

НОВОСТИ МИРА

Вчерашняя сессия на Wall Street ознаменовалась повышенной волатильностью. S&P открылся ощутимым минусом, но инвесторы предпочли удержать уровень поддержки 5770 пунктов. Все-таки в этот четверг «официальное» начало сезона отчетности за 4 квартал, и инвесторы оптимистично оценивают результаты компаний. В то же время крупнейшие бигтехи потеряли в капитализации после того, как администрация Байдена предложила ряд новых экспортных ограничений на высокотехнологичные чипы AI, что в перспективе может сильно повредить глобальным рыночным позициям американских производителей. Отметим также, что на рынке Treasuries продажи продолжают: доходность 10-ти летки выросла с середины декабря на 60 б.п. и стремительно приближается к психологически важной отметке 5% после переосмысления траектории ДКП в 2025 году. После дневного перерыва японский Nikkei открылся достаточно глубоким снижением, здесь также доходность госбондов выросла до 1,25% – рекордного уровня с 2011. Китайские площадки, наоборот, сегодня показывают сильную динамику, причиной которой выступил спрос на акции производителей чипов на фоне экспортных ограничений со стороны США и открывающих глобальных перспектив для китайских производителей. Кроме того, регулятор по ценным бумагам выпустил воодушевляющее прокламационное заявление о стремлении к стабилизации на фондовых и финансовых площадках. Инвесторы все еще надеются на эффективные поддерживающие меры со стороны властей. **Российский рынок открылся сегодня снижением, но пока удерживает поддержку на уровне 2835 пунктов. Уровень поддержки в 2750 пунктов представляется нам более устойчивым. Несмотря на сохраняющийся импульс в нефти, в нефтегазовом секторе только Сургутнефтегаз пр показывает слабоположительную динамику на фоне продолжающегося ослабления рубля.**

Тарифы на перевозку нефти резко выросли после ужесточения санкций США. По словам отраслевых агентств, ставки на перевозку супертанкеров резко подскочили после того, как США расширили санкции в отношении торговли российской нефтью. Ставки фрахта для крупных перевозчиков сырой нефти (VLCC), которые могут перевозить 2 млн барр. сырой нефти по основным маршрутам, подскочили после того, как Unipet, торговое подразделение крупнейшего в Азии нефтеперерабатывающего завода Sinopec, зафрахтовала в пятницу несколько супертанкеров. Ежедневная ставка по маршруту Ближний Восток - Китай, известному как TD3C, выросла на 39% с пятницы до \$37 800, что является самым высоким показателем с октября. Тарифы на поставки российской нефти в Китай также резко возросли после введения санкций. По данным S&P, в понедельник фрахтовые ставки для танкеров типа Aframax, перевозящих сырую нефть марки ВСТО из Козьмино в Северный Китай, выросли более чем вдвое и составили \$3,5 млн, поскольку судовладельцы запросили значительные премии из-за ограниченного тоннажа, доступного для этого маршрута. Больше всего вырос тариф на перевозки VLCC с Ближнего Востока в Сингапур, увеличившись с пятницы на £11,15, до £61,35. На маршруте Ближний Восток - Китай стоимость фрахта подскочила на 21%, до 59,70 швейцарских франков, в то время как тариф на суда, перевозящие западноафриканскую нефть в Китай, вырос с 9,55 до 61,44 швейцарских франков.

Нефтекомпании Китая ускоряют закупки нефти, чтобы избежать перебоев поставок. Нефтяные госкомпании Китая и крупные частные предприятия ускоряют заключение договоров на поставки нефти с Ближнего Востока и из других регионов, опасаясь от потенциальных перебоев в поставках сырья, т.к. ужесточение санкций в отношении России и Ирана угрожает ограничить поставки сырой нефти в краткосрочной перспективе. Такие компании, как Sinopec, Shandong Yulong Petrochemical Co и Jiangsu Eastern Shenghong Co, рассылают срочные запросы на покупку сырой нефти с наиболее быстрой поставкой. Наибольшим спросом пользуются февральские грузы. Такие действия крупнейших китайских покупателей нефти связано с опасениями, что частные НПЗ, которые и без того работают с низкой рентабельностью, могут быть вынуждены сократить объемы производство топлива, если у них больше не будет доступа к российской и иранской нефти со скидкой. Высокий спрос на нефть с коротким транспортным плечом повысило спотовые премии на рынке. Так нефть из Омана подорожала на \$3 на этой неделе после роста на \$1,5-\$1,7 на прошедшей неделе.

