



МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ

МЕЖДУНАРОДНАЯ ПАНОРАМА

- **Moody's: вчера Китай, сегодня Гонконг.** – Рейтинговое агентство серьёзно взялось за страны АТР в вопросе прогнозов их рейтингов – теперь под раздачу попал Гонконг, прогноз по кредитному рейтингу которого был понижен со «стабильного» на «негативный» впервые с января 2020 г. Основным фактором негативного прогноза стала сильная связь между кредитными профилями финансового центра и Китая. К тому же, экономика города получила импульс от восстановления Пекина после пандемии, но восстановление замедлилось во IIП'23 г. Ведомства Гонконга пока никак не стали комментировать этот шаг в отличие от своих китайских коллег, которые не стали скрывать своих эмоций и выразили разочарование.
- **Банк Англии просит подождать.** – Регулятор опубликовал отчёт о финансовой политике за декабрь, в котором говорится, что для того, чтобы ощутить полный эффект от повышения процентных ставок, потребуется время, а это создаёт «постоянные проблемы для домохозяйств, предприятий и правительства». Банк Англии заявил, что на финансовую стабильность Соединенного Королевства может повлиять высокий уровень государственного долга, «особенно если восприятие рынком траектории долга государственного сектора ухудшится». Также существуют «значительные риски снижения», связанные с кризисом на рынке недвижимости в Китае.
- **Золото больше не утекает из ETF.** – Отток золота из фондов ETF существенно замедлился – в ноябре они лишились лишь \$920 млн, что эквивалентно 9,4 тонн золота. На конец ноября объём золота в мировых ETF составил 3,2 тыс. тонны на сумму \$212,2 млрд, с начала года совокупные активы глобальных золотых ETF сократились на 7%, а общий объём активов под управлением увеличился на 5% на фоне более высокой цены на золото. Геополитический риск и настроения инвесторов способствовали росту золота и помогли переломить наблюдавшийся до этого тренд. Более того, североамериканские фонды в отчётном периоде вообще перешли к закупкам драгоценного металла.
- **Microsoft и Activision Blizzard: а кто сказал, что сделка закончена?** – В таком отношении ФТК не удивимся, если вскоре никто вообще не рискнёт проводить M&A сделки. Буквально недавно Microsoft выдохнула с облегчением после того, как все регуляторы согласовали заключение сделки с Activision на \$69 млрд, и вот сегодня антимонопольные органы обвинили федерального судью в ошибке при вынесении постановления о законности поглощения. Спустя 2 месяца после финализации сделки ФТК нашла признаки, препятствующие честной конкуренции. К счастью, убедить апелляционную инстанцию будет непросто, поэтому есть все шансы сохранения сделки в её текущем виде.

