

НОВОСТИ МИРА

- Индексы Wall Street не показали значимых изменений накануне публикации данных по инфляции.

Неопределенность в отношении траектории ДКП сдерживает покупательский настрой, тем не менее, сейчас сложно представить снижение S&P ниже области 5700-5800 в краткосрочной перспективе. Впереди – сезон отчетности за 4 кв., который обещает быть очень удачным. Японский Nikkei продолжает снижение, потеряв с начала года уже 3,8%. Очевидно, что в перспективе очередное тестирование нижней границы диапазона на уровне 37800. В числе худших по динамике индексов Азии с начала года находятся также и китайские площадки, которые сегодня показывают разнонаправленное движение. В Гонконге инвесторы сохраняют интерес к производителям полупроводников и техкомпаниям: SMIC прибавляет сегодня более 6% (за месяц 46,9%). В условиях некоторого ослабления индекса доллара за последние три дня, золото сохраняет импульс к росту (+0,2% за сегодня и +2,2% с начала года). **Российский рынок прибавляет 0,3% на открытии. Спрос продолжает концентрироваться в Лукойле, Газпроме, НМТП, Мосбирже и Т-технологиях, тогда как угроза новых санкций со стороны ЕС охладила покупательский настрой в Новатэке и Русале. Рубль продолжает снижаться относительно юаня, тем не менее, локальный минимум в 14 руб./юань пока устоял.**

- Китайский ЦБ влил в финсистему близкий к рекордному объем ликвидности.

В среду, 15 января, НБК влил в финансовую систему близкий к рекордному объем средств. Чистый объем вливаний в рамках семидневных операций обратного РЕПО составил 958,4 млрд юаней (\$131 млрд) по ставке 1,5% годовых. По оценкам Bloomberg, это второе по величине значение с момента начала отслеживания данных в 2004 году. В последние месяцы прошедшего года НБК изменил подход к ДКП, сократив использование программы среднесрочного кредитования (MLF), как основного инструмента, и начал активнее применять именно семидневные операции обратного РЕПО для регулирования стоимости заимствований на рынке. Рекордные объемы вливаний обусловлены истечением в январе срока погашения выданных в рамках MLF кредитов на сумму порядка 955 млрд юаней, а также необходимостью покрыть спрос на денежные средства перед праздниками по случаю Нового года по Лунному календарю (с 28 января по 4 февраля) и сохранить достаточный объем ликвидности в финсистеме.

- Алюминий дорожает на фоне возможного запрета ЕС на поставки металла из России и ожидаемого снижения экспорта из Китая.

Цены на алюминий выросли на 2,8% за неделю, до \$2564 за тонну на Лондонской бирже металлов. Алюминиевая промышленность Китая, крупнейшая в мире, в этом году приближается к переломному моменту, поскольку ограничения на объем начинают сдерживать производство металла. Правительство еще в 2017 году установило верхнюю границу по объему производства алюминия на уровне 45 млн тонн в год. Этот предел уже близок к достижению – объем производства в 2024 году превысил 43 млн тонн. Данный фактор, по прогнозам Shanghai Metals Market, может привести к сокращению экспорта металла в 2025 году на 9%, и поддержать цены в то время, когда санкции в отношении другого крупного экспортера алюминия, России, могут быть еще более жесточены. По данным SMM, объем производства в Китае, вероятно, увеличится всего на 2% в 2025 году по сравнению с +3,9% в 2024 году, а в 2026 году сократится на 0,7%. Поставки российского алюминия в Европу поступательно сокращались с 2022 года, в то время как экспорт металла в КНР удвоился за данный период до более чем 1 млн тонн в год.

НОВОСТИ РОССИИ

- Fix Price по итогам 2024 г. увеличил число магазинов на 751 шт.

