

НОВОСТИ МИРА

- Американские индексы вчера продолжили сильный восстановительный рост.

Официально рождественское ралли, которое в среднем продолжается семь дней, началось как раз в минувший вторник. Nasdaq 100 вырос на 1,4%, обозначив лучшую дневную динамику в канун Рождества с 2000 года. Азиатские торги сегодня проходят неактивно – большинство рынков закрыты. Nikkei закрылся на 0,24% выше в рамках диапазона за последние три дня. Управляющий Банка Японии не стал давать прозрачные намеки на решения по ДКП в январе, оставив себе пространство для маневра, на что йена отреагировала небольшим ослаблением. На китайских материковых площадках почти без изменений. Народный Банк Китая воздержался от повышения ключевой однолетней ставки, сохранив ее на уровне 2%, пытаясь сдержать спекулятивное ралли в госбондах и сохраняя себе пространство для смягчения для стимулирования в случае повышения тарифов Трампом. Кроме того, НБК изъясил из финансовой системы 1,15 трлн юаней, максимальный объем с 2014 года. **Российский рынок акций продолжает «остывать» – на открытии -0,5%. Среди лидеров роста акции Транснефти (+2%), а продают в основном акции эмитентов с повышенной долговой нагрузкой.**

- Народный банк Китая сохранил ставку MLF на уровне 2%.

Центробанк КНР оставил ставку по кредитам сроком на год, выдаваемым по программе среднесрочного кредитования (MLF), на уровне 2% годовых. При этом вливания НБК в финансовую систему страны по линии среднесрочного кредитования составили 300 млрд юаней (\$41,1 млрд). С учетом того, что в декабре истекает срок погашения кредитов на 1,45 трлн юаней, чистый отток средств из банковской системы составил 1,15 трлн юаней (\$158 млрд). Это максимальный отток с 2014 года. Изъятие ликвидности повышает вероятность снижения банками норматива обязательных резервов в обозримой перспективе. По оценкам аналитиков в последние месяцы НБК снизил роль MLF как основной учетной ставки, перейдя вместо этого на семидневную ставку обратного репо, чтобы регулировать рыночную стоимость заимствований. Семидневная ставка репо осталась неизменной после снижения на 20 б.п. в конце сентября.

- Производство Toyota сокращается 10-й месяц подряд, несмотря на рост продаж.

Мировое производство Toyota Motor в ноябре сократилось 10-й месяц подряд, в то время как мировые продажи выросли 2-й месяц подряд благодаря стабильному спросу в США и Китае. Крупнейший в мире автопроизводитель в ноябре произвел 869 тыс. автомобилей по всему миру, что на 6,2% меньше, чем в том же месяце 2023 года. Относительно показателей октября производство снизилось на 0,8%. Объем производства в США снизился на 11,8% г/г, в Китае на 1,6% г/г, в Японии на 9,3% г/г. На фоне роста популярности BYD и других китайских брендов Toyota решила построить независимый завод в Шанхае и начать производство электромобилей Lexus с 2027 года. Мировые продажи Toyota выросли второй месяц подряд на 1,7% г/г, до 921 тыс. автомобилей, установив новый рекорд для ноября. С января по ноябрь мировое производство Toyota снизилось на 5,2% год к году и составило около 8,75 млн автомобилей, в то время как мировые продажи снизились на 1,2% г/г.

НОВОСТИ РОССИИ

- Глава Минфина РФ А. Силуанов заявил, что приватизация принесет в федеральный бюджет 130 млрд руб. за 2024 год.

Глава Минфина РФ А. Силуанов заявил, что приватизация принесет в федеральный бюджет 130 млрд руб. за 2024 год, в следующем году ожидаются поступления на уровне 80 млрд руб. По словам А. Силуанова, власти пока не планируют продавать доли в крупных госкомпаниях.

- Группа Астра обновила дивидендную политику.

Обновленная дивидендная политика предполагает рассмотрение выплаты дивидендов только по итогам 12 месяцев. При этом порог суммы дивидендов снижен и может составлять не менее 25% от скорректированной чистой прибыли при показателе чистый долг/скорректированная EBITDA LTM ≤1. Ранее дивидендная политика предполагала выплаты по итогам 9 и 12 месяцев и сумма могла составлять не менее 50% от скорр. чистой прибыли.

- Министерство финансов России в 2025 году при размещении ОФЗ планирует отдавать предпочтение долгосрочным бумагам с постоянным купонным доходом, РБК.

