

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ ЗА НЕДЕЛЮ

28 октября – 2 ноября 2024



КРАТКО ЗА НЕДЕЛЮ

Американский рынок: фондовые индексы США снизились в преддверии президентских выборов и заседания ФРС – [стр. 1](#)

Европейские рынки: европейская экономика выросла в 3К24, избежав рецессии в Германии — [стр. 2](#)

Азиатские рынки: производственная активность в Азии стагнирует, несмотря на рост в Китае – [стр. 3](#)

Российский рынок акций: закрыл 6-ти дневную неделю существенным снижением – индекс Мосбиржи потерял 2,5% – [стр. 4](#)

Российский рынок облигаций: переоценка на российском долговом рынке продолжилась как в ОФЗ, так и в корпоративных облигациях – [стр. 6](#)

Рубль: пара CNY/RUB выросла на 0,9%, до 13,55 руб. за юань – [стр. 7](#)

Золото: WGC фиксирует в 3К24 всплеск розничного спроса инвесторов с высоким уровнем дохода – [стр. 7](#)

Нефть: ОПЕК принял решение отложить увеличение нефтедобычи на 1 месяц – [стр. 8](#)

Ключевые индикаторы – [стр. 10-11](#)

АМЕРИКАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовые площадки США за минувшую неделю снизились: S&P500 упал на 1,4%, Nasdaq на 1,6%, Dow Jones отступил на 0,2%. Доллар США в пятницу вернулся к уровню закрытия предшествовавшей недели, нивелировав просадку в среду и четверг. За неделю индекс DXY вырос на символические 0,02%, до 104,3п. Снижение индексов вызвано ростом опасений того, что ФРС замедлит темпы снижения процентных ставок, а также предстоящими в начале ноября президентскими выборами.

После закрытия торгов в среду Microsoft (-4,2% за неделю) опубликовал отчет за 1K25 своего финансового года, закончившийся 30 сентября, в котором немного превзошел ожидания аналитиков по выручке и прибыли. Выручка выросла на 16% г/г и составила \$65,59 млрд, при прогнозе аналитиков в \$64,51 млрд. Прибыль на акцию составила \$3,3 против ожидаемых \$3,1. Чистая прибыль увеличилась на 11%, до \$24,67 млрд. Рост выручки Microsoft от облачного сервиса Azure за квартал составил 33%, причем 12 п.п., по оценкам компании, пришлось на ИИ-службы. Общий доход Microsoft от облачных сервисов составил \$36,8 млрд, совпав с ожиданиями рынка, но доход компании от ИИ-облачных сервисов, включая Azure, оказался ниже прогнозов - \$28,5 млрд. На текущий квартал Microsoft прогнозирует выручку в диапазоне от \$68,1 млрд до \$69,1 млрд, что предполагает рост в среднем на 10,6%.

Amazon (+5,3% за неделю) объявил результаты за 3K24 в пятницу, в котором облачные сервисы вновь стали одним из основных драйверов роста. Выручка Amazon составила \$158,9 млрд, превысив показатель 3K23 года на 11 %, а также консенсус-прогноз аналитиков в размере \$157,2 млрд. При этом выручка облачного подразделения Amazon Web Services (AWS) выросла на 19 % до \$27,4 млрд. Это больше, чем +12% прироста в 3K23, но меньше, чем у конкурентов Microsoft и Google, где выручка от облачных сервисов выросла на 33% и 35% соответственно. Капитальные затраты Amazon выросли на 81% г/г, до \$22,62 млрд. Всего же компания планирует потратить порядка \$75 млрд на инвестпрограмму в 2024 году, а в 2025 году компания намерена превысить этот показатель. По прогнозам Amazon, выручка в 4K24 составит от \$181,5 до \$188,5 млрд, что предполагает рост на 7–11% г/г.