НОВОСТИ РОССИИ

В январе 2025 г. Минфин РФ ожидает дополнительные нефтегазовые доходы в размере 80,3 млрд руб. Отклонение фактически полученных нефтегазовых доходов от ожидаемого месячного объема нефтегазовых доходов по итогам декабря 2024 г. составило -10,1 млрд руб., сообщает Минфин РФ. Совокупный объем средств, направляемых на покупку иностранной валюты и золота, составляет 70,2 млрд руб. Операции будут проводиться в период с 15 января 2025 года по 6 февраля 2025 года, ежедневный объем покупки – 4,1 млрд руб.

Выдачи кредитов физическим лицам продолжают снижаться, - Frank RG. По предварительным данным, объем выданных кредитов населению в декабре составил 593,3 млрд руб., что на 6,2% ниже, чем в ноябре 2024 г. и на 58,4% по сравнению с прошлым годом. Общий объем выдач за 2024 год составил 13,2 трлн руб., что на 21,0% ниже, чем в 2023 году. Объем выдачи ипотечных кредитов в декабре – 273,6 млрд руб. (+3,7% м/м, - 65,7% г/г), выдачи кредитов наличными – 181,6 млрд руб. (-20,3% м/м), автокредиты – 115,0 млрд руб. (-0,6% м/м), POS-кредитование - 23,1 млрд руб. (-8,0% м/м, -52,6% г/г). Ужесточение денежно-кредитных условий в декабре привело к дальнейшему снижению кредитования среди населения.

Совкомфлот прокомментировал влияние новых санкций на работу компании. По словам компании, введение новых санкций против судов Совкомфлота создает дополнительные операционные сложности в их эксплуатации. При этом компания продолжает системную работу по минимизации негативного влияния санкций на свою деятельность, отмечает Совкомфлот.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,33	▼ 0,01%
Евро/Доллар	1,03	▲ 0,27%
Индекс доллара	109,35	▼ 0,24%
Биткоин/Доллар	95 358,20	▲ 2,48%

Товарные рынки

Золото	2 686,40	▲ 0,29%
Серебро	30,35	▲ 0,13%
Платина	973,35	▼ 0,18%
Нефть Brent	80,56	▼ 0,56%
Нефть WTI	76,96	▼ 0,44%
Природный газ	3,81	▼ 3,28%

Рынки акций

MMББ	2 835,04	▼ 1,08%
PTC	869,55	▼ 1,08%
STOXX 600	511,94	▲ 0,64%
SP 500	5 836,20	▲ 0,16%
Nasdaq	19 088,10	▼ 0,38%
Nikkei 225	38 436,50	▼ 1,92%
Shanghai Composite	3 240,69	▲ 2,53%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,75	▼ 1,06%
German BUND 10 Y	2,58	▼ 0,58%
France Gov 10 Y	3,43	▼ 0,90%
UK Gilt 10 Y	4,91	▲ 0,51%

Данные 14.01.2025 на 11:30 (МСК)