Однако будет учитывать ситуацию на рынке и стараться не давить на него объемами и премиями. В 2025 г. планируется привлечь 4,8 трлн руб. на рынке госдолга.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,30	▲ 0,06%
Евро/Доллар	1,04	▲ 0,09%
Индекс доллара	108,26	▲ 0,20%
Биткоин/Доллар	98 122,40	▲ 4,15%

Товарные рынки

Золото	2 633,50	— 0,00%
Серебро	30,23	— 0,00%
Платина	960,30	— 0,00%
Нефть Brent	73,22	▲ 1,24%
Нефть WTI	70,10	▼ 0,09%
Природный газ	3,50	▲ 0,14%

Рынки акций

ММВБ	2 675,99	▼ 0,56%
PTC	843,95	▼ 0,57%
STOXX 600	502,92	— 0,00%
SP 500	6 040,00	▲ 1,10%
Nasdaq	20 031,13	▲ 1,35%
Nikkei 225	39 036,85	▼ 0,32%
Shanghai Composite	3 393,05	▼ 0,01%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,59	▲ 0,09%
German BUND 10 Y	2,32	▼ 0,19%
France Gov 10 Y	3,14	▼ 0,06%
UK Gilt 10 Y	4,59	▼ 0,22%

Данные 25.12.2024 на 11:00 (МСК)

ОБЛИГАЦИИ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- После роста рынка на 8-10% за последние 2 торговых дня инвесторы перешли к фиксации прибыли в длинных гособлигациях. В среднесрочных классических корпоративных бондах также преобладали продажи. Устойчивый спрос преобладал во флоатерах.
- На наш взгляд, проинфляционные факторы все еще сильны и будут способствовать сохранению жесткой денежно-кредитной политики регулятора в первой половине следующего года. Поэтому мы ожидаем отката в котировках ОФЗ в январе, особенно если новые статданные не отразят значимого влияния дезинфляционных факторов на экономику страны – от замедления темпов роста цен до охлаждения кредитования. Во вторник ценовой индекс ОФЗ RGBI вырос до 106,8п. (+0,31%), к пиковым значениям в июне-августе, когда ключевая ставка составляла 16-18%. Индекс корпоративных бондов RUCBCPNS превысил 87,4п., вернувшись в область значений начала ноября.
- Локальное укрепление рубля сдерживает рост интереса к квазивалютным бондам. Так традиционно один из наиболее ликвидных выпусков ГазКЗ-29Д подешевел на 0,87% при торговом обороте в 1,4 млрд руб. Прочие замещающие выпуски Группы Газпром также в основном снижались в цене – ГазКЗ-37Д (price -0,7%), ГазКЗ-34Д (price -0,6%).
- Сегодня Минфин РФ проведет аукционы по размещению выпусков ОФЗ-ПД 26247 с погашением в мае 2039 года и ОФЗ-ПД 26242 с погашением в конце августа 2029 года. 11 декабря Минфин досрочно выполнил свой годовой план заимствований в объеме. Совокупный объем размещения за год превысил 4,3 трлн руб. по состоянию на 18 декабря.
- Вчера ИКС 5 собирал заявки на новый выпуск облигаций серии 003P-07 с фиксированным купоном и офертой через 9 месяцев. Финальный ориентир по купону установлен на уровне 22,85% годовых, что соответствует доходности 25,41% годовых. Купоны будут выплачиваться раз в месяц. Техразмещение запланировано на 26 декабря. Компания уже размещала облигации с фиксированным купоном в ноябре серии 003P-01 с офертой через 9 месяцев. Ставка купона по выпуску была установлена на уровне 23,0% годовых. В настоящий момент выпуск торгуется выше номинала (100,98%) с доходностью к оферте на уровне 23,57% годовых. Эмитенты более активно выходят на рынок с выпусками с фиксированными купонами, так как ожидают сохранения жесткой ДКП длительный период.

