



МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ

МЕЖДУНАРОДНАЯ ПАНОРАМА

- **Азиатский Банк Развития верит в лучшее для Азии.** – АБР улучшил прогноз роста ВВП в странах АТР с развивающейся экономикой с 4,7%, озвученных квартал назад, до 4,9%, хотя при этом прогноз по инфляции опустился с 3,6% до 3,5%. Экономика развивающихся стран Азии продолжает расти уверенными темпами, несмотря на сложную глобальную ситуацию, а инфляция в регионе постепенно возвращается под контроль. Среди ключевых рисков финансовый институт выделил сохраняющееся высокое давление жёсткой ДКП и, как ни странно, климатические феномены, особенно пресловутый «Эль-Ниньо», «нагревающий» Тихий океан. Пересмотр экономического прогноза обусловлен более высоким, чем ожидалось, повышением ВВП в Китае и Индии.
- **МЭА не верит в уголь.** – Международное Энергетическое Агентство также не смогло порадовать тех, кто до последнего верит в уголь и его перспективы. Несмотря на рекордные объёмы спроса в этом году (8,5 млрд тонн), со следующего года уголь начнёт утрачивать свои позиции, снижая свою долю к 2026 г. до 2,3%. Всплеск потребления в этом году, особенно в Индии и Китае, обусловлен слабой выработкой гидроэлектроэнергии, но к 2026 г. рост мощностей возобновляемых источников энергии начнёт «выталкивать» уголь. Прогнозируемое снижение мирового спроса на уголь, который в настоящее время является источником для производства электроэнергии, сталелитейного производства и производства цемента, и при этом крупнейшим источником выбросов углекислого газа, может стать «историческим поворотным моментом».
- **Британский регулятор взялся за Visa и Mastercard.** – Пока нет крупных сделок M&A, которые так любит запрещать британский регулятор, нужно срочно порасследовать что-то ещё. К несчастью для Visa и Mastercard, под раздачу попали именно они, поскольку регулятору не понравился размер трансграничных комиссий. На долю Mastercard и Visa приходится 99% платежей по дебетовым и кредитным картам в Великобритании, и недавнее поднятие сборов и комиссий до «неоправданно высокого уровня» обошлось британскому бизнесу в дополнительные £150-200 млн. Обе компании, разумеется, готовы оспаривать данные умозаключения, поскольку работать в минус никто не хочет. Зная британский регулятор, история обещает быть долгой и интересной.
- **Пока, РЕПР!** – ЕЦБ планирует постепенно прекращать процесс реинвестирования поступлений в рамках экстренной программы выкупа активов, начиная с ИП'24 г. Со ИП'24 г. регулятор планирует сокращать портфель выкупленных в рамках РЕПР бумаг в среднем на €7,5 млрд в месяц, чтобы к концу 2024 г. полностью прекратить реинвестирование. Подобное решение принято в рамках мер по нормализации баланса регулятора.

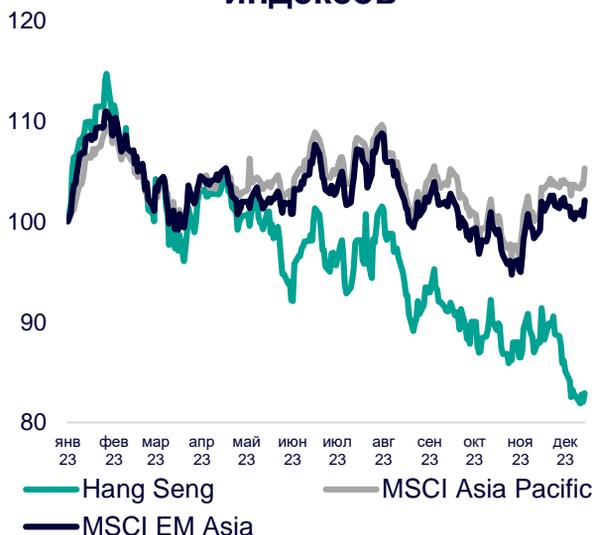
СЕГОДНЯ НА ПЛОЩАДКАХ

Американские рынки продолжают двигаться вверх: S&P набрал 0,26%, Nasdaq – 0,19%, Dow Jones – 0,43%. Первичные заявки на пособие по безработице в США за неделю снизились на 19 тыс., до 202 тыс., что стало минимумом с начала октября, четырёхнедельная скользящая средняя – на 7,75 тыс., до 213,25 тыс. Розничные продажи в стране в ноябре по предварительным оценкам выросли на 0,3% м/м (+4,1% г/г), до \$705,7 млрд. В годовом выражении внемагазинная розничная торговля выросла на 10,6%, а сфера общественного питания и питейных заведений – на 11,3%.

