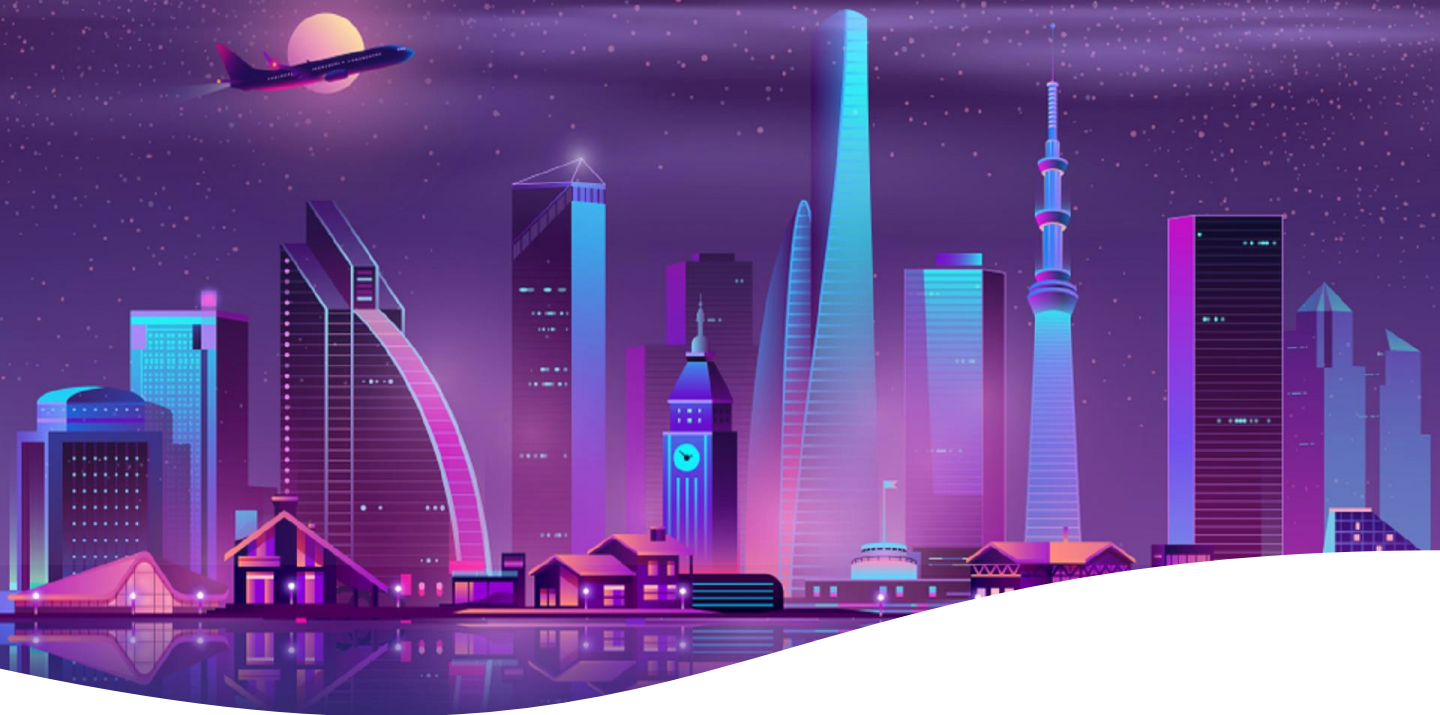




МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ

МЕЖДУНАРОДНАЯ ПАНОРАМА

- **Рынок в унынии, buyback на подъёме.** – Темпы роста осуществления программ обратного выкупа акций на китайском рынке достигли трёхлетних максимумов. Выкуп акций – традиционный инструмент Пекина для поддержки падающего рынка, и накануне власти призвали компании ускорить его темпы, чтобы помочь стабилизировать ситуацию. Только в январе компании потратили ¥14 млрд и 21 млрд гонконгских долларов на выкуп акций. На материковых биржах пример подавали WuXi AppTech и Will Semiconductor, в Гонконге – Meituan и Tencent, отличившиеся самыми большими скупками с рынка. Тем не менее, корпоративные действия могут помочь рынку лишь в моменте, для глобальной перестройки нужны усилия регуляторов и правительства.
- **Американские домохозяйства: в долгах, как в шелках.** – Тенденция роста задолженности американских домохозяйств наблюдается со II кв.'20 г., и пока сами домохозяйства не спешат её переломить. В IV кв.'23 г. совокупный показатель вырос на 1,2% кв/кв, до рекордных \$17,5 трлн. Долги по ипотечным кредитам достигли \$12,3 трлн, по кредитным картам – \$1,1 трлн, по студенческим кредитам – \$1,6 трлн, по автомобильным кредитам – \$1,6 трлн. Доля существенной просрочки платежей (на срок от 90 дней и более) на конец декабря составляла 1,42% против 1,03% на конец 2022 г.
- **Биг Мак по-китайски.