

НОВОСТИ МИРА

■ Американские площадки пока не отошли от шока после заседания ФРС.

Американские площадки пока не отошли от шока после заседания ФРС, и инвесторы решили «проторговать» достигнутые уровни. Кроме того, в четверг, похоже, зародился еще один внутриполитический кризис – республиканцы проголосовали против законопроекта о расходах (поддержанного Трампом), принятие которого предотвратило бы приостановку работы правительства. Республиканцы проголосовали против соглашения о финансировании правительства в течение трех месяцев и приостановке ограничений по размеру госдолга на два года. Это означает, что частичное закрытие правительства может начаться уже в пятницу. Очевидно, что такие события, хоть и неоднократно повторяющиеся, не могут способствовать росту риск-аппетита: индекс DXY сегодня все-таки установил новый максимум с 11 ноября 2022 года, поднявшись в моменте свыше 108,5 пунктов. В золоте инвесторы борются за уровень поддержки 2600\$/bbl. Азиатские площадки закрывают день умеренным минусом. Народный банк Китая сохранил ставки по одно-пятилетним кредитам на прежнем уровне 3,1% и 3,6%, согласно ожиданиям. **Российский рынок открылся осторожным ростом на 0,5% в преддверии решения по ставке.**

■ Китайский ЦБ ожидаемо сохранил базовую ставку на уровне 3,1%.

Народный банк Китая в пятницу не стал менять размер базовой процентной ставки по кредитам (LPR) сроком на один год, оставив её на уровне 3,1% годовых. Ставка по пятилетним кредитам также не изменилась – 3,6%. Решения финансового регулятора совпали с консенсус-прогнозами рынка. Обе ставки находятся на рекордных минимумах, до этого НБК опускал их в октябре и июле. Напомним, что LPR стала бенчмарком в августе 2019 года после проведения китайским ЦБ реформы процентных ставок и является ориентиром при определении ставок по новым кредитам. Пятилетняя ставка LPR напрямую влияет на стоимость ипотечных кредитов, годовая LPR – всех остальных.

■ Tencent и Honor объявили о партнерстве в области ИИ и облачных технологий.

Tencent Holdings Ltd. и Honor Device Co. объявили в пятницу о начале стратегического сотрудничества в области облачных технологий и разработки ИИ. Tencent поможет Honor в создании облачной инфраструктуры, которая станет основой онлайн-сервисов производителя смартфонов. Honor будет использовать инструменты анализа больших данных и поиска Tencent, а также две компании совместно создадут помощника по программированию, который поможет разработчикам ПО Honor. В четверг стало также известно, что Tencent обсуждает с Apple Inc. использование своих инструментов ИИ в iPhone на территории Китая. В связи с ограничениями китайского законодательства, которые требуют от создателей систем ИИ разрешения властей на их эксплуатацию в пределах страны, и запрещают использовать зарубежные сервисы, Apple вынуждена реализовывать поддержку локализованных ИИ-систем и ПО, расширяя сотрудничество с китайскими компаниями.

НОВОСТИ РОССИИ

■ Сегодня Банк России проведет заседание по денежно-кредитной политике.

Решение по ключевой ставке будет озвучено в 13:30 мск. Консенсус-прогноз предполагает повышение ключевой ставки до 23% годовых, однако некоторые инвестбанки ждут повышения ставки сразу до 24-25% годовых. На наш взгляд, Банк России ограничится повышением ставки до 23% годовых при сохранении жесткого сигнала. В случае если инфляция не покажет признаки замедления в начале следующего года, тогда целесообразно ожидать дальнейшего повышения ключа в феврале 2025 г.

■ МТС объявил о мерах оптимизации.

МТС объявил о мерах оптимизации, в том числе, из-за жесткой денежно-кредитной политики ЦБ РФ. МТС выделит бизнес-вертикали компании в отдельные юридические лица. В пресс-релизе отмечается, что «создание отдельных юридических структур обеспечит прозрачность деятельности компании, более быстрое принятие решений в отдельных бизнесах и еще более четкое фокусирование инвестиций в условиях повышенной ключевой ставки». МТС отмечает, что ключевой задачей станет снижение долговой нагрузки в течение будущего года и в 2025 году компания откажется от высокзатратных M&A.

■ Продажи легковых автомобилей с пробегом упали по итогам ноября на 13,4% г/г.