Европейские рынки растут дальше: Euro Stoxx 50 увеличивается на 0,54%, CAC – на 0,36%, DAX – на 0,55%. ЕЦБ ожидаемо сохранил все 3 ставки на прежнем уровне: базовая ставка по кредитам оставлена на уровне 4,5%, ставка по депозитам – 4%, ставка по маржинальным кредитам – 4,75%. При этом представители регулятора заявили, что несмотря на замедление инфляции в последние месяцы, вероятность её очередного ускорения в краткосрочной перспективе высока. Целью ЕЦБ по-прежнему видит уровень инфляции в 2,0%, но достичь её, по прогнозам, получится не раньше 2026 г. В 2023 г. годовая инфляция составит 5,4%, в 2024 г. – 2,7%, в 2025 г. – 2,1%, в 2026 г. – 1,9%. Между тем, экономический рост в Еврозоне прогнозируется на уровне 0,6% в 2023 г., 0,8% в 2024 г. и 1,5% в 2025 и 2026 гг.

Азиатские рынки изменились разнонаправленно: Nikkei 225 поднялся на 0,87%, Hang Seng – на 2,38%, CSI 300 потерял 0,31%. Промышленное производство в Китае в ноябре выросло на 6,6% г/г (максимум с февраля 2022 г.), производство энергии, газа и воды взлетело на 9,9% г/г, производственный сектор – на 6,5% г/г, горнодобывающий сектор – на 3,9% г/г. Розничные продажи в стране за тот же период поднялись на 10,1% г/г, что стало максимальными темпами с мая и 11 месяцем последовательного роста показателя. Розничные продажи товаров выросли на 10,0% г/г, в сфере общественного питания – на 25% г/г.

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	4 719,55	▲ 0,26%	▲ 2,92%	▲ 4,98%	▲ 22,92%
Nasdaq	14 761,56	▲ 0,19%	▲ 2,94%	▲ 4,73%	▲ 41,04%
Dow Jones	37 248,35	▲ 0,43%	▲ 3,13%	▲ 6,95%	▲ 12,37%
S&P/TSX Comp	20 778,80	▲ 0,72%	▲ 2,47%	▲ 3,77%	▲ 7,19%
Ibovespa	130 842,09	▲ 1,06%	▲ 3,84%	▲ 6,23%	▲ 19,24%
ARG Merval	989 696,00	▼ 1,37%	▲ 5,08%	▲ 55,98%	▲ 389,74%

ЕВРОПЕЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Euro Stoxx 50	4 563,55	▲ 0,54%	▲ 0,91%	▲ 5,70%	▲ 20,30%
FTSE 100	7 651,18	▲ 0,03%	▲ 1,28%	▲ 2,19%	▲ 2,68%
CAC 40	7 602,91	▲ 0,36%	▲ 1,01%	▲ 5,42%	▲ 17,44%
DAX	16 844,55	▲ 0,55%	▲ 0,51%	▲ 6,96%	▲ 20,98%
IBEX 35	10 140,50	▼ 0,31%	▼ 0,81%	▲ 5,18%	▲ 23,23%
FTSE MIB	30 504,00	▲ 0,48%	▲ 0,33%	▲ 3,52%	▲ 28,67%
BIST 100	7 925,44	▲ 1,43%	▲ 0,15%	▲ 3,39%	▲ 43,83%

АЗИАТСКИЕ ИНДЕКСЫ

Nikkei	32 970,55	▲ 0,87%	▲ 2,05%	▼ 1,64%	▲ 26,35%
Hang Seng	16 792,19	▲ 2,38%	▲ 2,80%	▼ 7,12%	▼ 15,11%
CSI 300	3 341,55	▼ 0,31%	▼ 1,70%	▼ 7,37%	▼ 13,69%
S&P/ASX 200	7 442,70	▲ 0,88%	▲ 3,44%	▲ 4,74%	▲ 5,74%
Kospi	2 563,56	▲ 0,76%	▲ 1,82%	▲ 3,09%	▲ 14,63%