Анонсировано включение 8 ноября акций Nvidia (-4,3% за неделю) в состав индекса Dow Jones. Акции производителя ИИ-чипов заменят в индексе акции конкурента, Intel. Акции Nvidia выросли более чем на 170% в 2024 году после роста примерно на 240% в 2023 году. Рыночная капитализация Nvidia выросла до \$3,3 трлн, уступив только Apple среди публичных компаний. Dow Jones продолжительное время отставал от других индексов в части технологических компаний, но со включением Nvidia, 4 из 6 представителей BigTech с капитализацией более \$1 трлн будут входить в его состав.

Ключевые статданные за прошедшую неделю показали, что американская экономика продолжает терять импульс к росту. Индекс деловой активности в производственном секторе США, ISM Manufacturing, в октябре снизился до 46,5п. с 47,2п. месяцем ранее.

Таким образом, спад активности в секторе продолжается с апреля 2024 года. Число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе экономики США в октябре увеличилось лишь на 12 тыс., что стало минимальным приростом с декабря 2020 года и было объяснено последствиями ураганов «Хелен» и «Милтон», а также забастовками сотрудников Boeing Co. Несмотря на слабые данные, инвесторы по-прежнему уверены, что рынок труда «охлаждается», но не рухнет, что позволит ФРС более плавно сокращать fed rate.

В США в центре внимания будут президентские выборы и решение по fed rate ФРС в четверг. Ожидается публикация индекса деловой активности ISM в сфере услуг, сводный индекс деловой активности PMI. Сезон отчетности продолжится. Среди наиболее интересных корпоративных отчетов будут опубликованы результаты Vertex Pharmaceuticals, Palantir, Zoetis, Marriott, AIG, Apollo, Ferrari, Qualcomm, Toyota, CVS и Gilead Sciences.

ЕВРОПЕЙСКИЙ РЫНОК



Европейские индексы по итогам недели преимущественно снизились: Euro Stoxx 50 снизился на 1,3%, CAC 40 на 1,2%, DAX уменьшился на 1,1%, FTSE на 0,9%. Пара EURUSD выросла до 1,083 (+0,4%), а GBPUSD снизилась до 1,291 (-0,35%).

Mercedes-Benz Group AG (-3,1% за неделю), зафиксировал снижение чистой прибыли в 3К24 года более чем в два раза на фоне ослабления рыночного спроса, а также ужесточения конкуренции.

Чистая прибыль снизилась до €1,72 млрд с €3,72 млрд за аналогичный период 2023 года. Выручка уменьшилась на 7%, до €34,53 млрд. Выручка от продаж легковых автомобилей за квартал сократилась до €25,6 млрд (-6% г/г), а объем продаж снизился до 503,6 тыс. ед. (-1%) при этом реализация электромобилей сократилась на 31%. Выручка от продаж грузовиков также сократилась на 6%, до €4,66 млрд, а объем продаж снизился на 13%. Доход финансового подразделения, Mercedes-Benz Mobility, уменьшился на 5%, до €6 млрд. Руководство компании ожидает, что снижение показателей продолжится и в 4К24, поэтому основным приоритетом для автоконцерна станет повышение эффективности и снижение затрат.

Германская BASF SE (-1,3% за неделю), крупнейшая в мире химическая компания, завершила 3К24 с чистой прибылью, превзойдя ожидания рынка. Чистая прибыль в июле-сентябре составила €287 млн против чистого убытка в €249 млн за 3К23 года. EBITDA выросла на 5% до €1,622 млрд. Выручка составила €15,739 млрд, на уровне прошлого года. Свободный денежный поток снизился год к году до €0,6 млрд с €1,5 млрд. BASF по-прежнему планирует по итогам 2024 года получить скорп. EBITDA в диапазоне €8-8,6 млрд.

Свободный денежный поток, как ожидается, составит €0,1-€0,6 млрд. С начала текущего года рыночная стоимость компании снизилась на 7,1% (до €40,4 млрд).

