

НОВОСТИ МИРА

- Глобальным рынкам в целом не очень понравилось содержание протокола последнего заседания ФРС.

Глобальным рынкам в целом не очень понравилось содержание протокола последнего заседания ФРС, на котором представители регулятора четко дали понять, что анонсированная политика новой администрации не будет способствовать уменьшению неопределенности в инфляционном тренде и что ФРС будет более взвешенно подходить к снижению ставки. Азиатские площадки сегодня торгуются с умеренно негативной динамикой. Японскому Nikkei (-1,32%) пока не удалось подтвердить выход из диапазона, однако краткосрочный тренд на повышение сохраняется. Китайские площадки под давлением данных по потребительской инфляции, которая показала нулевой прирост за декабрь. Опасения в отношении перспектив повышения тарифов со стороны США и замедляющейся экономики Китая пока оттеняют возможный позитивный эффект от ослабления офшорного юаня, которое с начала года составило 0,6%. Тем не менее, НБК пока стремится сдерживать ослабление национальной валюты, установив центральный курс на сегодня уровне 7,1886, что на 2,25% выше офшорного уровня в 7,355. **Постпраздничные торги в России начались с попытки роста, однако уже в первый час торгов индекс Мосбиржи снизился на 0,6%. В финансовом секторе фиксируют Сбер (-0,5%), в нефтегазовом секторе под давлением бумаги Газпрома (-0,8%), Роснефти (-1,5%) и Сургутнефтегаза пр (-1,4%).** Полагаем, что в краткосрочной перспективе высока вероятность коррекции к уровню 2700 пунктов.

- Поставки нефти из Саудовской Аравии в Китай сократятся в феврале.

Поставки Саудовской Аравии сырой нефти в Китай в феврале сократятся по сравнению с предыдущим месяцем после того, как КСА впервые за три месяца повысило официальные цены продажи в Азию. По оценкам китайских нефтепереработчиков, в феврале Saudi Aramco поставит в Китай около 43,5 млн барр. по сравнению с январскими 46 млн барр. Китайские госкомпании CNOOC и PetroChina, а также частная нефтеперерабатывающая компания Hengli Petrochemical в феврале будут закупать меньше сырой нефти, в то время как Saudi Aramco увеличит поставки для Sinopec и Sinochem. Ранее на этой неделе Aramco повысила официальную цену продажи на сырую нефть марки Arab Light на 60 центов до \$1,5 за баррель, что на 10% выше среднего показателя по Оману и Дубаю. Рост цен на нефть марки Arab Light в Азии оказался несколько выше рыночных прогнозов. Саудовская Аравия является вторым после России поставщиком сырой нефти в Китай.

- Инфляция в КНР замедлилась в декабре.

По официальным данным, в декабре индекс потребительских цен в КНР вырос на 0,1% г/г после роста на 0,2% г/г в ноябре, совпав с прогнозами аналитиков. Однако базовая инфляция, которая исключает волатильные цены на продовольствие и топливо, немного выросла до 0,4% в прошлом месяце с 0,3% в ноябре, что является самым высоким показателем за 5 месяцев. По итогам 2024 года вырос на 0,2% г/г, что оказалось ниже официального прогноза в 3%. Сочетание нестабильности на рынке труда, продолжительного спада на рынке жилья, долговых и тарифных угроз со стороны новой администрации президента США Дональда Трампа ограничило спрос, несмотря на то, что КНР наращивает стимулирующие меры. Кроме того, индекс цен производителей в декабре снизился на 2,3% г/г при прогнозе снижения на 2,4%. Отпускные цены производителей оставались дефляционными в течение 27 месяцев подряд.

НОВОСТИ РОССИИ

- Продажи легковых автомобилей и легких коммерческих автомобилей в России по итогам 2024 г. выросли в 1,5 раза.

Продажи составили 1,7 млн единиц. В декабре рост составил 3% г/г или 1% м/м, до 14,1 тыс. Влияние на рынок автомобилей в 2024 г. оказали макроэкономические условия, а также регуляторные изменения, в частности, индексация утильсбора.

- В ноябре рост ВВП составил 3,6% г/г после роста на 3,2% г/г месяцем ранее, - Минэкономразвития.

