



# МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ

## МЕЖДУНАРОДНАЯ ПАНОРАМА

- **Развивающиеся страны притягивают инвесторов.** – Приток средств в биржевые фонды США, инвестирующие в развивающиеся страны, в 2023 г. уже превысил \$10 млрд, и это несмотря на то, что индексы стран существенно отстают от годовой динамики S&P500. Тем не менее, инвесторы считают, что в 2024 г. рынки развивающихся стран будут расти опережающими темпами, чтобы догнать рынки развитых стран. Ожидается, что после спада в 2023 г. прибыль на акцию в течение следующих 2 лет будет расти вдвое быстрее, чем на развитых рынках, что исторически является ключевым фактором относительного превосходства.
- **Конкуренция между роботами-пылесосами разгорелась не на шутку.** – Европейская Комиссия выразила опасение о том, что запланированное компанией Amazon поглощение производителя роботов-уборщиков iRobot за \$1,7 млрд может ограничить конкуренцию на рынке. Комиссия уже уведомила Amazon о своём решении и пообещала вынести окончательное решение не позднее 14 февраля 2024 г. Amazon воспринял эти новости без восторга, потому что по его мнению, спасать от конкуренции надо как раз самого iRobot, который производит инновационные и практичные продукты, которые попросту незаметны на рынке из-за давления со стороны более крупных аналогов. Самого Amazon так «передать» не удастся, чем и объясняется необходимость сделки.
- **UniCredit понижен «в звании».** – Совет по финансовой стабильности, основанный странами «Большой Двадцатки» и Базельским комитетом по финансовому надзору, исключил итальянский UniCredit из списка глобальных системно значимых банков по состоянию на 2023 г. и добавил в него китайский Bank of Communications. В список входят финансовые институты, которые Комитет признает представляющими наибольшую значимость для мировой экономики. Чуть раньше, после поглощения UBS, Совет по финансовой стабильности исключил из этого списка Credit Suisse.
- **Алюминиевые перспективы.** – Цены на металл продолжают активно расти, поскольку участники рынка верят в его глобальный дефицит в 2024 г. из-за ограничений на поставки из Китая, где первичная добыча, по ожиданиям, в начале следующего года вырастет лишь на 2% г/г, что не позволит покрыть спрос. Основной причиной таких слабых темпов роста является сочетание достижения предельных мощностей и зимних сокращений в Юньнани, 4й регионом по установленным мощностям для производства Алюминия. Если говорить предметно, то в 2024 г. размер глобального дефицита прогнозируется на уровне 1,2 млн тонн (рост в 2 раза г/г), а цена превысит \$2600. Интересно, что в последние дни рост алюминия объяснялся не фундаментальными причинами, а как раз заявлениями инвестбанков о повышении годовых прогнозов по металлу.

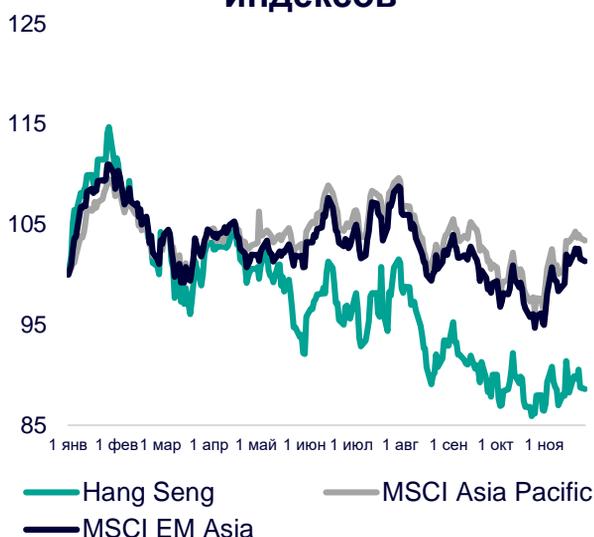
# СЕГОДНЯ НА ПЛОЩАДКАХ

**Американские рынки** начали неделю со слабого снижения: S&P опустился на 0,20%, Nasdaq – на 0,07%, Dow Jones – на 0,16%. Продажи новых частных домов в США достигли рекордного годового показателя в 679 тыс. в октябре (-5,6% м/м, +17,6% г/г). Средняя цена продажи новых домов составила \$409,3 тыс., количество выставленных на продажу домов – 439 тыс. Таким образом, на рынке всё ещё наблюдается затоваривание, поскольку при текущих объёмах продаж домов хватит более, чем на 7 месяцев.