ОФЗ С ФИКСИРОВАННЫМ КУПОНОМ

ОФЗ с дюр. до 2 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26234	93,46	0,55	18,00%	▼ 113,9	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,68	0,87	18,46%	▼ 69,1	12.11.2025
ОФЗ 26207	84,65	1,90	17,82%	▼ 19,5	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 2 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	77,69	2,67	17,30%	▼ 19,4	19.01.2028
ОФЗ 26237	71,65	3,56	16,88%	▲ 18,1	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	72,85	5,26	16,20%	▼ 0,7	17.11.2032
ОФЗ 26244	80,80	5,40	15,75%	▼ 30,8	15.03.2034
ОФЗ 26225	60,74	6,11	15,83%	▲ 17,2	10.05.2034
ОФЗ 26240	59,78	6,71	14,65%	▲ 12,0	30.07.2036
ОФЗ 26243	69,71	6,58	15,71%	▼ 6,3	19.05.2038
ОФЗ 26230	58,71	6,99	15,23%	▲ 13,5	16.03.2039
ОФЗ 26238	56,27	7,69	14,44%	▲ 2,5	15.05.2041

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-06	98,24	0,18	18,45%	▲ 259,0	26.02.2025
СибурХ Б03	93,59	0,52	21,94%	▼ 148,2	11.07.2025
Атомэнпр02	90,89	0,92	21,04%	▼ 45,8	02.12.2025
Мгнит4P01	90,67	0,92	21,60%	▲ 6,4	02.12.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	90,64	1,24	21,32%	▲ 5,0	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	94,37	1,17	20,28%	▼ 253,8	06.04.2026
Новотр 1P3	80,83	1,68	26,85%	▲ 48,4	26.10.2027
Автодор3P2	78,37	2,13	23,57%	▼ 56,8	01.07.2027
Почта2P01	78,69	2,15	24,69%	▼ 54,1	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ЭталФинП03	81,84	0,89	36,10%	▼ 70,2	15.09.2026
ЯТЭК 1P-3	96,97	0,29	28,96%	▼ 1,0	16.04.2025
ЛСР БО 1P7	79,52	1,10	33,37%	▲ 63,1	11.09.2026
РЕСОЛИБП22	82,52	1,39	27,40%	▲ 80,5	17.06.2026
СТМ 1P2	77,31	1,43	29,22%	▼ 26,5	22.07.2026

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Российский рынок акций во вторник консолидировался после двухдневного ралли. Индекс Мосбиржи снизился на 0,43%, до 2691п.уровне выше 2702п., прибавив 2,4%.
- Руководство Газпрома (+2,2%) ожидает снижения долговой нагрузки в метриках чистый долг/ЕБИТДА за текущий год до уровня в 2,1х. ЕБИТДА компании по консервативным оценкам может превысить 2,8 трлн руб., что на 56% выше результата за 2023 год. Совет директоров компании также утвердил снижение расходов по инвестпрограмме на 2025 год на 7%, до 1,52 трлн руб.
- Совет директоров Полюс (-1,7%) ожидаемо рекомендовал провести дробление акций с коэффициентом 1 к 10. Окончательно сплит может быть утвержден на ВОСА 3 февраля 2025г.
- Ритейлер Х5 сообщил, что торги акциями ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» начнутся с 9 января 2025 года. Торговый тикер Х5.
- Fix Price (+3,8%) зарегистрировал российское юрлицо АО «Фикс Прайс» с регистрацией в Москве и уставным капиталом в 100 млн руб. Напомним, что в июле текущего года ритейлер перерегистрировался с Кипра в МФЦ Астаны, в частности для того, чтобы устранить сложности, связанные с выплатой дивидендов. Депозитарные расписки Fix Price обращаются на МФЦ Астаны и Московской бирже. С 1 января Мосбиржа запретит неквалифицированным инвесторам приобретение «квазииностранных» бумаг, включая расписки Fix Price.
- Официальный курс доллара США на 25 декабря был снижен на 1,7%, до 99,873 руб.

АМЕРИКАНСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Американские рынки в сокращенный рабочий день закрылись в плюсе : S&P +1,10%, Nasdaq +1,35%. В отсутствие новостей инвесторы продолжают фокусироваться на теме дальнейшего движения ДКП. Трейдеры, согласно CME's FedWatch, закладывают снижение ставки в 2025 г. до 4,0-4,25%, тогда как еще 10 дней назад прогноз был 3,75-4,0%. Неопределенность продолжает вносить приближение президентства Трампа, политика которого может внести коррективы в планы ФРС.

СПИСОК ТОП РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РСХБ ИНВЕСТИЦИИ

Котировки 24.12.2024. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 693,00	▼ 2,43%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	186,44	▼ 1,47%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 847,50	▼ 0,68%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 960,00	▼ 0,19%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 575,80	▼ 1,76%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 689,00	▼ 1,69%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	574,50	▲ 0,09%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	264,30	▲ 0,27%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 138,00	▼ 0,18%
NMTP	НМТП	Транспортная деятельность	8,40	▼ 0,53%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 690,96	▼ 0,43%

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.