На продажи давит высокая ключевая ставка, а также эффект высокой базы в прошлом месяце. Продажи подержанных легковых автомобилей в России в ноябре сократились до 524,5 тыс. штук.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,31	▲ 0,12%
Евро/Доллар	1,04	▲ 0,28%
Индекс доллара	108,15	▼ 0,24%
Биткоин/Доллар	95 420,10	▼ 6,12%

Товарные рынки

Золото	2 620,46	▲ 0,47%
Серебро	29,38	▼ 0,10%
Платина	924,15	▲ 0,07%
Нефть Brent	72,34	▼ 0,74%
Нефть WTI	68,84	▼ 2,47%
Природный газ	3,63	▲ 1,34%

Рынки акций

MMVB	2 429,76	▲ 0,55%
PTC	740,02	▲ 0,54%
STOXX 600	501,54	▼ 1,01%
SP 500	5 867,08	▼ 0,09%
Nasdaq	19 372,77	▼ 0,10%
Nikkei 225	38 723,50	▼ 0,22%
Shanghai Composite	3 368,07	▼ 0,06%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,56	▼ 0,15%
German BUND 10 Y	2,31	▲ 0,17%
France Gov 10 Y	3,13	▲ 0,29%
UK Gilt 10 Y	4,66	▲ 1,67%

Данные 20.12.2024 на 11:30 (МСК)

ОБЛИГАЦИИ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- ОФЗ с фиксированным купоном, несмотря на приближение заседания ЦБ РФ по денежно-кредитной политике, продолжили торговаться в плюсе. Индекс RGBI по итогам четверга закрылся ростом на 0,95%. Котировки коротких бумаг выросли на 0,1-0,3%, доходность самого короткого ОФЗ 26234 закрылась на уровне 21,92% годовых. В длинной части кривой, где сконцентрированы основные объемы торгов, рост котировок составил 0,9-2,1%. Активный рост цен фиксировался в ОФЗ 26230 (дох. 16,40%, дюр. 6,7 года, цена +2,05%), однако объем торгов ограничен 260 млн руб.
- Индекс RUCBCPNS подрос после трехдневного снижения (+0,10%). Тем не менее, спреды по корпоративным выпускам с фиксированным купоном сохраняются вблизи локальных максимумов. Эксперт РА присвоило рейтинг АО «Авто Финанс Банк» на уровне ruAA, прогноз по рейтингу – стабильный. Согласно пресс-релизу агентства, рейтинг обусловлен умеренно высокой оценкой рыночных позиций, сильной позицией по капиталу при адекватной рентабельности, высоким качеством активов, удовлетворительной ликвидной позицией и адекватной оценкой корпоративного управления. У банка в обращении 4 выпуска облигаций - АВТОБФ БПЗ (дох. 23,6%, дюр. 1,6 года) АВТОБФ БП4 (дох. 27,1%, дюр. 0,6 года), АВТОБФ БП5 (дох. 21,8%, дюр. 1,8 года), АВТОБФ БП6 (дох. 18,0%, дюр. 2,0 года), однако ликвидность по выпускам находится на низком уровне.
- Индекс корпоративных флоатеров RUFLBCBP снизился на 0,02% в четверг. Отскакивали котировки отдельных выпусков, существенно снизившихся за последние несколько торговых сессий, в частности, Систем1Р31 (цена 71,50%, изм. +0,99%, ключ. + 2,2%), Систем1Р30 (цена 72,59%, изм. +1,7%, ключ. + 2,2%), Систем1Р29 (цена 71,68%, изм. +2,2%, RUONIA + 2,4%).
- 19 декабря Россети Московский регион собрал заявки на новый выпуск облигаций серии 001Р-08 в объеме 15 млрд руб. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. + 2,9%». Срок обращения выпуска – 2 года, купонный период – 30 дней. Предварительная дата начала размещения – 24 декабря.
- 23 декабря Группа Позитив соберет заявки на новый выпуск облигаций серии 001Р-02. Срок обращения 2 года, купоны будут выплачиваться раз в месяц. Ориентир по купону установлен на уровне «ключ. + не выше 4%». Техразмещение запланировано на 26 декабря.
- 19 декабря ЭР-Телеком собрал заявки на новый выпуск облигаций серии ПБО-02-07 с погашением через 2 года. Финальный ориентир по купону установлен на уровне «ключ. +6%». Объем размещения зафиксирован на уровне 1 млрд руб. Техразмещение запланировано на 24 декабря. Выпуск доступен только квалифицированным инвесторам.