При этом 732 магазина были открыты под управлением компании, 19 - по франшизе. Всего сеть насчитывала 7 165 магазинов в 10 странах на конец года. В 2025 году компания планирует продолжить расширение на рынках присутствия и ставит перед собой цель открыть не менее 700 новых точек. Ключевым рынком для компании является российский рынок, также компания присутствует в ОАЭ, Армении, Узбекистане и Монголии.

- Ozon начал развиваться в сфере лизинга.

По информации компании, Ozon начал предоставлять лизинговые услуги, взять в лизинг можно автомобили всех сегментов, в том числе - машины с пробегом. На текущий момент компания уже передала в лизинг более 250 автомобилей и планирует расширять свое присутствие на рынке.

- Поставки нефтепродуктов из России в Индию снизились по итогам октября в 11,6 раз по сравнению с прошлым годом.

В октябре 2024 года Россия поставила в Индию нефтепродуктов на \$61,2 млн. Это минимальное значение с июля прошлого года.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,33	— 0,00%
Евро/Доллар	1,03	▼ 0,01%
Индекс доллара	109,08	▼ 0,09%
Биткоин/Доллар	97 237,10	▲ 1,81%

Товарные рынки

Золото	2 704,46	▲ 0,83%
Серебро	30,66	▲ 1,01%
Платина	946,95	▼ 0,26%
Нефть Brent	79,91	▼ 0,01%
Нефть WTI	76,42	▲ 0,07%
Природный газ	3,95	▼ 0,53%

Рынки акций

MMББ	2 852,11	▼ 0,26%
PTC	868,47	▼ 0,28%
STOXX 600	509,86	▲ 0,31%
SP 500	5 842,91	▲ 0,11%
Nasdaq	19 044,39	▼ 0,23%
Nikkei 225	38 471,50	▲ 0,09%
Shanghai Composite	3 227,12	▼ 0,43%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,77	▼ 0,29%
German BUND 10 Y	2,60	▼ 0,67%
France Gov 10 Y	3,44	▼ 0,86%
UK Gilt 10 Y	4,88	▼ 0,25%

Данные 15.01.2025 на 12:00 (МСК)

ОБЛИГАЦИИ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- Котировки ОФЗ с фиксированным купоном продолжили плавное снижение при постепенном восстановлении объемов торгов. Снижение котировок было ограничено преимущественно 1% - инвесторы осторожны перед первой публикацией в 2025 году статистики по инфляции (за декабрь и 1-13 января), а также перед проведением аукционов Минфина РФ. Минфин РФ начнет год с размещения двух классических выпусков – ОФЗ 26248 и ОФЗ 26245 с погашением в мае 2040 г и сентябре 2035 г. соответственно.
- Индекс корпоративных облигаций с фиксированным купоном RUCBCPNS перешел к снижению (-0,12%). Доходность индекса IFX-Cbonds, который включает 30 наиболее ликвидных выпусков, на закрытие вторника составила 22,74% годовых по сравнению с 22,0% на конец прошлого года. В корпоративных «фиксах» лидерство по объемам торгов разделилось между РЖД БО-02, Сбер Sb42R, ЕвроТранс5. Уже не первый торговый день в лидеры роста выходят бумаги Гарант Инвеста, вчера это выпуск ГарИнв2Р09 (дох. 97,46%, дюр. 1,3 года, цена +20,5%). В корпоративных флоатерах – без ярко выраженной динамики, в фокусе остаются короткие флоатеры эмитентов инвестиционного грейда.
- Доходность индекса Cbonds замещающих облигаций (30) корпоративных выпусков (долл.) на закрытие вторника составила 10,21% годовых (+19 б.п.), суверенных выпусков – 8,61% годовых (+11 б.п.). Локальные коррекции позволяют формировать инвесторам новые позиции в 30.
- Мосбиржа подвела итоги торгов на российском рынке облигаций за 2024 г. Объем торгов корпоративными, региональными и государственными облигациями достиг 4,3 трлн руб. при среднечасовом объеме 196,2 млрд руб. Всего за 2024 год 247 компаний разместили 759 выпусков облигаций на общую сумму 8,44 трлн руб. без учета однодневных облигаций.
- Девелопер Джи-Групп представил предварительные операционные результаты по итогам 2024 г. Объем продаж Группы по итогам года снизился на 19% г/г в натуральном выражении, до 146,65 тыс. кв. м., в денежном выражении – до 28,54 млрд руб. по сравнению с 30,4 млрд руб. годом ранее (-6% г/г). Снижение объема продаж, в том числе, связано с завершением крупных проектов в отдельных городах. Существенное снижение объема продаж в натуральном выражении было зафиксировано в Уфе (-67% г/г), Казани (-36% г/г), Тольятти (-23% г/г). Доля продаж в Казани (домашний регион Группы) снизилась до 61%. Средняя цена жилого кв.м (в среднем по всем проектам Джи-Групп) выросла за год на 17% — 194,6 тыс. рублей по итогам 2024 года против 166,4 тыс. рублей в 2023 году. Доля ипотечного кредитования снизилась на 10 п.п., до 66% от объема продаж, тогда как рассрочка выросла на 9 п.п., до 16%, 100% оплата осталась на уровне 9% от объема продаж.
- 27 января Монополия планирует собрать заявки на новый выпуск облигаций серии 001Р-03 с погашением через 1 год. Ориентир по ставке купона установлен на уровне не выше 28% годовых, что соответствует доходности не выше 31,89% годовых. Купонный период – 30 дней, планируемый объем размещения – 500 млн руб. По выпуску выставлена внешняя публичная безотзывная оферта от ООО «МОНОПОЛИЯ.Онлайн».