** – McDonald's объявил о своём намерении расширять географию присутствия в Китае, поэтому планы на 2024 г. включают открытие порядка 1 тыс. новых ресторанов, что составляет 2/3 всех точек, которые компания планирует открыть за пределами США. Сеть ресторанов быстрого питания сосредоточилась на Китае, поскольку несмотря на высокие темпы открытия новых точек, значимого присутствия в стране добиться ещё не удалось. Основная проблема – Yum China Holding, у которой 14 тыс. точек в стране и наполеоновские планы по увеличению их количества до 20 тыс. к 2026 г. McDonald's со своим желанием открыть 10 тыс. ресторанов к 2028 г. меркнет на фоне основного конкурента.
- **Walt Disney терзают его же акционеры.** – Избрание кандидатов в Совет Директоров – горячая пора для любой компании, и Walt Disney не стала исключением. Инвестор Blackwells Capital призывает избрать в СД 3х кандидатов, которые смогут изучить все стратегические возможности развития, включая потенциальное разделение компании на 3 самостоятельных подразделения. Так, первое будет заниматься стриминговыми сервисами, второе – сферой гостиничного бизнеса, третье – тем, что останется, а это, судя по всему, парки развлечений. Нужно ли это компании, которая никак не может оправиться от последствий коронавируса, – большой вопрос.

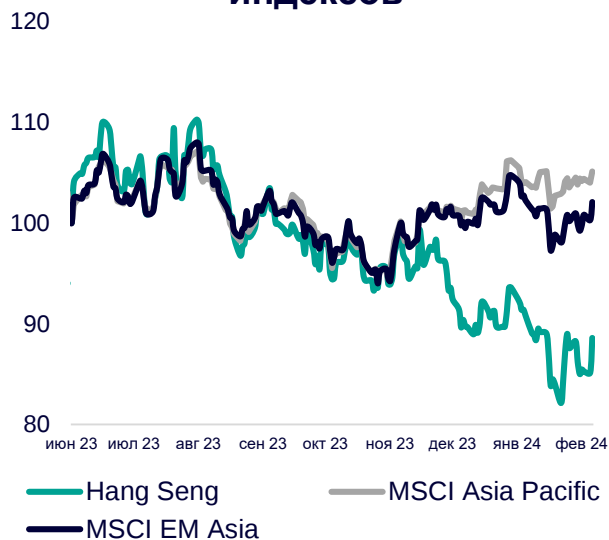
СЕГОДНЯ НА ПЛОЩАДКАХ

Американские рынки показали слабый рост: S&P поднялся на 0,23%, Nasdaq – на 0,07%, Dow Jones – на 0,37%. глава ФРБ Миннеаполиса Н.Кашкари заявил, что ФРС может не спешить со снижением процентной ставки, поскольку реальные процентные ставки за последнее время выросли не так сильно, как предполагает замедление инфляции. Чистая доходность десятилетних TIPS за последний год выросла лишь на 60 б.п., в то время как падение уровня инфляции за тот же период на 285 б.п. предполагает рост реальных ставок на 360 б.п. В целом, его риторика отражает и риторику самого регулятора.

