдар» (ведет добычу золота в трех регионах России), принадлежащих АО «Русские фонды». Кроме того, суд наложил запрет на распоряжение акциями для компании «Максимум» и президента компании «Селигдар» К.Бейрита. Это касается долей в 50,62% и 7,12% соответственно.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Знач.	Изм.
Юань/Доллар	7,25	— 0,00%
Евро/Доллар	1,04	▼ 0,15%
Индекс доллара	108,04	▲ 0,16%
Биткоин/Доллар	102 599,80	▼ 0,23%

Товарные рынки

Золото	2 798,29	▲ 0,13%
Серебро	30,93	▲ 0,17%
Платина	962,35	▲ 0,31%
Нефть Brent	75,80	▼ 0,90%
Нефть WTI	73,14	▼ 0,85%
Природный газ	3,09	▼ 1,09%

Рынки акций

ММВБ	2 943,13	▲ 0,38%
РТС	946,40	▲ 0,38%
STOXX 600	534,26	▲ 0,50%
SP 500	6 067,70	▲ 0,92%
Nasdaq	19 733,59	▲ 2,03%
Nikkei 225	39 461,50	▲ 1,02%
Shanghai Composite	3 250,60	▼ 0,06%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	111,81	▲ 0,25%
German BUND 10 Y	2,54	▼ 0,92%
France Gov 10 Y	3,26	▼ 0,79%
UK Gilt 10 Y	4,63	▲ 0,29%

Данные 29.01.2025 на 12:15 (МСК)

ОБЛИГАЦИИ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- Падение котировок на фоне агрессивных продаж в гособлигациях, которое мы отмечали в начале недели, сменилось более спокойным и плавным снижением цен во вторник. Негативные настроения на долговом рынке сохранялись, т.к. факторы, способные поддержать ценовые уровни на текущих значениях вчера не наблюдались. Корпоративный сектор, за исключением квазивалютных инструментов, был малоликвиден.
- Ценовой индекс ОФЗ, RGBI, вернулся на уровни ниже 104п., снизившись на 0,29% (-2,7% с нач. года). Краткосрочная цель по индексу при сохранении тренда на уровне минимумов с июля по сентябрь, находится вблизи 103п. Индекс корпоративных бондов RUCBCPNS удерживался вблизи 89,65п., снизившись на 0,11%. Ставка RUSFAR O/N выросла на 2 б.п., до 20,49%. Кривая Roisfix в вторник не показала значимых изменений, удерживаясь в диапазоне 20,96-22% на сроке от 1 недели до 1 года.
- Торговая активность в классических гособлигациях оставалась высокой - объем сделок в классических гособлигациях превысил 10 млрд руб. Доходности наиболее длинных выпусков выросли более чем на 15-20 б.п. и торовались выше уровня в 16% годовых. Наиболее ликвидными выпусками дня с оборотом более 1,5 млрд руб. стали ОФЗ 26248 и ОФЗ 26238. Минфин РФ анонсировал аукционы доп выпусков серии ОФЗ 26235 и индикативный длинный ОФЗ 26238. Навес допвыпусков на первичных аукционах будет оказывать дополнительное давление на котировки ОФЗ.
- Продажи в ОФЗ-флоатерах и линкерах по-прежнему превалировали. Активность участников рынка в данном сегменте была невысокой (оборот ~1,6 млрд руб.). Индикативный линкер ОФЗ 52002 снизился по итогам торгового дня на 0,23%. Величина вмененной инфляции на ближайшие 3 года удерживалась на уровне ~6.5% годовых.
- Обстановка в классических корпоративных облигациях оставалась прежней. Львиная доля от совокупного объема сделок пришлось на бонды ПочтаР1Р10, РЖД БО-02 и Сбер Sb42R. Из интересного отметим рост активности в бондах ГК Самолет. Котировки СамолетР12, СамолетР13 и СамолетР15 устремились к уровням цен, по которым эмитент обязался 5 февраля выкупить облигации.

ОБЛИГАЦИИ: ГЛОБАЛЬНЫЙ РЫНОК

- Объем заказов на товары длительного пользования в США показал снижение в декабре на 2,2% м/м, до \$276,1 млрд. Консенсус-прогнозы предполагали рост на 0,6%. Аналитики считают, что динамика была вызвана сокращением заказов со стороны крупнейших производителей самолетов, т.к. статданные показали снижение заказов на транспортное оборудование (- 7%), на гражданские самолеты и запчасти к ним (-45,7%). Без учета вышеуказанных статей заказы на товары длительного пользования выросли на 0,3% м/м. Доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла до 4,56%, на 3 б.п., а 2-летних выпусков до 4,22% (+2 б.п.)