Экономика еврозоны в 3К24 выросла сильнее, чем ожидалось, избежав рецессии в Германии. Рост в 20 странах еврозоны ускорился до 0,4% кв/кв благодаря Франции (+0,4% кв/кв) и Испании (+0,8% кв/кв). В Германии ВВП неожиданно вырос на 0,2% кв/кв. Потребительские цены в еврозоне в октябре увеличились на 2% г/г по сравнению с 1,7% г/г в сентябре. Рынок ожидал увеличение темпов роста потребительских цен до 1,9%. Базовая инфляция выросла на 2,7%, превысив прогноз в 2,6%. Потребительские цены в Германии, гармонизированные со стандартами Евросоюза, в октябре 2024 года выросли на 2,4% г/г после роста на 1,8% в сентябре.

В европейском регионе на предстоящей неделе ожидается публикация данных по ценам производителей и розничным продажам еврозоны. В Германии опубликуют данные по торговому балансу, объему производственных заказов и промышленному производству.

АЗИАТСКИЕ РЫНКИ

Азиатские фондовые рынки торговались без единой динамики: Nikkei 225 вырос на 0,4%, CSI300 потерял 1,7%, Hang Seng снизился на 0,4%. Пара USDCNY выросла до 7,138 (+0,06%), а USDJPY до 152,96 (+0,47%).

Производственная активность в Азии стагнирует, несмотря на возобновление роста в Китае. МВФ предупредил о растущих рисках для экономических перспектив Азии из-за фрагментации торговли, проблем в секторе недвижимости Китая и потенциальной дальнейшей рыночной турбулентности. Производственная активность в Китае возобновила рост в октябре благодаря принятым стимулирующим мерам. PMI в производственном секторе от Caixin/S&P вырос с 49,3п. до 50,3п. В то же время, по мнению МВФ, риски дефляции в Китае остаются высокими и требуются дальнейшие шаги для решения проблем в секторе недвижимости и роста внутреннего спроса потребления. Динамика экономики Китая оказывает огромное влияние на весь регион АТР, поэтому, по мнению МВФ, КНР должна перейти от модели, ориентированной на инвестиции и экспорт, к модели, ориентированной на потребление. Из-за слабого внутреннего и зарубежного спроса индекс PMI в производственном секторе Японии упал до 49,2 в октябре с 49,7 в сентябре. Аналогичный индекс Южной Кореи в октябре составил 48,3п., не изменившись месяц к месяцу, при этом объем производства показал максимальное сокращение за период в 16 месяцев. Статистика также показала, что производственная активность в октябре также снизилась в Индонезии и Малайзии, но выросла на Тайване и во Вьетнаме.

В Китае в центре внимания на этой неделе будет заседание комитета Всекитайского собрания народных представителей. Рынки ожидают, что власти расширят целевые показатели бюджетного дефицита, чтобы обеспечить заявленные меры по налогово-бюджетному стимулированию экономики. Также рынки ждут показателей торговли и индекса PMI в непроизводственном секторе Китая. В Японии в центре внимания будут ведущие показатели индекса Reuters Tankan за ноябрь и протокол последнего заседания Банка Японии.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

Российский рынок акций закрыл 6-ти дневную неделю существенным снижением – индекс Мосбиржи потерял 2,5%, закрыв неделю на отметке 2594 п. Инвесторы пересматривали прогнозы по дальнейшей траектории ключевой ставки, закладывая возможность повышения сразу до 23% годовых на декабрьском заседании. Усилили пессимизм и статданные по инфляции, вышедшие в среду – недельная инфляция ускорилась до 0,27% после роста на 0,2% периодом ранее.

Среди бумаг, входящих в индекс, в лидерах снижения акции девелопера ГК «ПИК» (-14,2% за неделю) в связи с чувствительностью финансовых результатов компании к длительному сохранению жесткой ДКП; акции АФК «Система», которые упали на 7,5% за неделю в связи с повышенной долговой нагрузкой корпорации; а также весьма волатильные акции Ozon (-7,1%).

Прирост продемонстрировали бумаги Русала (+4,3% за неделю), Полюса (+4,1%), а также ИнтерРАО (+2,4%).