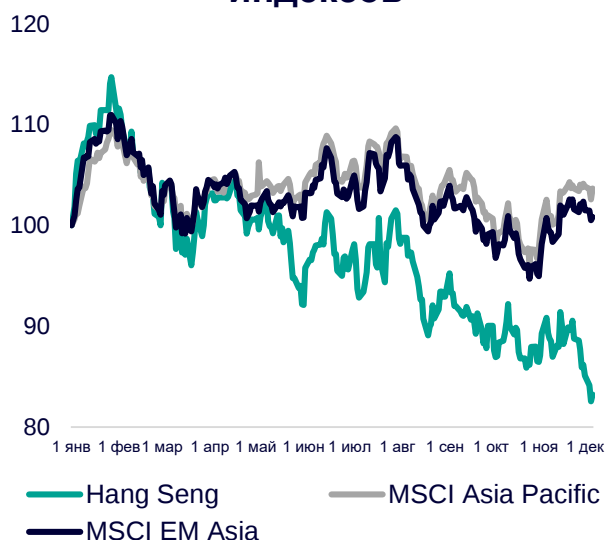
СЕГОДНЯ НА ПЛОЩАДКАХ

Американские рынки умеренно снизились: S&P опустился на 0,39%, Nasdaq – на 0,58%, Dow Jones – на 0,19%. Торговый дефицит США в октябре вырос до \$64,3 млрд (+5,1% м/м), при этом экспорт опустился на 0,9% м/м, до \$258,8 млрд, импорт увеличился на 0,2% м/м, до \$323,0 млрд. Число рабочих мест в частном секторе США в ноябре выросло на 103 тыс. (-3 тыс. м/м), аналитики ожидают умеренных темпов роста найма и заработной платы в 2024 г. За отчётный месяц компании среднего размера наняли 68 тыс. новых сотрудников, крупного – 33 тыс., мелкие предприятия – 6 тыс. В секторе услуг прирост работников составил 117 тыс., а вот сектор производства товаров столкнулся с сокращением 14 тыс. рабочих мест.

Европейские рынки устремились вниз в едином порыве: Euro Stoxx 50 теряет 0,26%, CAC – 0,22%, DAX – 0,24%. Розничная торговля в Еврозоне в октябре выросла на 0,1% м/м, причём продажи автомобильного топлива снизились на 0,8% м/м, продуктов питания, алкоголя и табака – на 1,1% м/м, а вот объёмы непродовольственных товаров поднялись на 0,8% м/м. Наибольшее снижение розничных продаж наблюдалось во Франции (-1,0% м/м), Бельгии и Австрии (-0,8% м/м). Индекс деловой активности (PMI) в строительном секторе Еврозоны в ноябре вырос до 43,4 п. (+0,7 п. м/м), немного отпрянув от минимумов 9 месяцев.

Азиатские рынки продемонстрировали негативную динамику: Nikkei 225 упал на 1,76%, Hang Seng – на 0,71%, CSI 300 – на 0,24%. Профицит торгового баланса Китая в ноябре вырос до \$68,4 млрд, экспорт поднялся на 0,5% г/г, импорт опустился на 0,6% г/г. Негативные настроения рынков подстегнуло и очередное понижение прогноза по рейтингу от Moody's: после Китая «под горячую руку» рейтингового агентства попал Гонконг.

Динамика мировых индексов



Динамика азиатских индексов



Рынки акций	Знач.	Изм. за день	Изм. за неделю	Изм. за месяц	Изм. с начала года
-------------	-------	--------------	----------------	---------------	--------------------

АМЕРИКАНСКИЕ ИНДЕКСЫ

S&P 500	4 549,34	▼ 0,39%	▼ 0,03%	▲ 4,20%	▲ 18,49%
Nasdaq	14 146,71	▼ 0,58%	▼ 0,78%	▲ 4,64%	▲ 35,16%
Dow Jones	36 054,43	▼ 0,19%	▲ 1,76%	▲ 5,74%	▲ 8,77%
S&P/TSX Comp	20 274,21	▼ 0,50%	▲ 0,79%	▲ 2,69%	▲ 4,59%
S&P/BMV IPC	125 622,65	▼ 1,01%	▼ 0,43%	▲ 6,07%	▲ 14,48%
Ibovespa	894 502,31	▲ 1,04%	▲ 13,17%	▲ 40,36%	▲ 342,64%

ЕВРОПЕЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Euro Stoxx 50	4 472,05	▼ 0,26%	▲ 2,07%	▲ 7,63%	▲ 17,88%
FTSE 100	7 494,70	▼ 0,28%	▲ 0,55%	▲ 1,14%	▲ 0,58%
CAC 40	7 419,99	▼ 0,22%	▲ 1,49%	▲ 6,20%	▲ 14,62%
DAX	16 617,05	▼ 0,24%	▲ 2,48%	▲ 9,66%	▲ 19,34%
IBEX 35	10 201,87	▼ 0,55%	▲ 1,43%	▲ 10,46%	▲ 23,97%
FTSE MIB	30 268,00	▼ 0,19%	▲ 1,78%	▲ 6,59%	▲ 27,68%
BIST 100	7 839,69	▼ 0,20%	▼ 1,37%	▼ 0,07%	▲ 42,27%