ОФЗ С ФИКСИРОВАННЫМ КУПОНОМ

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26234	93,74	0,47	19,95%	▲ 156,5	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,98	0,77	19,34%	▲ 73,9	12.11.2025
ОФЗ 26226	86,42	1,57	18,09%	▼ 55,5	07.10.2026
ОФЗ 26207	85,38	1,81	17,91%	▲ 23,4	03.02.2027
ОФЗ 26212	78,00	2,70	17,38%	▲ 20,8	19.01.2028

ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26237	71,97	3,46	16,90%	▲ 57,3	14.03.2029
ОФЗ 26242	78,21	3,59	16,53%	▲ 48,1	29.08.2029

ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	71,00	5,13	16,85%	▲ 38,1	17.11.2032
ОФЗ 26244	77,66	5,23	16,70%	▲ 54,3	15.03.2034
ОФЗ 26246	77,43	5,50	17,15%	▲ 87,6	12.03.2036
ОФЗ 26248	76,63	6,13	17,12%	▲ 78,4	16.05.2040
ОФЗ 26243	65,50	6,27	16,93%	▲ 75,8	19.05.2038
ОФЗ 26240	52,98	6,27	16,81%	▲ 200,9	30.07.2036
ОФЗ 26238	50,93	7,17	16,05%	▲ 136,5	15.05.2041

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
РЖД 1P-06R	97,49	0,21	23,36%	▼ 217,3	17.04.2025
МТС 1P-10	94,95	0,40	23,06%	▲ 58,0	25.06.2025
ГПБ001P18P	102,30	0,76	20,58%	▲ 47,5	25.11.2025
ЕврХимБ1P8	97,18	0,21	23,43%	▼ 37,6	15.04.2025
Магнит4P01	93,26	0,82	18,88%	▼ 19,9	02.12.2025

Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
Ростел1P1R	100,63	1,37	19,60%	▲ 17,7	10.09.2026
Сбер Sb25R	87,43	1,14	20,70%	▼ 19,4	09.04.2026
Автодор3P2	79,97	2,03	22,91%	▼ 13,6	01.07.2027
ПочтаР2P01	79,86	2,05	24,27%	▲ 41,9	07.06.2027

Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ЯТЭК 1P-3	98,31	0,20	26,45%	▲ 95,1	16.04.2025
ЛСР БО 1P7	83,91	1,02	28,74%	▲ 14,1	11.09.2026
РЕСОЛИБП22	85,23	1,30	25,35%	▲ 34,8	17.06.2026
СТМ 1P2	80,85	1,41	26,52%	▲ 18,6	22.07.2026
НоваБевБП5	83,69	1,85	22,17%	▲ 13,8	06.07.2027

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- На российском рынке акций сохранялась высокая волатильность. Во вторник основному индексу Мосбиржи (+1.4%) удалось отыграть почти все потери, понесенные днем ранее.
- В лидерах восстановления был нефтегазовый сектор (+1,79%). Датское энергетическое агентство выдало разрешение швейцарской дочке Газпрома (Nord Stream 2 AG) на проведение работ по сохранению газопровода Северный поток-2 в Балтийском море. Инвесторы восприняли новость как сигнал о вероятном начале переговоров по поставке российского газа в обозримой перспективе, что вызвало рост акций Газпрома (+2,44%).
- Строительный сектор (+1,55) также торговался лучше рынка. Лидеры отрасли, ПИК и Самолет, подорожали на 3,5% и 3,3% соответственно. При обороте в 28 млн руб. акции девелопера АПРИ выросли на 8,6%. Росстат сообщил о снижении объемов строительства жилья в РФ в декабре на 19,1%, до 13,92 млн кв.м. В целом за 2024 г объем жилого строительства сократился на 2,4%, до 107,7 млн кв. м.
- НМТП (+5,7%), ДВМП (+4,6%) - по данным Морцентра-ТЭК, контейнероборот морских портов РФ в 2024 году вырос на 12,7% г/г, до 5,591 млн TEU. В экспортном направлении было перегружено 1,96 млн TEU (+13,5%), в импорте – 2,35 млн TEU (+15,2%), в транзите – 34,4 тыс. TEU (-69,6%), в каботаже – 1,25 млн TEU (+15,3%). Большинство ключевых операторов контейнерных терминалов в 2024 году увеличили объем перевалки, в том числе: ВМТП (Группа FESCO) до 878,7 тыс. TEU (+2,3%), НЛЭ (Группа НМТП) до 418,2 тыс. TEU (+8,9%), Балтийская стивидорная компания (Группа НМТП) до 157,8 тыс. TEU (+26,9%). Наша целевая цена по акциям НМТП составляет 10,6 руб. Потенциал роста составляет 7,8%.
- Оператор по прокату самокатов ВУШ (+3,57%) подвел операционные итоги года: количество поездок у компании выросло на 44% год к году до 149,7 млн, количество самокатов выросло на 43% за год. Количество локаций присутствия сервиса на конец 2024 года составило 61 город против 55 год назад.
- Пара CNYRUB снизилась на 0,72%, до 13,37 руб. Официальный курс доллара США на 29 января был повышен до 97,966 руб. (+0,85%).

СПИСОК ТОП РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РСХБ ИНВЕСТИЦИИ

Котировки 28.01.2025. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм. цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	4040,00	▲ 2,41%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	208,27	▲ 0,74%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7160,00	▲ 1,34%
X5	X5 Group	Потребительский сектор	3130,50	▲ 7,23%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	3004,60	▲ 3,15%
PLZL	Полус	Золотодобывающий сектор	17205,50	▲ 1,80%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	534,85	▲ 3,58%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	278,35	▲ 1,13%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1259,20	▲ 2,76%
NMTP	НМТП	Транспортная деятельность	9,84	▲ 5,70%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2931,97	▲ 1,40%

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 возникнуть 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.