За 11 месяцев 2024 г. рост ВВП составил 4,0% г/г. Индекс промышленного производства вырос на 3,7% г/г (ранее 4,8% г/г), за 11 месяцев рост составил 4,3% г/г. Уровень безработицы сохраняется на минимальном значении и составил 2,3%. По итогам 10 месяцев рост номинальной заработной платы составил 17,9% г/г, реальной – 8,9% г/г.

- Сегодня стартовали торги бумагами ПАО «Корпоративный центр Икс 5» под тикером X5 после длительного перерыва.

Цена на момент закрытия торгов составила 2798 руб./акция, в моменте бумаги торгуются по цене 2851 руб.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,36	▲ 0,33%
Евро/Доллар	1,03	▼ 0,17%
Индекс доллара	109,19	▲ 0,17%
Биткоин/Доллар	92 987,00	▼ 3,09%
Товарные рынки		
Золото	2 680,91	▲ 0,32%
Серебро	30,82	▲ 0,43%
Платина	978,00	▼ 0,58%
Нефть Brent	76,17	▲ 0,01%
Нефть WTI	73,30	▼ 0,03%
Природный газ	3,63	▼ 0,63%
Рынки акций		
ММВБ	2 814,18	▼ 0,94%
PTC	871,82	▼ 0,94%
STOXX 600	512,48	▼ 0,23%
SP 500	5 918,30	▲ 0,16%
Nasdaq	19 478,88	▼ 0,06%
Nikkei 225	39 621,50	▼ 0,87%
Shanghai Composite	3 215,36	▼ 0,46%
Глобальные рынки облигаций		
US Treas 10 Y	4,67	▼ 0,49%
German BUND 10 Y	2,52	▼ 0,06%
France Gov 10 Y	3,38	▲ 0,60%
UK Gilt 10 Y	4,90	▲ 2,10%

Данные 09.01.2025 на 11:30 (МСК)

ОБЛИГАЦИИ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- Индекс RGBI в начале года колебался вблизи значений 106,2-106,6 п., при этом объемы торгов были ожидаемо невысокими. В четверг, в первый рабочий день, индекс RGBI открылся в символическом плюсе (+0,01%). Индекс корпоративных облигаций RUCBRNCP в моменте торгуется в минусе (-0,05%). В четверг ожидаем невысоких объемов торгов, активность, вероятно, будет просматриваться только на следующей неделе.
- Итоги 2024 г. на российском долговом рынке. Начало 2024 года рынок встречал со ставкой 16% годовых и ожиданиями ее снижения к концу года, тогда как закрыл год со ставкой 21% и ожиданиями сохранения ключа на текущем уровне длительный период. По итогам 2024 г. индекс совокупного дохода RGBITR (ОФЗ с фиксированным купоном) снизился на 2,0%, тогда как индекс совокупного дохода RUCBTRNS (корпоративные облигации) подрос на 4,1%. Без учета купонного дохода ценовой индекс ОФЗ (RGBI) снизился на 12%, а ценовой индекс корпоративных облигаций RUCBCPNS – почти на 7%.
- Индекс полной доходности государственных облигаций с плавающим купоном (RUFLGBITR) вырос на 16%, а без учета купонного дохода снизился на 1%. Индекс корпоративных облигаций с плавающим купоном RUFLCBTR рассчитывается с конца августа 2024 г., за данный период индекс вырос на 3,4%, а без учета купонного дохода снизился на 3,9%. Основной причиной давления на корпоративные флоатеры стал рост спредов в связи с ужесточением норматива краткосрочной ликвидности (НКЛ) и ростом кредитных рисков. Новый год, исходя из наших предпосылок, должен быть более благоприятным для рынка облигаций в связи с ожиданиями начала цикла снижения ключевой ставки во второй половине 2025 г. Вызовами долгового рынка, вероятно, станут точечные дефолты и риск недостатка ликвидности.
- Вопреки скептицизму некоторых участников рынка, Минфин РФ успешно выполнил, даже перевыполнил годовой план размещения ОФЗ в 2024г. и привлек 4,4 трлн руб. или 107% от плана. Основной объем размещения пришелся на два флоатера нового формата – ОФЗ 29026 и ОФЗ 29027. На текущий год Минфин РФ поставил перед собой более амбициозный план – планируется привлечь 4,8 трлн руб. (валовое привлечение).
- Россельхозбанк разместил облигации серии БО-21-002Р на 7 млрд руб. Ставка 1-го купона установлена на уровне 23,15% годовых, срок обращения облигаций – 6 месяцев.