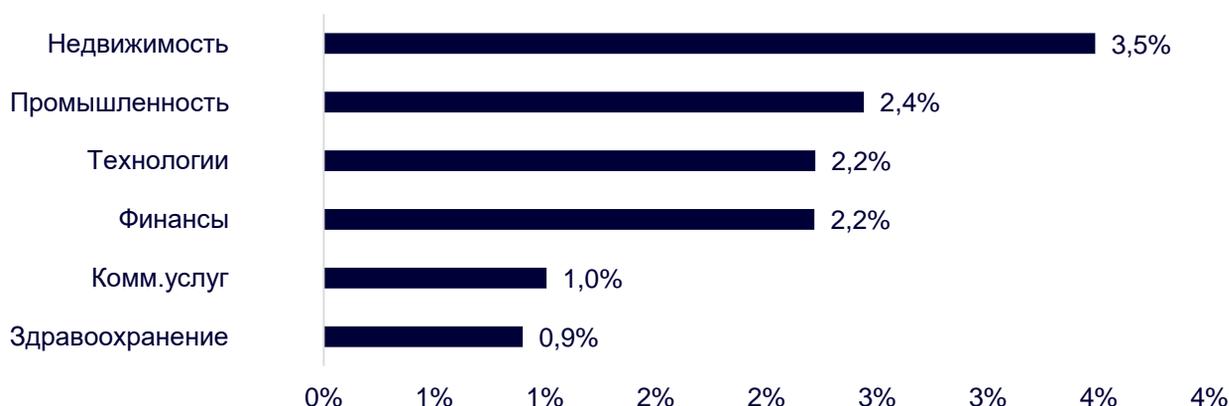
РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Индекс МосБиржи	2 974,73	▼ 1,13%	▼ 3,42%	▼ 7,48%	▲ 38,09%
Индекс РТС	1 043,97	▼ 1,09%	▼ 0,98%	▼ 7,96%	▲ 7,56%
Индекс ММВБ 10	5 587,97	▼ 1,11%	▼ 3,29%	▼ 7,06%	▲ 38,35%
Индекс МосБиржи голубые фишки	19 025,42	▼ 1,33%	▼ 3,65%	▼ 7,10%	▲ 37,95%
Индекс МосБиржи Инноваций	559,41	▼ 0,52%	▼ 4,24%	▼ 16,62%	▲ 61,31%
Российский индекс волатильности	25,52	▼ 0,12%	▲ 6,47%	▲ 26,78%	▼ 35,01%

ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ

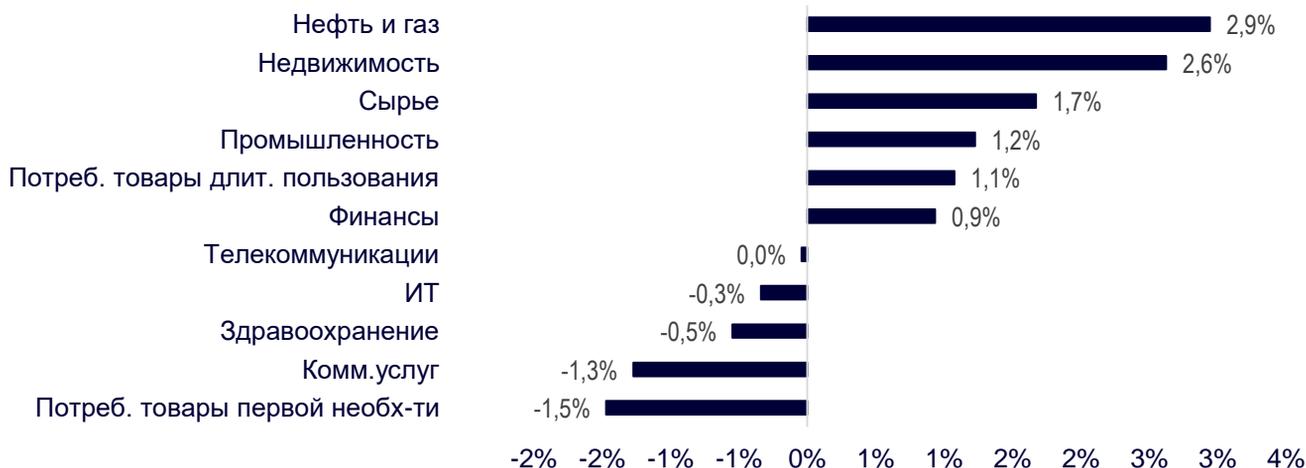
Отраслевые индексы Гонконга вновь выросли. Лучшая динамика была зарегистрирована в индексе недвижимости (+3,5%) за счёт позитивного влияния бумаг Longfor Group Holdings (+6,3%) и China Resources Land (+5,8%). Аутсайдером оказался сектор здравоохранения (+0,9%) из-за бумаг Shanghai Bio-heart Biological Technology (-6,0%) и Shanghai Junshi Biosciences (-5,2%).