На российском рынке в фокусе инвесторов были результаты компаний (финансовые/операционные) за 3К24, а также новости по отдельным компаниям, в том числе дивидендные рекомендации.

Норникель (-0,53% за неделю) опубликовал операционные результаты за 3К24, в котором отразил рост производства никеля на 16% по сравнению со 2К24 при снижении на 8% кв/кв производства палладия и платины. Руководство компании пересмотрело годовые планы производства в сторону роста, но риски новых санкций и опасения ухудшения ценовой конъюнктуры на экспортируемые металлы пока преобладают в оценках инвесторов, что и отражается на котировках компании.

Сбербанк (оа -3,0%, ап -3,1% за неделю) раскрыл результаты за 3К24 по МСФО. Чистая прибыль за квартал осталась на уровне 3К23 года и составила 411 млрд руб. Рост розничного портфеля замедлился в 3К24 до 3,23% кв/кв по сравнению с 6,26% во 2К24 вследствие ужесточения денежно-кредитных условий и снижения темпов роста ипотечного кредитования. В то же время рост корпоративного кредитования только ускорился до 8,92% кв/кв по сравнению с 4,4% во 2К24. Качество совокупного кредитного портфеля при этом не ухудшилось в части доли обесцененных кредитов, которая сохраняется в течение трех кварталов подряд на уровне 3,5%. Сбербанк сохранил прогноз по рентабельности капитала в 2024г. на уровне выше 23% и намерен распределять 50% прибыли на дивиденды при достаточности капитала выше 13,3%.

В 4K24 банк планирует заработать «значительную» прибыль. 6 декабря Сбербанк проведет встречу с инвесторами и представит на ней прогнозы на 2025г. Наша целевая оценка по акциям банка на горизонте 12 мес. составляет 316 руб., ожидаем чистой прибыли по итогам 2024 года на уровне 1,65 трлн руб. и дивидендов на уровне 36-38 руб. на акцию по итогам 2024 года.

Яндекс (-4,5% за неделю) также раскрыл результаты за 3К24 и 9М24. Выручка за квартал достигла 276,8 млрд руб. (+36% г/г), EBITDA - 54,7 млрд руб. (+66% г/г), чистая прибыль: 25,1 млрд руб. (+118% г/г). За 9М24 прирост выручки составил 36% до 276,8 млрд руб. Скорректированная чистая прибыль выросла чуть больше чем в 2 раза, до 25,1 млрд рублей. Компания подтвердила годовой прогноз по росту выручки на 40%.

Инвесторы позитивно отреагировали на публикацию сильных результатов «Мать и дитя» за январь-сентябрь 2024 года, в моменте акции прибавляли более 4%. Выручка группы увеличилась до 24,03 млрд руб. (+22,3% г/г), LFL-выручка: +18,9% г/г, чистая денежная позиция на 30 сентября достигла 3,58 млрд руб. Количество посещений: 1,79 млн (+17,9% г/г), койко-дней: 0,11 млн (+4,8% г/г). Гендиректор сети не исключил третьей по счету выплаты дивидендов в текущем году. Тем не менее, по итогам недели из-за негативной конъюнктуры на рынке акции потеряли 2,8%.

Хедлайнером недели выступила новость о выплате спецдивидендов Хэдхантером, акции которого отреагировали ростом на 5%. СД Хэдхантера рекомендовал к выплате за 9М24 рекордные дивиденды в размере 907 руб., что соответствует дивидендной доходности в 21% и составляет, по оценкам компании, 100% чистой прибыли компании за 2021-2023гг. и текущий год. Акционеры обсудят рекомендацию 6 декабря, закрытие реестра 17 декабря. Планируемый срок выплаты — до 25 декабря. За неделю бумаги Хэдхантера прибавили 2,0%.