ОФЗ С ФИКСИРОВАННЫМ КУПОНОМ

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	93,67	0,49	19,12%	▲ 9,3	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,97	0,81	18,79%	▼ 9,1	12.11.2025
ОФЗ 26226	86,19	1,61	18,29%	▼ 0,8	07.10.2026
ОФЗ 26207	84,95	1,85	17,87%	▲ 7,2	03.02.2027
ОФЗ 26212	78,23	2,62	17,19%	▲ 1,1	19.01.2028
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	78,23	2,62	17,19%	▲ 1,1	19.01.2028
ОФЗ 26237	72,54	3,50	16,61%	▼ 0,1	14.03.2029
ОФЗ 26242	78,55	3,62	16,30%	▼ 2,7	29.08.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	71,68	5,18	16,58%	▲ 1,0	17.11.2032
ОФЗ 26244	78,86	5,29	16,27%	▼ 0,2	15.03.2034
ОФЗ 26246	79,10	5,60	16,72%	▲ 1,8	12.03.2036
ОФЗ 26248	78,55	6,26	16,68%	▲ 2,0	16.05.2040
ОФЗ 26243	67,05	6,39	16,41%	▲ 3,8	19.05.2038
ОФЗ 26240	56,48	6,49	15,63%	▲ 7,9	30.07.2036
ОФЗ 26238	53,81	7,44	15,12%	▼ 1,4	15.05.2041

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
РЖД 1Р-06R	97,23	0,25	22,45%	▼ 124,5	17.04.2025
МТС 1Р-10	95,22	0,44	20,96%	▲ 42,3	25.06.2025
ГПБ001Р18Р	103,05	0,80	19,69%	▼ 0,1	25.11.2025
ЕврХимБ1Р8	97,06	0,25	21,59%	▼ 4,4	15.04.2025
Магнит4Р01	93,17	0,86	18,60%	▼ 22,1	02.12.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
Ростел1Р1R	101,53	1,41	19,16%	▲ 101,4	10.09.2026
Сбер Sb25R	86,75	1,17	21,08%	▲ 32,0	09.04.2026
Автодор3Р2	80,86	2,08	22,11%	▲ 11,5	01.07.2027
ПочтаР2Р01	80,09	2,09	23,93%	▼ 19,3	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ЯТЭК 1Р-3	98,37	0,24	24,53%	▼ 149,4	16.04.2025
ЛСР БО 1Р7	82,57	1,05	29,99%	▲ 20,1	11.09.2026
РЕСОЛИБП22	85,60	1,34	24,59%	▼ 7,3	17.06.2026
СТМ 1Р2	81,42	1,38	25,46%	▲ 1,1	22.07.2026
НоваБевБП5	81,85	1,89	23,43%	▼ 3,4	06.07.2027

