

НОВОСТИ МИРА

- Американские площадки в пятницу продолжили восхождение к новым высотам.

Американские площадки в пятницу продолжили восхождение к новым высотам, завершая третью подряд неделю ростом. После отчета о занятости, который подтвердил сильное состояние рынка труда, инвесторы укрепились в своих ожиданиях по снижению ставки в декабре на 25 б.п. Тем временем, индекс «страха» VIX продолжает сползать к нижней границе диапазона 2024 года, ознаменуя высокую уверенность американских инвесторов в краткосрочных перспективах. Индекс доллара сегодня продолжает восстановление, реагируя на ухудшение геополитической ситуации как на Ближнем Востоке, так и в Азии. Азиатские площадки открыли день разнонаправленно – Nikkei прибавляет скромные 0,3%. Китайские материковые площадки среагировали умеренным снижением на данные по инфляции, которая оказалась на минимуме за пять последних месяцев, предполагая снижение потребительской активности. Hang Seng, наоборот, продолжает восстанавливающую динамику, достигнув максимума с 12 ноября. Внимание инвесторов в китайские активы будет приковано к работе центральной экономической конференции, где, в том числе, будут обсуждаться и цели по росту ВВП. **Российский рынок открылся ростом в пределах 1%. Лидирует сектор телекомов и IT, а сектор недвижимости снова отстает.**

- ЦБ Китая возобновил закупки золота после полугодовой паузы.

Центральный банк Китая увеличил свои золотые резервы в ноябре, прервав шестимесячную паузу в покупках драгметалла. Согласно официальным данным НБК, опубликованным в субботу, запасы золота выросли на 160 тыс. тройских унций до 72,96 млн тройских унций. Вплоть до апреля этого года — на протяжении 18 месяцев подряд — ЦБ Китая пополнял золотые резервы, что способствовало росту цен драгметалла. Возобновление покупок показывает, что НБК по-прежнему стремится диверсифицировать свои резервы и тем самым поддержать юань несмотря на то, что золото находится на исторически высоких уровнях. Дополнительным стимулом возобновления покупок драгметалла является высокая геополитическая неопределенность и высокая вероятность осложнения торговых взаимоотношений между КНР и США в следующем году.

- Инфляция в Китае продолжилась замедляться в ноябре.

Потребительская инфляция в Китае неожиданно замедлилась в ноябре, в то время как промышленная дефляция ослабла. Рост ИПЦ в ноябре замедлился до +0,2% г/г, после 0,3% в октябре и при прогнозе роста цен на 0,5% г/г. Базовая инфляция немного ускорилась, до +0,3% г/г после +0,2% в октябре. Промышленная дефляция продолжается 26-й месяц подряд. Индекс цен производителей снизился на 2,5% г/г по сравнению с -2,9% г/г в октябре. Опубликованные ценовые индикаторы показали, что экономические стимулы, вероятно, несколько стабилизировали замедление экономического роста, но пока не смогли сломить дефляционную тенденцию. Данные были опубликованы перед традиционным декабрьским заседанием Политбюро ЦК КПК, на котором, как ожидается, будет приняты новые меры экономического стимулирования.

НОВОСТИ РОССИИ

- Банк России расширил пул инструментов, доступных для неквалифицированных инвесторов.

Теперь неквалифицированные инвесторы после тестирования смогут купить облигации со структурным доходом, привязанным к стоимости ценных бумаг некоторых крупных иностранных биржевых фондов (ETF, Exchange-Traded Funds). Регулятор также предлагает разрешить неквалифицированным инвесторам приобретать без тестирования паи ЗПИФ, которые вкладывают средства в ликвидные рыночные активы.

- Объем страховых премий вырос почти в 2 раза по итогам 3 кв. г/г, до 1 трлн руб. - Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков Банка России.

Драйвером роста стали ИСЖ (инвестиционное страхование жизни) и НСЖ (накопительное страхование жизни). В страховании ином, чем страхование жизни, основной рост пришелся на ДМС, автокаско и корпоративные виды страхования.

- Делимобиль первым на рынке каршеринга запускает пилотный проект по продаже машин с пробегом в лизинг.

Таксопарки, службы доставки и другой бизнес могут приобрести один или несколько автомобилей с прозрачной историей эксплуатации без первоначального взноса в лизинг по фиксированной ставке от 15% на срок от 13 месяцев до 5 лет.

