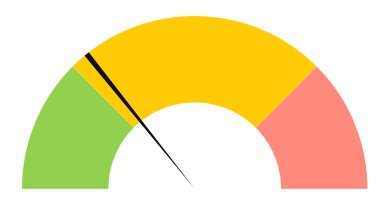


Индекс волатильности (VIX)



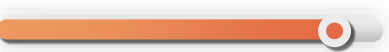
Рейтинг инвестиционного фонда



Ожидания на внутреннем рынке



Санкции



Внутренняя политика



Ключевые индикаторы

	Знач.	Изм.
Рубли/ Доллар	89,89	▲ 0,59%
Рубли/Евро	99,03	▲ 1,16%
Юань/ Доллар	7,09	▼ 0,24%
Евро/Доллар	1,11	▲ 0,14%
Индекс доллара	101,13	▼ 0,10%
Биткоин/Доллар	42 518,70	▼ 1,21%

Товарные рынки

Золото	2 083,75	▲ 0,01%
Серебро	24,16	▼ 0,88%
Платина	1 024,20	▲ 0,18%
Нефть Brent	77,52	▲ 0,48%
Нефть WTI	72,02	▲ 0,35%
Природный газ	2,52	▼ 0,87%

Рынки акций

MMVB	3 089,93	▼ 0,39%
PTC	1 082,85	▼ 0,74%
STOXX 600	478,08	— 0,00%
SP 500	4 783,35	▲ 0,04%
Nasdaq	15 095,14	▼ 0,03%
Nikkei 225	33 464,17	— 0,00%
Shanghai Composite	2 974,93	▲ 0,68%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	3,84	▼ 0,37%
German BUND 10 Y	1,94	— 0,00%
France Gov 10 Y	2,47	▼ 0,12%
UK Gilt 10 Y	3,50	▲ 0,21%

Новости мира

■ **S&P вчера все-таки «дотянулся» до максимума года, до исторического хая остается всего 36 пунктов (0,7%).**

Сегодня на глобальных фондовых площадках царит предновогоднее спокойствие. Nikkei сегодня снижается на 0,22%, оставаясь в числе лидеров роста среди азиатских площадок за (+28,07%). Индексы континентального Китая прибавляют в пределах 0,2%, а Hang Seng не удержался на максимумах декабря (-0,2%), потеряв за год более 14% и не оправдав ставку на постковидное восстановление. Нефтяные котировки остаются вблизи минимальных значений за последние две недели. Российский рынок открылся небольшим снижением на 0,3%, отражая слабую динамику нефти и пониженную ликвидность.

■ **Аналитики ожидают умеренного восстановления нефтяных цен в 2024 году.**

По итогам 2023 года цены на нефть снизятся примерно на 10%, что является первым годовым снижением с 2020 года, когда пандемия подорвала спрос и привела к резкому падению цен. Влияние сокращений добычи странами ОПЕК+ оказалось недостаточным на фоне сильного доллара и высокого уровня добычи в странах, не входящих в ОПЕК, несмотря на то, что спрос достиг рекордно высокого уровня - более 100 млн баррелей в сутки. Слабые ценовые показатели нефти по итогам года контрастируют с фондовыми рынками, показавшие рост в 2023 году на фоне роста ожиданий смягчения монетарной политики ФРС в следующем году. Снижение процентных ставок снизит стоимость кредитования в основных регионах-потребителях, а сопутствующее ослабление доллара сделает нефть менее дорогой для конечных покупателей и может повысить спрос в 2024 году. Аналитики Rystad Energy, J.P. Morgan, Kpler и Wood Mackenzie ожидают что поставки нефти в 2024 году вырастут на 1,2-1,9 млн баррелей в сутки за счет производителей, не входящих в ОПЕК. Опрос 30 аналитиков Reuters показал, что цена на нефть марки Brent может достичь \$84,4 за баррель в 2024 году, по сравнению со средним значением около \$80 за баррель в 2023 году и более \$100 в 2022 году.

■ **Китайский производитель смартфонов Xiaomi представил свой первый электромобиль.**

Компания озвучила амбициозны цели, заявив о планах войти в 5-ку крупнейших автопроизводителей мира в течение следующих 15-20 лет. Xiaomi делает ставку, в том числе, на то, что представленный автомобиль SU7 завоюет покупателей тем, что будет иметь общую операционную систему с известными всем смартфонами и другими устройствами Xiaomi. Планируется выпускать SU7 в двух версиях: одна с запасом хода до 668 км на одной зарядке, а другая — до 800 км. Для понимания, Tesla Model S имеет запас хода до 650 км. Диапазон цен SU7 пока не был озвучен.

Новости России

■ **«Самолёт» объявляет о продлении программы обратного выкупа акций.**

Новая программа buyback будет действовать с 1 января по 31 декабря 2024 г. Максимальная стоимость акций, приобретенных в результате проведения программы обратного выкупа акций в 2024 г. и одновременно находящихся на балансе ГК «Самолёт» или ее дочерних компаний, не должна превышать 10 млрд руб. Программа обратного выкупа реализуется в общекорпоративных целях.