АЗИАТСКИЕ ИНДЕКСЫ

Nikkei	32 858,31	▼ 1,76%	▼ 1,88%	▲ 1,82%	▲ 25,92%
Hang Seng	16 345,89	▼ 0,71%	▼ 4,09%	▼ 7,49%	▼ 17,37%
CSI 300	3 391,28	▼ 0,24%	▼ 3,00%	▼ 6,31%	▼ 12,41%
S&P/ASX 200	7 173,30	▼ 0,07%	▲ 1,21%	▲ 2,81%	▲ 1,91%
Kospi	2 492,07	▼ 0,13%	▼ 0,52%	▲ 1,97%	▲ 11,43%

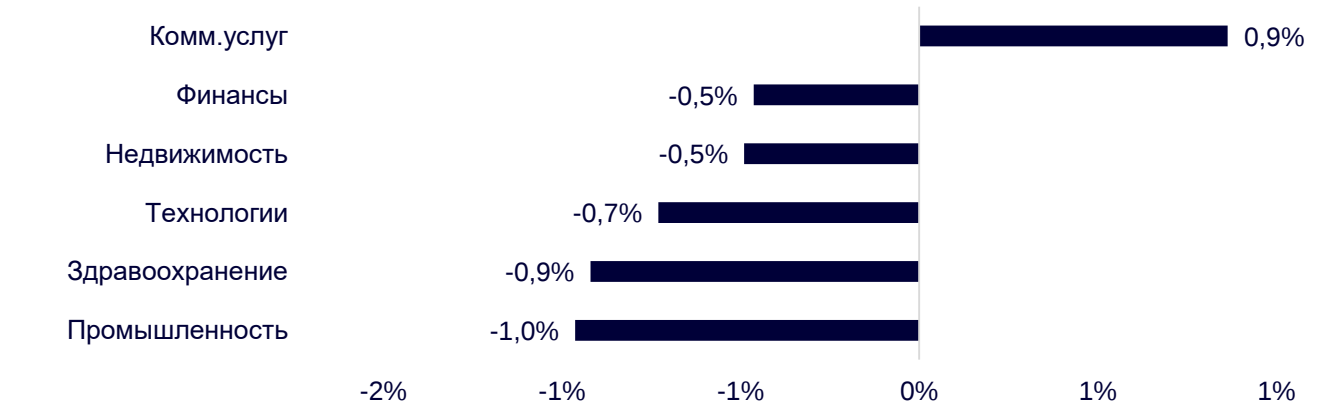
РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Индекс МосБиржи	3 057,55	▼ 0,71%	▼ 3,42%	▼ 5,82%	▲ 41,94%
Индекс РТС	1 041,05	▼ 0,40%	▼ 6,63%	▼ 5,97%	▲ 7,26%
Индекс ММВБ 10	5 749,37	▼ 0,19%	▼ 3,15%	▼ 4,97%	▲ 42,35%
Индекс МосБиржи голубые фишки	19 581,81	▼ 0,63%	▼ 3,13%	▼ 5,15%	▲ 41,99%
Индекс МосБиржи Инноваций	571,75	▼ 1,27%	▼ 10,75%	▼ 24,14%	▲ 64,86%
Российский индекс волатильности	30,16	▲ 4,83%	▲ 10,80%	▲ 18,60%	▼ 23,20%

ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ

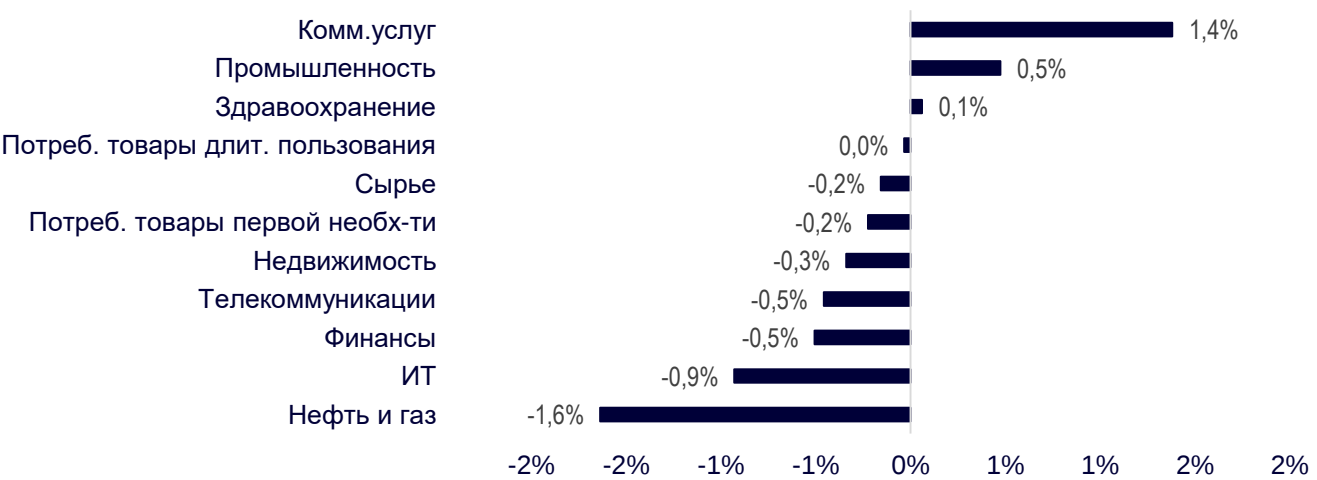
Отраслевые индексы Гонконга в большинстве своём снизились. Единственным исключением стал сектор коммунальных услуг (+0,9%) благодаря акциям CLP Holdings (+2,1%) и Power Assets Holdings (+0,7%). Внизу таблицы оказался промышленный сектор (-1,0%) из-за просадки в бумагах Xinyi Solar Holdings (+4,6%) и Hansoh Pharmaceutical Group (-4,2%).

Динамика отраслевых индексов Гонконга



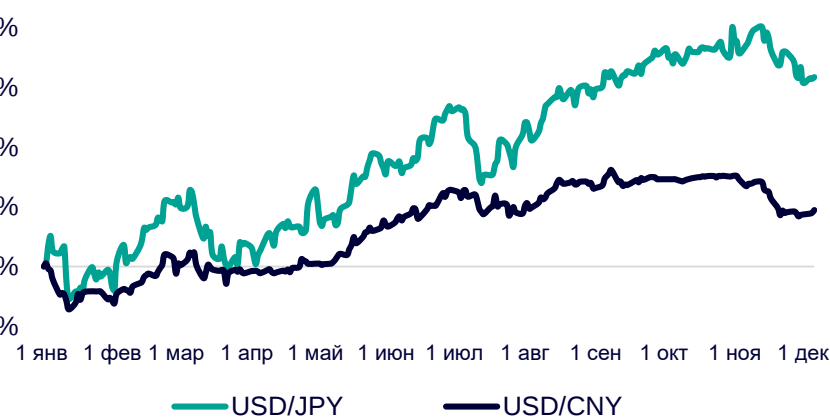
Отраслевые индексы США в основном опустились. На фоне просадки нефтяных котировок негативную динамику показал сектор нефти и газа (-1,6%) во главе с бумагами EQT Corporation (-3,9%) и Marathon Petroleum (-3,9%). Лучше аналогов оказался индекс коммунальных услуг (+1,4%) с бумагами NextEra Energy (+3,4%) и Sempra (+3,0%).