ОФЗ С ФИКСИРОВАННЫМ КУПОНОМ

ОФЗ с дюр. до 2 лет	Среднезв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26234	93,70	0,51	18,56%	▲ 27,6	16.07.2025
ОФЗ 26229	91,89	0,83	18,68%	▲ 9,2	12.11.2025
ОФЗ 26207	85,07	1,86	17,71%	▲ 6,8	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 2 до 5 лет	Среднезв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26212	77,94	2,63	17,29%	▼ 4,2	19.01.2028
ОФЗ 26237	72,78	3,52	16,47%	▼ 2,9	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Среднезв. цена	Дюр.	YTM	1D	Погашение
ОФЗ 26241	71,69	5,20	16,57%	▲ 1,9	17.11.2032
ОФЗ 26244	79,42	5,33	16,12%	▼ 6,6	15.03.2034
ОФЗ 26225	60,40	6,05	15,96%	▼ 4,6	10.05.2034
ОФЗ 26240	58,66	6,61	14,98%	▲ 2,3	30.07.2036
ОФЗ 26243	67,85	6,44	16,19%	▼ 1,3	19.05.2038
ОФЗ 26230	58,15	6,91	15,39%	▲ 0,5	16.03.2039
ОФЗ 26238	54,90	7,55	14,81%	▲ 2,6	15.05.2041

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Среднезв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-06	98,52	0,13	19,54%	▼ 103,0	26.02.2025
СибурХ БО3	93,76	0,50	22,75%	▲ 286,3	11.07.2025
Атомэнпр02	92,30	0,88	19,47%	▲ 64,0	02.12.2025
Магнит4Р01	93,26	0,88	18,31%	▲ 6,7	02.12.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Среднезв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-20	93,01	1,20	19,07%	▼ 23,2	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	98,02	1,13	16,77%	▼ 98,1	06.04.2026
Новотр 1Р3	83,38	1,65	24,70%	▼ 2,7	26.10.2027
Автодор3Р2	82,79	2,10	20,74%	▼ 115,4	01.07.2027
Почта2Р01	81,86	2,11	22,59%	▼ 7,7	07.06.2027
Средний риск – дюр до 3 лет	Среднезв. цена	Дюрация, лет	YTM (YTP)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ЭталФинП03	87,25	0,86	27,56%	▼ 218,6	15.09.2026
ЯТЭК 1Р-3	98,42	0,25	23,75%	▼ 143,5	16.04.2025
ЛСР БО 1Р7	82,64	1,07	29,57%	▲ 4,4	11.09.2026
РЕСОЛИБП22	85,42	1,35	24,64%	▼ 18,7	17.06.2026
СТМ 1Р2	81,38	1,39	25,31%	▲ 39,6	22.07.2026

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Индекс Мосбиржи открыл 2025 г. ростом, достигнув 8 января 2841 п. Однако 9 января рынок откатывается, в моменте индекс Мосбиржи снижается на 1,5%. Среди лидеров снижения акции Мечела ап (-5,8% в моменте), Самолета ао (-3,6%), Системы (-3,4%). Лучше рынка выглядят бумаги Магнита (+0,7% в моменте) и Полюса (+0,7%).

АМЕРИКАНСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Американские рынки закрыли среду разнонаправленно: S&P +0,16%, Nasdaq -0,06%. Инвесторы обеспокоены дальнейшим развитием ситуации с инфляцией. В частности, протокол заседания ФРС от 17-18 декабря показал, что выросли риски роста инфляционного давления после прихода администрации Трампа.

СПИСОК ТОП РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РСКХБ ИНВЕСТИЦИИ

Котировки 08.01.2025. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 912,50	▲ 0,68%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	197,50	▲ 1,32%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	7 110,00	▲ 0,03%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 835,00	▼ 3,19%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 751,60	▲ 1,57%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 420,00	▲ 2,74%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	592,25	▲ 0,57%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	276,98	▲ 1,67%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 282,20	▼ 0,59%
NMTP	НМТП	Транспортная деятельность	9,11	▲ 0,83%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 840,79	▲ 0,87%

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.