■ **ВТБ обдумывает обратный сплит акций для удобства акционеров.**

Номинал акций ВТБ — 1 копейка, уставный капитал кредитной организации состоит из почти 27 трлн ценных бумаг. Вопрос повышения номинала акций ВТБ поднимался в 2019 г.: тогда глава банка признал, что маленький номинал акций не очень удобен в работе, и допустил возможность его повышения.

■ **Минфин РФ в I квартале 2024 года планирует разместить ОФЗ на 800 млрд руб.**

Всего запланировано 11 аукционных дней: по четыре в феврале и марте, три — в январе. Будут предлагаться бумаги с дюрацией до 10 лет — до 200 млрд руб. и от 10 лет — до 600 млрд руб. Минфин в 2023 г. разместил ОФЗ на общую сумму 2,845 трлн руб. по номиналу, причём большая часть заимствований была сделана в I полугодии. Первоначальный план по заимствованиям на год составлял около 3,5 трлн руб.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

29.12.2023

	Знач.	1D		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	12,51	-8,66	US Treas 10 Y	3,84	▼ 0,37%	Индекс ОФЗ	618,66	▲ 0,30%
ОФЗ 3Y	12,04	-10,42	German BUND 10 Y	1,94	— 0,00%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года*	138,77	▲ 0,14%
ОФЗ 5Y	11,75	-15,37	France Gov 10 Y	2,47	▼ 0,12%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет*	135,62	▲ 0,05%
ОФЗ 7Y	11,71	-12,71	UK Gilt 10 Y	3,50	▲ 0,21%	Индекс муниципальных облигаций*	137,31	▲ 0,19%
ОФЗ 10Y	11,71	-9,01						

Данные 29.12.2023 на 10:15 (мск)
*Данные на закрытие 28.12.2023

Облигации: российский рынок

- Отсутствие достаточной ликвидности на рынке ОФЗ с фиксированным купоном продавало длинную часть кривой ОФЗ (5-10 лет) на 10-20 б.п. вниз, тогда как в части 1-3 года рост доходностей кривой составил 10-45 б.п. Ценовой индекс снизился на 0,06% при объемах торгов по индексу всего 4,9 млрд руб.
- Полюс планирует выплачивать купонные платежи иностранным держателям в рублях. Полюс будет производить все выплаты по долларovým еврооблигациям с погашением в 2024 и 2028 годах в адрес держателей, чьи права учитываются иностранными депозитариями, в рублях. Переход на выплаты в рублях произошел в связи с наступлением «события альтернативной валюты платежа», предусмотренного условиями выпусков. Ранее, до введения блокирующих санкций против компании, Полюс осуществлял выплаты иностранным держателям еврооблигаций через платежного агента в долларах США, однако попадание в SDN-список стало причиной перехода компании на альтернативные способы обслуживания еврооблигаций для иностранных держателей. Для российских инвесторов купонные платежи продолжают осуществляться в рублях через НРД.
- Эксперт РА присвоило ПАО «Магнит» рейтинг ruAAA, прогноз установлен на уровне «Стабильный». Согласно пресс-релизу, рейтинг кредитоспособности ПАО «Магнит» обусловлен высокой оценкой риск-профиля отрасли, в которой работает ПАО «Магнит», сильными рыночными и конкурентными позициями, высокими показателями маржинальности, низкой долговой нагрузкой при высоком покрытии процентных платежей, высокой оценкой ликвидности и высоким качеством корпоративного управления. У компании 4 выпуска облигаций в обращении - Магнит1P05 (дох. 11,63%, дюр. 0,4 года, G-спред -117 б.п.), Магнит2P04 (дох. 14,5%, дюр. 0,4 года, G-спред 170 б.п.), Магнит4P01 (дох. 13,09%, дюр. 1,8 года, G-спред 104 б.п.), Магнит4P03 (дох. 13,1%, дюр. 1,9 года, G-спред 77 б.п.). Более ликвидные выпуски в моменте торгуются с премией 100-170 б.п. Среди выпусков Магнита отдаем предпочтение Магнит2P04, однако для консервативных инвесторов, на наш взгляд, на текущий моменте интереснее смотреться корпоративные флоатеры эмитентов с аналогичным рейтингом (AAA(RU)/ruAAA).