Динамика отраслевых индексов США



ДИНАМИКА КУРСОВ ВАЛЮТ

Динамика курсов валют азиатских стран



Управляющий Банка Японии К.Уэда заявил, что «когда дело доходит до перспектив экономической активности Японии, экономическая неопределённость чрезвычайно высока». Поэтому необходимо уделять должное внимание событиям на финансовых и валютных рынках и их влиянию на экономическую активность и цены Японии. Говоря о финансовой системе страны, Уэда отметил, что она всё ещё стабильна. Статистика по внешней торговле Китая не оказала существенного влияния на динамику валютной пары юань/доллар — после закрепления накануне над 7,16 ед. в моменте курс окреп до 7,1517.

Товар	Знач.	Изм. за день	Изм. за неделю	Изм. за месяц	Изм. с начала года
-------	-------	--------------	----------------	---------------	--------------------

ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

Алюминий	2 147,50	-0,05%	▼ 2,07%	▼ 5,19%	▼ 9,69%
Золото	2 049,75	0,09%	▲ 0,57%	▲ 3,86%	▲ 12,24%
Медь	3,76	0,57%	▼ 2,46%	▲ 2,08%	▼ 1,43%
Никель	16 363,00	0,89%	▼ 1,69%	▼ 8,65%	▼ 45,25%
Палладий	951,53	0,09%	▼ 6,75%	▼ 10,32%	▼ 47,33%
Платина	897,75	0,45%	▼ 4,08%	▼ 0,09%	▼ 17,10%
Серебро	24,30	0,31%	▼ 3,92%	▲ 7,58%	▲ 1,09%

SOFT COMMODITIES

Апельсиновый сок	363,48	-7,98%	▼ 12,23%	▼ 6,09%	▲ 78,00%
Какао	4 127,00	0,51%	▼ 3,42%	▲ 4,72%	▲ 63,70%
Кофе	176,22	0,21%	▲ 2,04%	▲ 1,45%	▲ 5,55%
Пиломатериалы	530,00	1,15%	— 0,00%	▲ 1,73%	▲ 6,75%
Сахар	23,84	2,89%	▼ 8,20%	▼ 13,59%	▲ 18,96%
Хлопок	80,23	0,60%	▲ 0,21%	▲ 4,90%	▼ 3,77%

ПРОДУКЦИЯ ЖИВОТНОВОДСТВА

Живой скот	163,25	-3,12%	▼ 5,04%	▼ 9,97%	▲ 3,39%
Свинина	67,50	1,02%	▼ 2,15%	▼ 6,77%	▼ 23,03%
Скот на откорме	210,20	-0,15%	▼ 4,91%	▼ 11,38%	▲ 14,43%

ЭНЕРГОНОСИТЕЛИ

CO ₂	68,71	-0,16%	▼ 2,97%	▼ 8,82%	▼ 20,59%
Бензин	2,04	0,64%	▼ 6,09%	▼ 5,74%	▼ 17,56%
Мазут	2,60	0,95%	▼ 5,57%	▼ 8,37%	▼ 22,65%
Нефть WTI	70,03	0,94%	▼ 7,81%	▼ 9,49%	▼ 12,75%
Природный газ	2,51	-2,14%	▼ 10,28%	▼ 19,94%	▼ 43,82%

ЗЕРНОВЫЕ ТОВАРЫ

Необработанный рис	16,85	-0,59%	▼ 2,85%	▲ 3,25%	▼ 8,37%
Кукуруза	485,38	0,29%	▲ 0,70%	▲ 3,60%	▼ 28,45%
Овёс	369,60	-0,94%	▼ 0,91%	▲ 5,00%	▲ 0,65%
Пшеница	639,88	1,09%	▲ 7,18%	▲ 12,21%	▼ 19,21%
Соевая мука	408,10	-0,10%	▼ 3,75%	▼ 8,78%	▼ 13,35%
Соевое масло	49,97	1,28%	▼ 4,38%	▲ 0,97%	▼ 22,01%
Соевые бобы	1 300,38	0,34%	▼ 3,10%	▼ 3,59%	▼ 14,67%

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 допустим 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.