ОФЗ С ФИКСИРОВАННЫМ КУПОНОМ

ОФЗ с дюр. до 2 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	91,51	0,56	22,07%	▼ 40,0	16.07.2025
ОФЗ 26229	89,17	0,88	22,06%	▼ 34,7	12.11.2025
ОФЗ 26207	80,07	1,91	21,12%	▼ 24,8	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 2 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	72,61	2,67	20,14%	▼ 24,1	19.01.2028
ОФЗ 26237	66,74	3,54	19,15%	▼ 21,8	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	66,97	5,15	18,06%	▼ 10,4	17.11.2032
ОФЗ 26244	74,72	5,26	17,40%	▼ 24,6	15.03.2034
ОФЗ 26225	56,31	5,98	17,27%	▼ 38,5	10.05.2034
ОФЗ 26240	55,51	6,52	15,88%	▼ 37,3	30.07.2036
ОФЗ 26243	64,20	6,32	17,19%	▼ 32,9	19.05.2038
ОФЗ 26230	54,30	6,72	16,51%	▼ 36,0	16.03.2039
ОФЗ 26238	52,23	7,39	15,56%	▼ 22,9	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	97,70	0,19	21,02%	▼ 55,6	26.02.2025
СибурХ Б03	91,56	0,53	26,51%	▼ 27,5	11.07.2025
Атомэнпр02	88,83	0,93	23,88%	▼ 7,7	02.12.2025
Магнит4Р01	88,83	0,93	24,12%	▲ 11,6	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	87,76	1,25	24,34%	▼ 18,8	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	94,43	1,18	20,63%	▲ 137,7	06.04.2026
Новотр 1Р3	74,47	1,67	31,51%	▼ 93,7	26.10.2027
Автодор3Р2	71,30	2,12	28,82%	▼ 3,0	01.07.2027
Почта2Р01	72,54	2,15	29,40%	▲ 5,8	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ЭталФинП03	78,20	0,89	42,75%	▼ 30,6	15.09.2026
ЯТЭК 1Р-3	95,99	0,30	32,66%	▼ 29,1	16.04.2025
ЛСР БО 1Р7	75,11	1,10	40,08%	▼ 51,4	11.09.2026
РЕСОЛИБП22	81,17	1,41	28,77%	▼ 72,9	17.06.2026
СТМ 1Р2	71,87	1,44	35,43%	▼ 64,2	22.07.2026

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Позитивный настрой сохранялся на российском рынке акций в первую половину торгового дня в четверг, но ближе к вечеру инвесторы все же предпочли сократить позиции в базовых акциях в преддверии заседания Банка России по ключевой ставке - Газпром (-0,6%), Сбербанк (-0,7%), Лукойл (-1,8%). По итогам основной торговой сессии индекс Мосбиржи вырос на 0,29%, выше 2419п.
- Динамику лучше рынка показали акции Роснефти (+3,8%), Новатэка (+3,4%), МТС (+2,3%) и Аэрофлота (+2,6%). Неудавшийся отскок в золоте (-1%) после вчерашних продаж и укрепление рубля сократили поддержку акциям Полюса (-3,9%) и Селигдара (-0,7%).
- Пара CNYRUB снизилась на 1,0%, до 14,01 руб. Официальный курс доллара США на 20 декабря был повышен до 103,421 руб. (+0,63%).

АМЕРИКАНСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Американские рынки в начале торгов пытались отыграть часть вчерашних потерь, вызванных негативной реакцией на ястребиную риторику главы ФРС, однако все же закрылись в минусе: S&P -0,09%, Nasdaq -0,10%. Слова Дж. Пауэлла о том, что экономика остается сильной, подтверждают и вчерашними цифрами по ВВП. По итогам 3кв. рост ВВП составил 3,1% кв/кв по сравнению с предыдущей оценкой в 2,8% кв/кв. Вместе с тем число первичных заявок на получение безработицы снизилось до 220 тыс. по сравнению с 242 тыс. недель ранее.

СПИСОК ТОП РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РСХБ ИНВЕСТИЦИИ

Котировки 19.12.2024. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 298,00	▲ 1,65%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	179,04	▲ 3,01%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 263,00	▼ 1,25%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 415,00	▼ 0,11%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 260,00	▲ 1,39%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 284,00	▼ 4,90%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	506,40	▲ 4,75%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	228,60	▲ 0,73%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 028,80	▼ 1,63%
NMTP	НМТП	Транспортная деятельность	7,94	▲ 1,53%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 416,45	▲ 0,29%

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.