ОБЛИГАЦИИ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- Российский рынок ОФЗ с фиксированным купоном открыл неделю без ярко выраженной динамики. Изменение котировок преимущественно ограничено +/-0,5% - индекс RGBI прибавил 0,09%. Объемы торгов пока не вышли «на полную» мощность – по индексу объем торгов составил 5,3 млрд руб. Кривая ОФЗ закрыла день в диапазоне 18,54-15,70% годовых в части 1-10 лет. Дальнейшее движение котировок на текущей неделе будет формироваться под влиянием статистики по инфляции, которая будет опубликована в среду, а также общим новостным фоном. Чистый индекс ОФЗ-флоатеров (RUFLGBICP) на закрытие понедельника закрылся в символическом плюсе 0,04%.
- Индекс корпоративных облигаций с фиксированным купоном RUCBCPNS торговался в плюсе (+0,2%), в рамках рыночной волатильности. Более заметно (среди бумаг с объемом торгов от 5 млн руб.) прибавляли выпуски неинвестиционного рейтинга, среди них Сегежа2P1R, СамолетP13, О'КЕЙ Б1P5. Повышенная волатильность сохранялась в выпусках Гарант Инвеста после декабрьского отзыва лицензии банка Гарант-Инвест.
- В корпоративных флоатерах динамика была разнонаправленной. Бумаги отдельных эмитентов с повышенной долговой нагрузкой, ранее существенно просевшие, отскакивали – СамолетP14 (ключ. + 2,75%), Систем1P26 (RUONIA +1,9%), Система1P31 (ключ. + 2,2%) и спекулятивный ГарИнв2P10 (цена 63,0%, изм. +14,8%). Вчера был выплачен купон по облигациям МВ ФИН 1P5 (ключ. + 4,25%) в размере 20,75 руб. на облигацию.
- Доходности замещающих облигаций закрыли пятницу преимущественно снижением. Доходность индекса Cbonds замещающих облигаций корпоративных выпусков (долл.) на закрытие понедельника составила 10,02% годовых (-17 б.п.), суверенных выпусков – 8,50% годовых (-16 б.п.). Новые антироссийские санкции на нефтяной сектор выступают еще одним фактором для снижения нефтегазовых доходов и, как следствие, ослабления рубля, что повышает привлекательность квазивалютных инструментов.
- По итогам 2024 года объем рынка внутренних корпоративных облигаций России составил 31,0 трлн руб., что на 23,0% больше, чем годом ранее. По сравнению с ноябрем в декабре корпоративный рынок облигаций вырос на 3,77%. В декабре на рынок вышли 114 эмитентов, было размещено 298 новых выпусков (включая ЦФА; в ноябре эмитентов было 58, а новых выпусков – 202). Объем рынка государственных облигаций по итогам года составил 23,2 трлн руб. За декабрь рост составил 10,1%, за год – 14,9%. Общий объем рынка муниципальных облигаций по итогам года составил 642,0 млрд руб.

ОФЗ С ФИКСИРОВАННЫМ КУПОНОМ

ОФЗ с дюр. до 3 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	93,67	0,49	19,03%	▲ 12,4	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,88	0,81	18,88%	▼ 7,0	12.11.2025
ОФЗ 26226	86,16	1,61	18,30%	▼ 3,3	07.10.2026
ОФЗ 26207	85,03	1,85	17,80%	▼ 1,1	03.02.2027
ОФЗ 26212	78,23	2,62	17,18%	▼ 0,2	19.01.2028
ОФЗ с дюр. от 3 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	78,23	2,62	17,18%	▼ 0,2	19.01.2028
ОФЗ 26237	72,53	3,51	16,61%	▼ 7,5	14.03.2029
ОФЗ 26242	78,47	3,63	16,33%	▼ 5,5	29.08.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	71,71	5,18	16,57%	▲ 0,6	17.11.2032
ОФЗ 26244	78,85	5,30	16,28%	▼ 2,7	15.03.2034
ОФЗ 26246	79,18	5,60	16,71%	▼ 1,0	12.03.2036
ОФЗ 26248	78,63	6,27	16,66%	▲ 3,1	16.05.2040
ОФЗ 26243	67,20	6,40	16,37%	▼ 1,6	19.05.2038
ОФЗ 26240	56,74	6,50	15,55%	▲ 7,4	30.07.2036
ОФЗ 26238	53,75	7,44	15,13%	▼ 0,9	15.05.2041