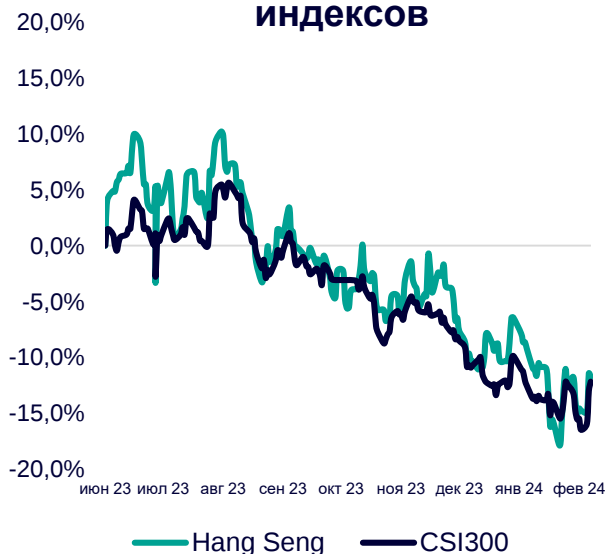
Европейские рынки начали торги незначительным спадом: Euro Stoxx 50 теряет 0,07%, CAC – 0,04%, DAX – 0,18%. Розничные продажи в Еврозоне в декабре снизились на 1,1% м/м, а индекс менеджеров по закупкам в строительном секторе в январе – на 2,3 п. м/м, до 41,3 п., обновив минимум с мая 2020 г. В Германии аналогичный индикатор снизился до 36,3 п. с 37,0 п. во Франции – до 39,6 п. с 42,6 п., в Италии – до 51,6 п. с 55,2 п. Объем промышленного производства ФРГ в декабре просел на 1,6% м/м (-3,1% г/г): в производстве промежуточных и потребительских товаров наблюдалось ежемесячное снижение на 5,2% и 0,9%, соответственно, а производство средств производства выросло на 1,3% м/м.

Азиатские рынки уже какие торги закрываются без единой динамики: Nikkei 225 просел на 0,11%, CSI300 поднялся на 0,96%, Hang Seng опустился на 0,34%. Инвесторы немного затаились, «переваривая» вчерашние новости о готовности совместной работы правительства и регуляторов КНР над улучшением ситуации на фондовом рынке. Также в центре внимания данные по инфляции в стране, которые будут опубликованы завтра. На бирже Гонконга к активному снижению перешли бумаги девелоперов – кризис не отступает, и по итогам торгов существенно дешевеют акции China Overseas Land & Investment (-5,9%), Longfor Group (-3,1%) и China Resources Land (-4,1%).

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	4 954,23	▲ 0,23%	▲ 0,59%	▲ 4,00%	▲ 3,87%
Nasdaq	15 609,00	▲ 0,07%	▲ 0,64%	▲ 5,16%	▲ 3,98%
Dow Jones	38 521,36	▲ 0,37%	▲ 0,14%	▲ 2,22%	▲ 2,21%
S&P/TSX Comp	20 957,74	▲ 0,41%	▼ 1,27%	▼ 0,56%	▼ 0,00%
Ibovespa	130 416,31	▲ 2,21%	▲ 2,37%	▼ 1,52%	▼ 2,81%
ARG Merval	1 215 654,25	▼ 3,60%	▼ 4,06%	▲ 10,02%	▲ 30,76%

ЕВРОПЕЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Euro Stoxx 50	4 687,75	▼ 0,07%	▲ 0,89%	▲ 4,54%	▲ 3,67%
FTSE 100	7 669,24	▼ 0,15%	▲ 0,51%	▼ 0,32%	▼ 0,83%
CAC 40	7 635,89	▼ 0,04%	▼ 0,27%	▲ 2,49%	▲ 1,23%
DAX	17 001,92	▼ 0,18%	▲ 0,58%	▲ 1,71%	▲ 1,49%
IBEX 35	9 948,15	▼ 0,55%	▼ 1,29%	▼ 2,56%	▼ 1,52%
FTSE MIB	31 161,00	▲ 0,14%	▲ 1,36%	▲ 1,93%	▲ 2,67%
BIST 100	8 911,65	▲ 0,48%	▲ 4,88%	▲ 13,98%	▲ 19,30%