Динамика отраслевых индексов Гонконга



Отраслевые индексы США изменились разнонаправленно. Лидером стал сектор нефти и газа (+2,9%) за счёт роста котировок Schlumberger (+6,6%) и Hess Corporation (+4,7%). Хуже аналогов оказался сектор товаров первой необходимости (-1,5%) за счёт негативного влияния акций Colgate-Palmolive (-3,9%) и Church & Dwight Company (-3,8%).

Динамика отраслевых индексов США



ДИНАМИКА КУРСОВ ВАЛЮТ

Динамика курсов валют азиатских стран



Накануне, после комментариев представителей ФРС иена впервые с конца июля укрепилась до 141 ед. Таким образом, японская валюта показала готовность к существенным изменениям, если Банк Японии наберётся решимости и начнёт действовать. Отмечается, что иена имеет наибольшие возможности для роста среди валют стран G10.

НБК сегодня влил в финансовую систему ¥1,45 трлн юаней в рамках программы среднесрочного кредитования (MLF). Ставка по кредитам сроком на год, выдаваемым в рамках MLF, осталась на уровне 2,5%.

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

ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

Алюминий	2 250,50	1,83%	▲ 5,46%	▲ 0,81%	▼ 5,36%
Золото	2 054,55	0,47%	▲ 1,99%	▲ 4,59%	▲ 12,50%
Медь	3,90	0,26%	▲ 1,89%	▲ 4,96%	▲ 2,44%
Никель	17 042,00	0,41%	▲ 1,40%	▼ 2,18%	▼ 42,98%
Палладий	1 136,28	1,33%	▲ 19,41%	▲ 9,39%	▼ 37,11%
Платина	967,95	0,01%	▲ 5,23%	▲ 7,40%	▼ 10,62%
Серебро	24,50	0,45%	▲ 5,24%	▲ 4,07%	▲ 1,89%

SOFT COMMODITIES

Апельсиновый сок	365,80	2,29%	▼ 7,39%	▼ 6,01%	▲ 79,14%
Какао	4 280,00	0,59%	▲ 1,90%	▲ 7,43%	▲ 69,77%
Кофе	189,95	0,69%	▲ 7,01%	▲ 7,65%	▲ 13,78%
Пиломатериалы	541,00	0,93%	▲ 1,98%	▲ 10,52%	▲ 8,96%
Сахар	22,19	-0,27%	▼ 5,21%	▼ 18,27%	▲ 10,73%
Хлопок	81,34	0,66%	▼ 0,12%	▲ 3,74%	▼ 2,43%

ПРОДУКЦИЯ ЖИВОТНОВОДСТВА

Живой скот	167,38	0,26%	▲ 3,10%	▼ 4,82%	▲ 6,00%
Свинина	67,15	-1,13%	▼ 0,61%	▼ 7,12%	▼ 23,43%
Скот на откорме	219,18	-0,03%	▲ 4,30%	▼ 4,73%	▲ 19,31%

ЭНЕРГОНОСИТЕЛИ

CO ₂	66,84	0,07%	▼ 2,61%	▼ 16,24%	▼ 22,75%
Бензин	2,13	0,33%	▲ 3,71%	▼ 3,45%	▼ 14,22%
Мазут	2,61	0,72%	▲ 1,12%	▼ 9,02%	▼ 22,38%
Нефть WTI	71,94	0,50%	▲ 1,00%	▼ 6,16%	▼ 10,37%
Природный газ	2,39	-0,29%	▼ 7,59%	▼ 25,24%	▼ 46,70%

ЗЕРНОВЫЕ ТОВАРЫ

Необработанный рис	17,11	0,03%	▲ 0,41%	▲ 1,00%	▼ 6,96%
Кукуруза	480,60	0,33%	▼ 1,11%	▲ 2,09%	▼ 29,16%
Овёс	365,20	-1,46%	▲ 2,18%	▲ 3,82%	▼ 0,54%
Пшеница	616,60	0,10%	▼ 2,28%	▲ 10,01%	▼ 22,15%
Соевая мука	404,25	0,14%	▼ 0,11%	▼ 13,84%	▼ 14,17%
Соевое масло	49,73	0,44%	▼ 0,94%	▼ 6,26%	▼ 22,38%
Соевые бобы	1 319,62	0,43%	▲ 1,20%	▼ 4,72%	▼ 13,41%

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.