СД Роснефть (+0,2% за неделю) 8 ноября даст рекомендацию по дивидендам. Ожидаем, что по итогам полугодия компания может заплатить 36 руб. на акцию. Дивидендная доходность – 8%. Наша целевая цена по акциям компании составляет 620 руб. на горизонте 12 месяцев. Потенциал роста составляет 36%.

Новатэк (-3,9% за неделю) «Коммерсантъ», ссылаясь на данные Kpler, сообщил о росте отгрузок СПГ до рекордных для 2024 года 3,06 млн тонн в октябре. За 10М24 объем поставок СПГ составил 27,4 млн тонн (+4,65%). Из октябрьских объемов 1,33 млн тонн отправилось в Азию, 1,16 млн тонн — в Европу, направление поставок 0,57 млн тонн остается неизвестным. Отгрузки с проекта «Арктик СПГ-2», где НОВАТЭК владеет 60%, в октябре Kpler оценивает в 125,7 тыс. тонн, но эти объемы были не экспортированы, а перегружены в плавучие хранилища.

СД Газпрома (-3,2% за неделю) утвердил новые редакции инвестпрограммы и бюджета на 2024 год. Поступления от продаж ожидаются на уровне 7,9 трлн руб., что на 443 млрд руб. выше первоначальной редакции. Компания отметила положительные результаты работы компаний, входящих в Группу – общая сумма поступлений от них была увеличена с 0,8 до 1,4 трлн руб. Объем инвестпрограммы был увеличен на 68 млрд руб., до 1,642 трлн руб. Программа заимствований на текущий год была сокращена с 520 до 480 млрд руб.

Долговая нагрузка Группы, согласно прогнозам руководства, будет снижаться, а соотношение Чистый долг/EBITDA по итогам года составит не более 2,3х (2,8х в 2023 году). Согласно действующей дивидендной политике, при показателе Чистый долг/EBITDA ниже 2,5х СД компании может рекомендовать дивидендные выплаты в соответствии с целевыми уровнями (не менее 50% от скорр. чистой прибыли).

РОССИЙСКИЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Переоценка на российском долговом рынке продолжилась как в ОФЗ, так и в корпоративных облигациях на фоне пересмотра прогнозов по дальнейшей траектории ключевой ставки. Индекс RGBI по итогам недели потерял 1,9%, а с начала года снижение составило 20%. Доходности КБД в части до 1 года выросли на 90-112 б.п., до 21,65-21,71%, вплотную приблизившись к 22% годовых – инвесторы закладывают в котировки дальнейшее ужесточение ДКП. Доходности в части 1-5 лет выросли на 45-70 б.п., до 21,67-19,2% годовых, в части от 5 до 10 лет – на 40-50 б.п., 19,2-16,8% годовых.

Банк России представил обновленные прогнозы в рамках различных сценариев развития ситуации в документе «Основные направления единой государственной ДКП». Напомним, что базовый прогноз Банка России предполагает, что средняя ключевая ставка в 2025 г. составит 17,0-20,0% (июльский прогноз предполагал уровень в 14,0-16%). Мы ожидаем, что следующий год будет «закрыт» со ставкой 18% годовых. В рамках более пессимистичного сценария средняя ключевая ставка в 2025 г. составит 20,0-23,0% и 15,0-16,0% в 2026 г. В случае реализации рискованного сценария, предполагающего развитие кризиса в мировой экономике, средняя ключевая ставка ожидается в 2025 г. на уровне 22,0-25,0%, а в 2026 г. – на уровне 16,0-17,0%. Глава Банка России Э.Набиуллина, выступая в четверг в Госдуме, еще раз подтвердила решительность регулятора привести инфляцию к цели: «ЦБ РФ не собирается «делать никаких скидок» для достижения цели по инфляции в 4%».