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Рост наиболее тяжеловесных акций индекса Мосбиржи, прежде всего бумаг Лукойла (+1,28%) и Газпрома (+1,03%), позволил российскому рынку завершить основные торги во вторник умеренным снижением до 2860п. (-0,29%). По-прежнему сохраняется оптимизм и высокая активность в бумагах Т-Техно (+1,13%). В лидерах снижения остаются наиболее чувствительные к новым санкциям акции Совкомфлота (-2,7%), Транснефти (-1,7%) и Роснефти (-1,5%).
- Группа Аэрофлот (+1,1%) подвела операционные итоги прошедшего года: перевозки пассажиров головной авиакомпании выросли на 19,3%, до 30,1 млн чел. Всего же на внутренних линиях было перевезено 42,6 млн пассажиров (+32,7% г/г), а на международных - 12,7 млн пассажиров (+32,7% г/г). Инвесторы рассчитывают, что восстановление деятельности улучшит финансовое положение авиаперевозчика.
- Глава ВТБ (+1,8%) сообщил о том, что чистая прибыль группы по МСФО в 2025 году составит около 400 млрд руб., по итогам 2024 года группа достигнет 550 млрд руб.
- ТМК (-0,5%) – по данным агентства Metals&Mining Intelligence, производство труб большого диаметра (ТБД) в России в 2024г снизилось на 8% г/г до 2,3 млн т. Доля ТМК составляет в сегменте ТБД порядка 18%. По прогнозам отраслевых экспертов в 2025 году производство ТБД составит 2,2-2,3 млн т. Крупнейшие покупатели труб большого диаметра, включая Газпром и Транснефть, преимущественно сокращают свои инвестиционные программы, а экспорт стремительно сокращался за последние 3 года из-за геополитического фактора.
- Пара CNYRUB выросла на 0,87%, до 13,94 руб. Официальный курс доллара США на 15 января был повышен до 103,438 руб. (+0,71%).

АМЕРИКАНСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Американские рынки закрылись разнонаправленно после промышленной инфляции, которая оказалась лучше ожиданий инвесторов: S&P +0,11%, Nasdaq -0,23%. Индекс цен производителей вырос на 0,2% м/м (ожид. +0,4% м/м) после роста на 0,4% месяцем ранее. В годовом выражении PPI составил 3,3% г/г (ожид. 3,5% г/г). Замедлению темпов роста индекса цен производителей способствовало снижение цен на продукты питания и услуги. Базовый индекс PPI не изменился по итогам декабря и составил 3,5% г/г или 0,0% м/м. Хотя инвесторы восприняли позитивно данные по PPI, завтра весь позитив может сойти на нет, в случае если статистика по потребительской инфляции не оправдает ожидания

СПИСОК ТОП РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РСХБ ИНВЕСТИЦИИ

Котировки 14.01.2025. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм. цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	4 043,00	▼ 0,42%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	204,34	▲ 1,75%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 100,50	▲ 0,90%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	2 929,00	▲ 0,83%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 924,20	▼ 0,61%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 816,50	▼ 0,96%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	537,40	▼ 1,90%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	279,73	▼ 0,73%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 275,00	▼ 1,07%
NMTP	НМТП	Транспортная деятельность	9,26	▼ 0,80%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 859,51	▼ 0,23%

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.