АЗИАТСКИЕ ИНДЕКСЫ

Nikkei	36 119,92	▼ 0,11%	▼ 0,46%	▲ 8,22%	▲ 7,94%
Hang Seng	16 081,89	▼ 0,34%	▲ 3,85%	▼ 0,88%	▼ 5,66%
CSI 300	3 343,63	▲ 0,96%	▲ 3,99%	▲ 1,75%	▼ 2,55%
S&P/ASX 200	7 615,80	▲ 0,45%	▼ 0,84%	▲ 2,20%	▲ 0,33%
Kospi	2 609,58	▲ 1,30%	▲ 4,50%	▲ 1,63%	▼ 1,72%

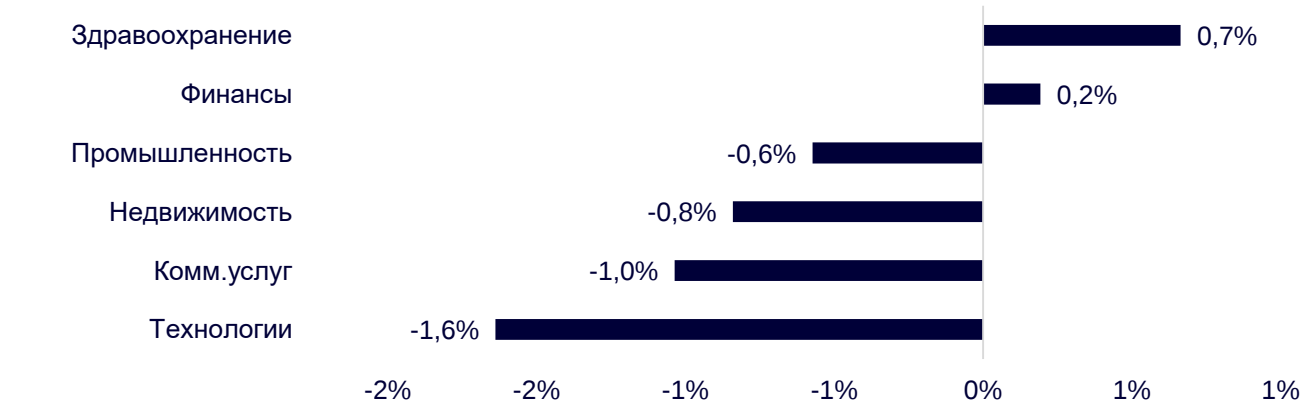
РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Индекс МосБиржи	3 250,06	▲ 0,39%	▲ 1,02%	▲ 2,90%	▲ 5,15%
Индекс РТС	1 122,57	▲ 0,38%	▼ 0,34%	▲ 3,01%	▲ 2,57%
Индекс ММВБ 10	6 329,22	▲ 0,90%	▲ 1,87%	▲ 3,88%	▲ 7,06%
Индекс МосБиржи голубые фишки	20 621,86	▲ 0,39%	▲ 1,27%	▲ 2,66%	▲ 4,73%
Индекс МосБиржи Инноваций	704,44	▼ 0,77%	▲ 1,83%	▼ 0,43%	▲ 10,04%
Российский индекс волатильности	20,58	▼ 99,00%	▼ 4,41%	▼ 14,32%	▼ 27,41%

ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ

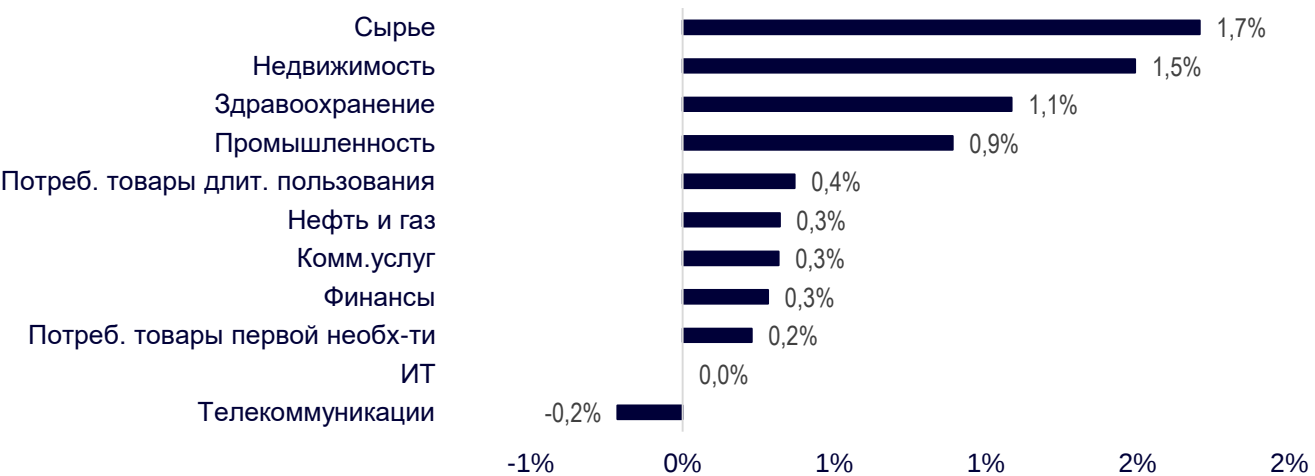
Отраслевые индексы Гонконга завершили очередные торги разнонаправленно. Лучшие конкурентов день провёл сектор здравоохранения (+0,7%) за счёт бумаг Nanjing Sinolife United Company (+12,0%) и RemeGen (+5,6%). Самое значительное падение было зарегистрировано в технологическом секторе (-1,6%) из-за негативного влияния котировок Hua Hong Semiconductor (-11,5%) и Semiconductor Manufacturing International Corporation (-8,0%).

Динамика отраслевых индексов Гонконга



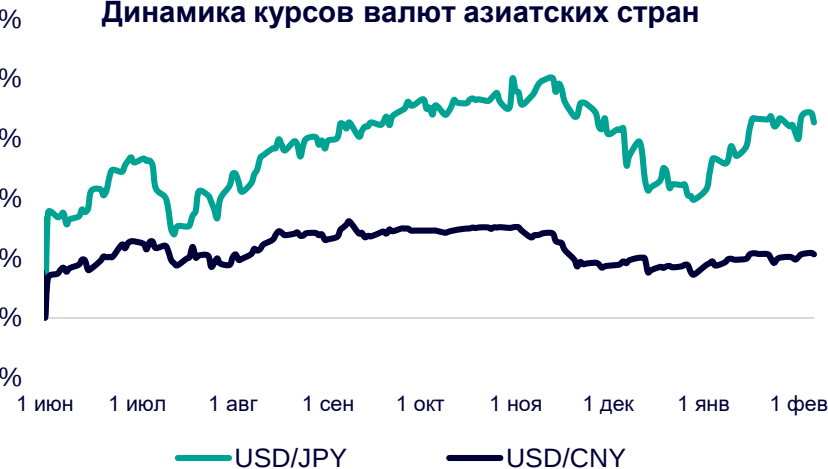
Отраслевые индексы США выросли по итогам торгов. Единственным исключением стал телекоммуникационный сектор (-0,2%) из-за просадки бумаг Charter Communications (-4,4%) и Netflix (-1,1%). Лидером стал вчерашний аутсайдер, сырьевой сектор (+1,7%), благодаря позитивному вкладу акций DuPont De Nemours (+7,4%) и Albemarle (+3,9%).

Динамика отраслевых индексов США



ДИНАМИКА КУРСОВ ВАЛЮТ

Динамика курсов валют азиатских стран



Глава Банка Японии К.Уэда заявил, что регулятор обсудит возможность прекращения программы покупки акций, когда будет достигнута устойчивая инфляция на уровне 2%. Он добавил, что после прекращения покупок банку потребуется время, чтобы решить, нужно ли продавать уже приобретённые акции.