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,28	▲ 0,17%
Евро/Доллар	1,06	▼ 0,07%
Индекс доллара	106,00	▼ 0,06%
Биткоин/Доллар	99 453,10	▼ 0,23%

Товарные рынки

Золото	2 671,74	▲ 0,46%
Серебро	31,80	▲ 0,67%
Платина	945,05	▲ 1,20%
Нефть Brent	71,78	▲ 0,93%
Нефть WTI	67,90	▲ 1,04%
Природный газ	3,23	▲ 4,88%

Рынки акций

MMББ	2 556,79	▲ 0,81%
PTC	810,43	▲ 0,85%
STOXX 600	522,12	▲ 0,32%
SP 500	6 090,27	▲ 0,25%
Nasdaq	19 859,77	▲ 0,81%
Nikkei 225	39 154,50	▲ 0,22%
Shanghai Composite	3 402,68	▼ 0,04%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,15	▼ 0,05%
German BUND 10 Y	2,10	▼ 0,83%
France Gov 10 Y	2,86	▼ 0,73%
UK Gilt 10 Y	4,31	▲ 0,71%

Данные 09.12.2024 на 11:30 (МСК)

ОБЛИГАЦИИ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- Советник председателя Банка России К. Тремасов заявил в рамках Российского облигационного конгресса о необходимости длительного промежутка времени, чтобы убедиться в дезинфляционных процессах. По его мнению, потребуется 2-3 квартала, а возможно и больше. Только в случае устойчивого характера замедления инфляции, Банк России может перейти к снижению ставки. При этом К. Тремасов отметил, что гарантии в снижении ставки в следующем году нет. «Не повторяйте прошлогодних ошибок, не закладывайте сценарий со снижением ключевой ставки в следующем году как неизбежный и предопределенный», - подчеркнул Тремасов.
- Российский рынок ОФЗ с фиксированным купоном закрыл неделю на невысоких объемах торгов при росте индекса RGBI на 0,21%. На рынке ОФЗ-флоатеров наблюдалась разнонаправленная динамика. Минфин РФ зарегистрировал новый флоатер ОФЗ 29027 с погашением в сентябре 2036 г. на 1 трлн руб. Купоны будут рассчитываться на основе срочной версии RUONIA.
- На прошлой неделе котировки рублевых корпоративных бумаг изменялись без ярко выраженной динамики, что позволило индексу RUCBCPNS показать нулевую динамику за неделю. На рынке корпоративных флоатеров давление на котировки не прекращалось, при этом аутсайдеры всё те же - СамолетP14, Систем1P26.
- Минфин РФ завершил процесс замещения 13 выпусков суверенных евробондов РФ. По информации Минфина РФ, были размещены 13 суверенных замещающих облигаций на сумму, эквивалентную \$20,8 млрд по номиналу (с учетом амортизационной структуры евробондов с погашением в 2030 году), или 64,2% от долларового эквивалента номинального объема всех оригинальных выпусков еврооблигаций РФ. Оставшиеся незамещенными еврооблигации Российской Федерации номинальным объемом \$11,6 млрд (также с учетом амортизации) продолжают обращение на вторичном рынке и будут обслуживаться согласно действующему порядку, установленному указом президента от 9 сентября 2023 года. На данном этапе Минфин РФ не рассматривает возможность проведения второго этапа замещения.
- 16 декабря ТГК-14 соберет заявки два выпуска облигаций серии 001P-03 и 001P-04. По выпуску 001P-03 предусмотрен фиксированный купон, погашение выпуска через 3,5 года. Ориентир по купону установлен на уровне не выше 26,5% годовых, что соответствует доходности не выше 29,97% годовых. По выпуску серии 001P-04 – купон с плавающей ставкой и погашение выпуска через 2,5 года. Ориентир по купону установлен на уровне «ключ. + не выше 650 б.п.». Купоны по обоим выпускам будут выплачиваться раз в месяц. Выпуск серии 001P-04 будет доступен только квалифицированным инвесторам. Предварительная дата начала размещения бумаг – 19 декабря. Компании присвоен рейтинг от АКРА и Эксперт РА на уровне BBB+(RU) и ruBBB+ соответственно.