ОФЗ - ПД

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26223	98,98	0,17	13,02	▲ 109,0	28.02.2024
ОФЗ 26222	96,80	0,79	11,67	▼ 2,0	16.10.2024
ОФЗ 26219	91,75	2,44	11,67	▲ 8,0	16.09.2026
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26207	91,91	2,70	11,63	▲ 10,0	03.02.2027
ОФЗ 26212	86,20	3,44	11,70	▲ 4,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	81,82	4,47	11,84	▲ 2,0	23.05.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26235	73,06	5,60	11,83	▲ 7,0	12.03.2031
ОФЗ 26241	88,20	5,96	12,00	▲ 2,0	17.11.2032
ОФЗ 26244	97,98	6,16	11,93	▼ 1,0	15.03.2034
ОФЗ 26240	69,60	7,42	12,00	— 0,0	30.07.2036
ОФЗ 26238	66,48	8,56	11,97	— 0,0	15.05.2041

Корпоративные облигации: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Роснфт1P4	98,49	0,32	13,88	▲ 15,0	25.04.2024
ВТБ Б1-320	97,45	0,56	14,83	▲ 28,0	26.07.2024
Автодор6P1	100,10	0,68	14,80	▲ 10,0	20.09.2024
ГПБ БО-10	96,59	0,73	13,45	▼ 1,0	26.09.2024
ВЭБ1P-34	96,54	0,91	13,58	▼ 26,0	03.12.2024
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
Европлн1P6	94,30	1,28	16,29	▲ 49,0	24.06.2025
Славнеф2P4	95,65	1,39	13,68	▼ 45,0	20.06.2025
ГазпромБ22	92,60	1,44	13,79	▼ 15,0	22.07.2025
ЮГК 1P3	94,80	1,67	14,89	▲ 111,0	23.10.2025
Автодор3P3	93,00	1,88	14,72	▲ 1,0	12.02.2026
Средний риск - дюр до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	96,06	0,68	14,95	▼ 6,0	11.12.2024
СамолетP11	97,30	1,03	17,97	▲ 202,0	11.02.2025
ЯТЭК 1P-3	101,64	1,16	14,58	▼ 9,0	11.04.2025
БалтЛизБП8	94,89	1,35	15,45	▼ 18,0	12.06.2025
РЕСОЛИБП22	92,60	2,20	14,80	▼ 32,0	12.06.2026

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

Данные 28.12.2023, закрытие

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

29.12.2023

Акции

- Российский рынок акций смог завершить основную сессию номинальным ростом, несмотря на динамичное укрепление рубля – индекс МосБиржи прибавил 0,15%, до 3100п. Среди отраслевых индексов в плюсе лишь строительный (+1,91%) и ИТ-сектор (+1,55%) за счет уверенного роста OZON (+3,6%) и SMLT (+1,7%). На валютном рынке пара USD/RUB снизилась на 1,95%, до уровня 89,47 руб., юань на 0,85%, до 12,62 руб.
- GAZP (+0,3%) – В ходе предновогоднего совещания глава «Газпрома» сообщил о том, что объем поставок в Китай за 2023 год составит свыше 22,5 млрд куб. м газа (на 0,5 млрд куб.м. газа больше контрактных обязательств газовой компании). В 2025 году «Газпром» рассчитывает выйти на контрактные объемы поставок газа в КНР в размере 38 млрд куб. м газа. Руководство компании заявило, что начата реализация проекта строительства «дальневосточного» маршрута поставки газа в Китай, поставки по которому начнутся не позже 2027 года. Также компания продолжает работу по организации поставок российского газа в Китай через территорию Монголии.
- Фондовые рынки США закрыли день разнонаправленно: S&P +0,04%, Nasdaq -0,03%, Dow Jones +0,14%. Число заявок на пособие по безработице в США выросло на 12 тыс., до 218 тыс., четырёхнедельная скользящая средняя же, напротив, опустилась на 0,25 тыс., до 212 тыс. Торговый дефицит в США в ноябре составил \$90,3 млрд (+0,8% м/м), экспорт превысил 165,1 млрд (-3,6% м/м), импорт – \$255,4 млрд (-2,1% м/м). Оптовые запасы просели на 0,2% м/м, до \$895,7 млрд, розничные – на 0,1% м/м, до \$794,9 млрд.
- Акции New York Times Company прибавили 2,41% после того, как New York Times в среду подала иск против Microsoft и OpenAI, материнской компании ChatGPT, обвинив технологические компании в нарушении авторских прав и незаконном использовании интеллектуальной собственности газеты для обучения большим языковым моделям.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 28.12.2023, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
OZON	Ozon	Онлайн-ритейл	2 799,00	▲ 4,11%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	16 156,00	▼ 0,94%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 767,00	▼ 0,02%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	6 970,00	▼ 0,18%
NVTK	Новатэк	Нефтегазовый сектор	1 448,00	▼ 0,18%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	591,90	▼ 0,45%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	271,74	▲ 0,24%
FLOT	Совкомфлот	Транспортная отрасль	145,00	▼ 1,86%
TATN	Татнефть	Нефтегазовый сектор	708,20	▼ 1,32%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		3 101,99	▲ 0,15%

Завтрак с РСХБ Инвестиции

29.12.2023

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».

©2023 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40