В преддверии длинных праздников юань не показал яркой динамики. Не разбудили китайскую валюту даже заявления о совместных усилиях Правительства и финансовых регуляторов, направленных на стимулирование роста на фондовом рынке.

Товар	Знач.	Изм. за день	Изм. за неделю	Изм. за месяц	Изм. с начала года
Алюминий	2 224,50	▼ 0,25%	▼ 2,43%	▼ 0,54%	▼ 6,69%
Золото	2 049,00	▼ 0,12%	▼ 0,89%	▲ 0,76%	▼ 1,10%
Медь	3,78	▲ 0,02%	▼ 2,88%	▼ 0,74%	▼ 3,00%
Никель	15 877,00	▼ 0,16%	▼ 3,82%	▼ 2,61%	▼ 4,37%
Палладий	939,03	▼ 1,30%	▼ 4,64%	▼ 5,97%	▼ 15,06%
Платина	903,80	▼ 0,79%	▼ 2,60%	▼ 5,80%	▼ 10,44%
Серебро	22,32	▼ 0,72%	▼ 3,68%	▼ 4,26%	▼ 7,11%

SOFT COMMODITIES					
Апельсиновый сок	380,48	▲ 2,28%	▲ 19,93%	▲ 18,67%	▲ 18,83%
Какао	5 238,00	▲ 0,94%	▲ 9,01%	▲ 27,94%	▲ 24,83%
Кофе	188,10	▼ 0,74%	▼ 3,04%	▲ 3,69%	▼ 0,11%
Пиломатериалы	554,50	▲ 0,18%	▼ 2,63%	▲ 0,73%	▲ 2,02%
Сахар	23,73	▲ 0,59%	▼ 0,75%	▲ 9,15%	▲ 15,31%
Хлопок	87,56	▲ 0,02%	▲ 2,91%	▲ 8,88%	▲ 8,10%

ПРОДУКЦИЯ ЖИВОТНОВОДСТВА					
Живой скот	182,90	▲ 1,76%	▲ 2,74%	▲ 7,62%	▲ 5,31%
Свинина	73,50	▼ 1,21%	▼ 3,10%	▲ 4,12%	▲ 8,14%
Скот на откорме	246,50	▲ 0,69%	▲ 3,30%	▲ 9,97%	▲ 10,49%

ЭНЕРГОНОСИТЕЛИ					
CO ₂	62,91	▼ 1,05%	▼ 1,95%	▼ 10,08%	▼ 19,33%
Бензин	2,22	▲ 0,14%	▼ 0,49%	▲ 9,49%	▲ 5,41%
Мазут	2,75	▲ 0,42%	▼ 1,38%	▲ 6,88%	▲ 7,88%
Нефть WTI	73,74	▲ 0,59%	▼ 2,78%	▲ 4,20%	▲ 2,92%
Природный газ	2,02	▲ 0,65%	▼ 5,34%	▼ 32,15%	▼ 19,57%

ЗЕРНОВЫЕ ТОВАРЫ					
Необработанный рис	18,50	▼ 0,43%	▲ 3,53%	▲ 7,97%	▲ 6,88%
Кукуруза	435,40	▼ 0,59%	▼ 2,81%	▼ 4,31%	▼ 7,61%
Овёс	372,30	▼ 1,18%	▼ 2,86%	▲ 3,13%	▼ 3,49%
Пшеница	595,40	▲ 0,24%	▼ 0,06%	▼ 0,14%	▼ 5,19%
Соевая мука	354,85	▼ 1,10%	▼ 3,70%	▼ 3,70%	▼ 8,07%
Соевое масло	45,94	— 0,00%	▼ 0,24%	▼ 3,91%	▼ 4,65%
Соевые бобы	1 188,75	▼ 0,77%	▼ 2,74%	▼ 4,56%	▼ 8,10%

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».

©2024 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