**Европейские рынки** в большинстве своём снижаются: Euro Stoxx 50 проседает на 0,10%, CAC – на 0,67%, DAX – на 0,29%. Ожидания по потребительскому доверию в Германии в декабре составляют -27,8 п. (+0,5 п. м/м) – они по-прежнему находятся на рекордно низком уровне, и пока нет никаких признаков их устойчивого восстановления. Накануне К.Лагард дала рынку почву для размышлений. Так, президент ЕЦБ заявила, что экономическая активность в Еврозоне останется невысокой до конца года при одновременном ослаблении и производственного сектора, и сектора услуг. Последней она вообще назвала основным источником недавних инфляционных тенденций и одной из причин того, что инфляция сохраняется на высоком уровне уже продолжительное время.

**Азиатские рынки** завершили день без единой динамики: Nikkei 225 просел на 0,12%, Hang Seng – на 0,98%, Kospi прибавил 1,05%. Крупные страны АТР опубликуют свою макростатистику позднее на этой неделе, пока же инвесторы следят за региональными данными. Так, индекс потребительского доверия в Южной Корее в ноябре снизился до 97,2 п. (-0,9 п. м/м), что стало минимумом с мая и 4<sup>м</sup> снижением подряд. Розничные продажи в Австралии в ноябре упали на 0,2% м/м, что стало первым снижением с июня.

## 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	4 550,43	▼ 0,20%	▲ 0,07%	▲ 10,52%	▲ 18,52%
Nasdaq	14 241,02	▼ 0,07%	▼ 0,30%	▲ 12,64%	▲ 36,06%
Dow Jones	35 333,47	▼ 0,16%	▲ 0,52%	▲ 8,99%	▲ 6,60%
S&P/TSX Comp	20 032,66	▼ 0,35%	▼ 1,06%	▲ 6,91%	▲ 3,34%
S&P/BMV IPC	125 731,45	▲ 0,17%	▼ 0,18%	▲ 10,97%	▲ 14,58%
Ibovespa	843 665,19	▼ 8,06%	▲ 30,78%	▲ 28,69%	▲ 317,48%

## ЕВРОПЕЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Euro Stoxx 50	4 330,65	▼ 0,10%	▼ 0,03%	▲ 7,87%	▲ 14,16%
FTSE 100	7 414,87	▼ 0,61%	▼ 0,90%	▲ 1,70%	▼ 0,49%
CAC 40	7 216,87	▼ 0,67%	▼ 0,17%	▲ 6,12%	▲ 11,48%
DAX	15 920,85	▼ 0,29%	▲ 0,13%	▲ 8,40%	▲ 14,34%
IBEX 35	9 938,10	▲ 0,02%	▲ 1,13%	▲ 11,43%	▲ 20,77%
FTSE MIB	29 212,00	▼ 0,44%	▲ 0,20%	▲ 7,05%	▲ 23,22%
BIST 100	8 111,81	▲ 0,06%	▲ 0,81%	▲ 5,26%	▲ 47,21%

## АЗИАТСКИЕ ИНДЕКСЫ

Nikkei	33 408,39	▼ 0,12%	▲ 0,16%	▲ 7,80%	▲ 28,03%
Hang Seng	17 354,14	▼ 0,98%	▼ 2,14%	▼ 0,26%	▼ 12,27%
CSI 300	3 518,52	▲ 0,19%	▼ 1,75%	▼ 1,23%	▼ 9,12%
S&P/ASX 200	7 015,20	▲ 0,39%	▼ 0,89%	▲ 2,76%	▼ 0,33%
Kospi	2 521,76	▲ 1,05%	▲ 0,45%	▲ 9,51%	▲ 12,76%

## РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Индекс МосБиржи	3 172,70	▼ 0,58%	▼ 1,42%	▼ 1,60%	▲ 47,29%
Индекс РТС	1 128,38	▼ 0,32%	▼ 2,25%	▲ 4,57%	▲ 16,26%
Индекс ММВБ 10	5 931,97	▼ 0,61%	▼ 0,78%	▼ 1,49%	▲ 46,87%
Индекс МосБиржи голубые фишки	20 224,47	▼ 0,60%	▼ 1,09%	▼ 1,54%	▲ 46,65%
Индекс МосБиржи Инноваций	648,83	▼ 1,46%	▼ 3,90%	▼ 14,34%	▲ 87,09%
Российский индекс волатильности	24,05	▲ 1,65%	▲ 9,57%	▼ 3,84%	▼ 38,76%

# ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ

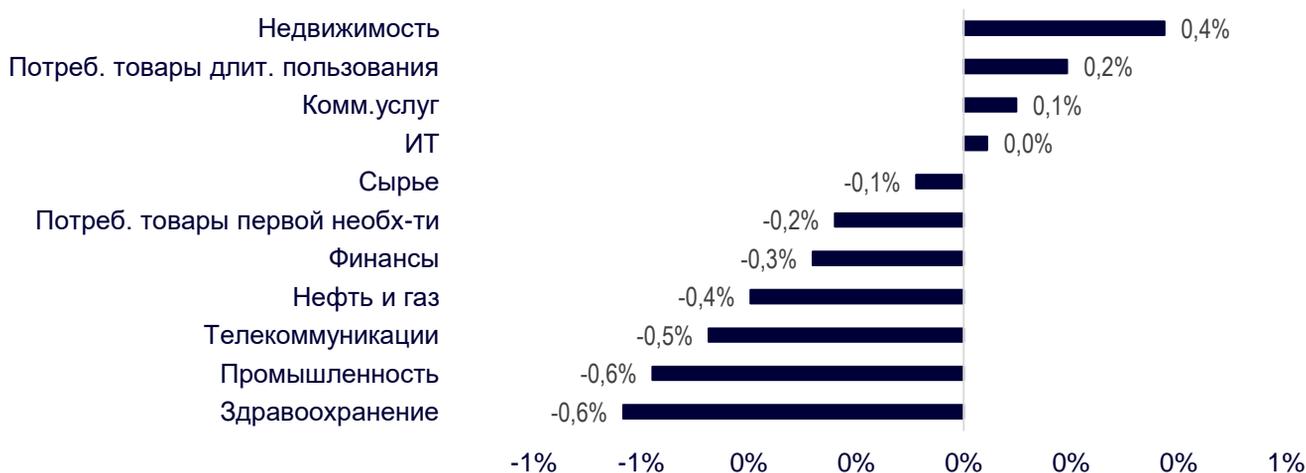
**Отраслевые индексы Гонконга** в основном снизились. Единственным исключением стал сектор здравоохранения (+1,2%) благодаря уверенному росту RemeGen (+6,1%) и Beijing Chunlizhengda Medical Instruments (+4,6%). Хуже рынка выглядел сектор промышленности (-1,2%) из-за негативного влияния акций Meituan (-5,2%) и Budweiser Brewing Company (-3,5%).

### Динамика отраслевых индексов Гонконга



**Отраслевые индексы США** показали разнонаправленную динамику. Лидером оказался сектор недвижимости (+0,4%) во главе с акциями Crown Castle (+3,4%) и Federal Realty Investment Trust (+1,7%). Аутсайдером оказался возглавлявший список накануне сектор недвижимости (-0,6%) из-за просадки в бумагах Illumina (-3,8%) и GE HealthCare Technologies (-3,5%).