ОФЗ С ФИКСИРОВАННЫМ КУПОНОМ

ОФЗ с дюр. до 2 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	90,84	0,60	22,46%	▼ 16,3	16.07.2025
ОФЗ 26229	88,52	0,92	22,46%	▼ 11,8	12.11.2025
ОФЗ 26207	79,49	1,94	21,34%	▲ 1,4	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 2 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	71,98	2,70	20,37%	▼ 12,1	19.01.2028
ОФЗ 26237	65,88	3,57	19,48%	▼ 0,2	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	68,07	5,21	17,68%	▼ 5,3	17.11.2032
ОФЗ 26244	75,61	5,32	17,14%	▼ 2,0	15.03.2034
ОФЗ 26225	56,70	6,03	17,11%	▼ 1,7	10.05.2034
ОФЗ 26240	53,46	6,45	16,51%	▼ 5,6	30.07.2036
ОФЗ 26243	64,33	6,36	17,15%	▼ 1,1	19.05.2038
ОФЗ 26230	54,19	6,75	16,53%	▼ 0,3	16.03.2039
ОФЗ 26238	51,00	7,33	15,93%	▲ 2,1	15.05.2041

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-06	97,37	0,22	20,54%	▲ 85,5	26.02.2025
СибурХ Б03	91,75	0,57	24,84%	▼ 86,8	11.07.2025
Атомэнпр02	89,45	0,97	22,47%	▼ 129,2	02.12.2025
Магнит4P01	89,91	0,97	22,07%	▼ 19,1	02.12.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1P-20	87,56	1,29	24,26%	▼ 15,1	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	95,51	1,22	19,05%	▲ 0,8	06.04.2026
Новотр 1P3	78,25	1,72	29,00%	▲ 80,9	26.10.2027
Автодор3P2	76,67	2,17	24,54%	▼ 7,2	01.07.2027
Почта2P01	77,62	2,19	25,26%	▼ 0,2	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ПИК К 1P2	99,92	0,01	14,74%	▼ 602,6	11.12.2024
СамолетP11	95,14	0,18	46,45%	▼ 216,5	14.02.2025
Систем1P19	96,03	0,23	28,14%	▲ 19,9	27.02.2025
ЯТЭК 1P-3	96,42	0,34	29,19%	▲ 49,1	16.04.2025
РЕСОЛИБП22	81,47	1,35	28,03%	▲ 21,6	17.06.2026

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Российский рынок акций предпринял две попытки преодолеть уровень сопротивления в 2550п. в ходе волатильных торгов в пятницу, но укреплению рубля и доминированию продавцов в отдельных «голубых фишках» удалось затормозить рост индекса Мосбиржи на уровне 2536п. (+1%). За неделю основной индекс Мосбиржи снизился на 1,6%.
- Сбербанк (+1,5%) в пятницу проводил день инвестора. Руководство банка подтвердило планы по достижению рентабельности капитала по итогам года на уровне ~23%, а также приверженность действующей дивидендной политике. Банк сохраняет планы по выплате дивидендов за 2024 год в размере 50% от прибыли. Наша целевая цена по акциям Сбербанка – 316 руб. Потенциал роста составляет 33%
- Транснефть (+3,98%) в лидерах роста. Поставки нефти по трубопроводу «Дружба» были возобновлены после двух дней перерыва. Согласно заявлению вице-премьера А.Новака, в профильных министерствах и ведомствах сейчас прорабатывают предложение компании о дополнительной индексации тарифа на транспортировку нефти на 8,7% в 2025 году. Также, вице-премьер подтвердил, что правительство не обсуждает вопрос о снижении дивидендов компании до уровня менее 50%. Наша целевая цена по акциям Транснефти – 1260 руб. Потенциал роста составляет 29%
- Пара CNYRUB снизился на 2,9% до 13,52 руб. Официальный курс доллара США на 7 декабря был снижен до 99,42 руб. (-3,8%).

АМЕРИКАНСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Американские рынки в пятницу отреагировали ростом на статистику по рынку труда: S&P +0,25%, Nasdaq +0,81%. Долгожданная статистика не преподнесла сюрпризов: уровень безработицы вырос до 4,2% после 4,1% в октябре – в рамках ожиданий, количество рабочих мест в несельскохозяйственном секторе выросло на 227 тыс. при ожидании роста на 202 тыс. Средняя почасовая заработная плата выросла на 0,4% м/м (пред. 0,4% м/м, ожид. 0,3% м/м) или на 4,0% г/г (пред. 4,0%, ожид. 3,9% г/г).

СПИСОК ТОП РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РСХБ ИНВЕСТИЦИИ

Котировки 06.12.2024. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 389,00	▲ 1,53%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	178,51	▼ 0,29%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 850,00	▲ 0,98%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 575,50	▲ 3,25%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 370,80	▲ 1,13%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	14 287,50	▼ 0,35%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	486,70	▼ 0,07%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	236,99	▲ 2,38%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 100,40	▲ 2,10%
NMTP	НМТП	Транспортная деятельность	7,94	▲ 0,83%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 536,23	▲ 1,01%

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.