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
РЖД 1P-06R	96,95	0,25	23,69%	▲ 293,7	17.04.2025
МТС 1P-10	95,36	0,44	20,48%	▲ 89,6	25.06.2025
ГПБ001P18P	103,06	0,80	19,69%	▲ 210,5	25.11.2025
ЕврХимБ1P8	97,16	0,25	20,95%	▲ 60,3	15.04.2025
Магнит4P01	92,69	0,86	19,28%	▼ 92,8	02.12.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
Ростел1P1R	102,50	1,41	18,54%	▲ 49,3	10.09.2026
Сбер Sb25R	87,00	1,18	20,61%	▲ 31,5	09.04.2026
Автодор3P2	81,50	2,08	21,66%	▼ 30,5	01.07.2027
ПочтаP2P01	79,81	2,09	24,12%	▲ 41,4	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ЯТЭК 1P-3	98,07	0,24	26,02%	▼ 10,1	16.04.2025
ЛСР БО 1P7	82,46	1,05	30,10%	▲ 55,5	11.09.2026
РЕСОЛИБП22	85,51	1,34	24,66%	▲ 29,6	17.06.2026
СТМ 1P2	81,40	1,38	25,44%	▼ 7,7	22.07.2026
НоваБевБП5	81,87	1,89	23,40%	▲ 53,8	06.07.2027

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Российский рынок акций в понедельник продолжил торговаться в восходящем тренде. Основной индекс Мосбиржи вырос в на 1,47%, до 2866п. Драйверами роста индекса стали «голубые фишки», среди которых наиболее динамичный рост показали акции Газпрома (+4,42%) и Новатэка (+4,2%). Рост акций экспортеров газа, вероятно, поддерживается ожиданиями улучшения ценовой конъюнктуры на газовом рынке Европы, поставки на который еще осуществляются. Отметим, что текущие котировки как GAZP, так и NVTK вплотную приблизились к линиям сопротивления на уровне 200-дневной скользящих средних и для закрепления на более высоких значениях необходимы дополнительные драйверы. Самой популярной бумагой на рынке остается акция Т-технологии (+1,5%) – оборот по Т превысил 41 млрд руб.
- В лидерах снижения акции Совкомфлота (-4.1%), т.к. санкционные ограничения в глазах инвесторов сокращают операционный потенциал компании на 2025 год и ставят под вопрос выплату дивидендов за 2024 год.
- Бумаги Роснефти (-2,7%) также теряют позиции на факторе новых санкций. По данным Bloomberg, Индия заявила, что не будет покупать нефть у компаний, подпадающих под санкции. Также по данным зарубежных СМИ первые танкеры, попавшие под санкции, уже простаивают у берегов Китая.
- Пара CNYRUB выросла на 0,71%, до 13,82 руб. Официальный курс доллара США на 14 января был повышен до 102,708 руб. (+0,77%).

АМЕРИКАНСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Американские рынки продемонстрировали разнонаправленную динамику: S&P +0,16%, Nasdaq -0,38%. На текущий момент трейдеры не ждут даже одного «полноценного» снижения ставки в текущем году, усугубляет ситуацию и вероятные перспективы введения новых пошлин Трампом. В среду будет опубликована статистика по инфляции, которая может немного подкорректировать настроения инвесторов. Консенсус-прогноз +0,3% м/м или 2,9% г/г, месяцем ранее значения были на уровне 0,3% м/м и 2,7% г/г.

СПИСОК ТОП РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РСПБ ИНВЕСТИЦИИ

Котировки 13.01.2025. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	4 060,00	▲ 3,36%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	200,83	▲ 1,43%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 037,00	▲ 0,10%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	2 905,00	▼ 1,36%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 942,00	▲ 2,34%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 960,00	▲ 0,60%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	547,80	▼ 2,41%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	281,80	▲ 1,30%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 288,80	▲ 0,37%
NMTP	НМТП	Транспортная деятельность	9,33	▼ 0,27%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 866,11	▲ 1,47%

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.