### Динамика отраслевых индексов США



# ДИНАМИКА КУРСОВ ВАЛЮТ

### Динамика курсов валют азиатских стран



Иена чуть укрепилась, и нацеливается на уровень в 148 ед., хотя накануне заявления Главы ЦБ Японии были не такими уж оптимистичными: он наконец-то честно заявил, что не уверен в достижении инфляцией цели в 2,0%. Выступая перед Парламентом, Уэда отметил, что ЦБ видит положительные признаки в заработной плате и инфляции, но неопределённость по-прежнему высока.

Юань укрепляется, но куда более медленными темпами на фоне уведомления НБК об усилении финансовой поддержки частных компаний.

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

## ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

Алюминий	2 210,50	0,00%	▼ 2,13%	▼ 0,43%	▼ 7,04%
Золото	2 015,25	0,14%	▲ 0,68%	▲ 1,32%	▲ 10,35%
Медь	3,80	-0,03%	▼ 0,36%	▲ 4,19%	▼ 0,29%
Никель	16 365,00	1,78%	▼ 3,69%	▼ 10,93%	▼ 45,24%
Палладий	1 076,28	0,30%	▼ 1,75%	▼ 5,32%	▼ 40,43%
Платина	928,10	0,53%	▼ 1,88%	▲ 2,95%	▼ 14,29%
Серебро	24,67	-0,05%	▲ 3,35%	▲ 8,32%	▲ 2,61%

## SOFT COMMODITIES

Апельсиновый сок	404,03	-2,44%	▼ 5,11%	▲ 0,52%	▲ 97,86%
Какао	4 132,50	1,06%	▲ 2,01%	▲ 7,28%	▲ 63,92%
Кофе	169,60	0,86%	▼ 0,35%	▲ 5,37%	▲ 1,59%
Пиломатериалы	544,50	-1,27%	▼ 0,37%	▲ 10,78%	▲ 9,67%
Сахар	27,07	-0,33%	▼ 2,34%	▼ 0,99%	▲ 35,08%
Хлопок	79,16	-0,13%	▼ 1,90%	▼ 6,19%	▼ 5,05%

## ПРОДУКЦИЯ ЖИВОТНОВОДСТВА

Живой скот	168,80	-0,85%	▼ 3,81%	▼ 8,26%	▲ 6,90%
Свинина	67,97	0,59%	▼ 3,38%	▼ 3,55%	▼ 22,50%
Скот на откорме	212,50	-6,44%	▼ 7,00%	▼ 10,30%	▲ 15,68%

## ЭНЕРГОНОСИТЕЛИ

CO <sub>2</sub>	72,67	-1,30%	▼ 3,58%	▼ 8,43%	▼ 16,01%
Бензин	2,17	1,31%	▼ 2,70%	▼ 6,02%	▼ 12,30%
Мазут	2,78	0,95%	▼ 4,98%	▼ 8,93%	▼ 17,34%
Нефть WTI	75,55	0,92%	▼ 2,85%	▼ 11,68%	▼ 5,87%
Природный газ	2,95	0,27%	▲ 3,79%	▼ 6,64%	▼ 33,99%

## ЗЕРНОВЫЕ ТОВАРЫ

Необработанный рис	17,32	0,46%	▼ 1,03%	▲ 6,81%	▼ 5,82%
Кукуруза	475,60	0,13%	▲ 1,41%	▼ 1,07%	▼ 29,89%
Овёс	360,25	-1,37%	▼ 3,26%	▼ 10,44%	▼ 1,89%
Пшеница	564,88	0,69%	▲ 1,78%	▼ 1,85%	▼ 28,68%
Соевая мука	436,25	-0,08%	▼ 5,00%	▼ 1,39%	▼ 7,38%
Соевое масло	51,40	0,67%	▼ 3,80%	▼ 1,66%	▼ 19,78%
Соевые бобы	1 332,25	0,17%	▼ 3,18%	▲ 0,97%	▼ 12,58%

# 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](http://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](http://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.