В части корпоративных облигаций с фиксированным купоном также наблюдалась коррекция котировок на фоне переоценки ОФЗ. За неделю RUCBCPNS скорректировался на 1,9%, доходность индекса выросла до 24% годовых. Более активное снижение котировок наблюдается в облигациях неинвестиционного качества в связи с ростом кредитных рисков отдельных эмитентов. В корпоративных флоатерах также наблюдается рост премий к бенчмарку, как из-за перенасыщения рынка корпоративных флоатеров, роста стоимости ставок по кредитованию, а также за счет расширения кредитных спредов. По итогам недели индекс RUFLCBSP, отражающий динамику цен корпоративных флоатеров, снизился на 1,3%. В приоритете на рынке корпоративных бумаг остаются короткие выпуски с фиксированным купоном эмитентов с устойчивым финансовым состоянием, а также короткие ликвидные выпуски флоатеров.

В среду Минфину РФ удалось разместить всего один выпуск облигаций с фиксированным купоном ОФЗ 26243 в объеме 39,167 млрд руб. при спросе в 49,468 млрд руб. и средневзвешенной доходности 17,55% годовых. Объем размещения был эквивалентен доступному остатку.

Аукцион по размещению флоатера ОФЗ 29025 второй раз подряд был признан несостоявшимся в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен. Видимо, Минфин РФ пока не готов «жертвовать» повышенной премией в обмен на выполнение плана.

На рынке замещающих облигаций и квазивалютных выпусков продолжает превалировать нисходящая динамика. Индекс замещающих облигаций RURPLTR по итогам недели потерял 1,8%. Еще одна причина давления на рынок замещающих облигаций и квазивалютных выпусков (помимо ожиданий навеса продаж после замещения суверенных еврооблигаций) - повышение привлекательности рублевых бумаг, доходности которых выросли, что усиливает конкуренцию между этими двумя типами бумаг в отсутствии иностранных инвесторов. Существенный рост доходностей коснулся и юаневых облигаций, которые торгуются сейчас с доходностью 14-16% годовых в зависимости от выпуска на фоне повышения ставки по юаням по операциям валютный своп со стороны Банка России.

ДИНАМИКА РУБЛЯ

По итогам прошлой недели рубль ослаб на 1,2% по отношению к юаню, неделю пара CNYRUB закрыла на уровне 13,66 руб. за юань. Волатильность на рынке нефти, наблюдавшаяся последнее время, не добавляет поддержки рублю – с начала октября рубль ослаб на 3%. Дополнительное давление на рубль оказывает и снижение нормы по обязательной репатриации и продаже валютной выручки. Тем не менее, по словам главы Банка России, большая часть экспортеров репатриируют и продают даже больше, чем норматив.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Золото снизилось за неделю до \$2735 (-0,5% за неделю), на фоне фиксации прибыли после обновления годового максимума в четверг (\$2788). По данным WGC, общий спрос на золото, включая внебиржевую торговлю (OTC), вырос на 5% до 1313 тонн, что является рекордом для третьего квартала. По оценкам WGC, внебиржевые потоки - инвестиции от институциональных инвесторов, инвесторов с высоким уровнем дохода и семейных офисов, составили 136,5 тыс. тонн в июле-сентябре, увеличившись на 97%. ETF, обеспеченные золотом, показали первый положительный квартал с 1К22 года с притоком 95 тонн, в то время как инвестиции в слитки и монеты упали на 9%. Потребление ювелирных изделий из золота, являющееся самой большой категорией физического спроса, сократилось на 12% в 3К24, несмотря на значительный рост на крупнейшем рынке импорта в Индии, в то время как мировые центральные банки сократили закупки на 49%. Что касается предложения, то добыча полезных ископаемых увеличилась на 6%, достигнув рекордного показателя за 3К24, а объем переработки вырос на 11%.

Большинство промышленных металлов по итогам недели преимущественно снизились: медь (+0,6%), никель (-1,0%), алюминий (-2,6%), платина (-3,0%), палладий (-7,4%). Bloomberg Commodity Index, отслеживающий корзину из 23 основных товарных фьючерсов, за неделю снизился на 2,2% (+2,0% неделей ранее), а индекс LME, учитывающий динамику цен 6 металлов на одноименной бирже, отступил на 1,6% (+1,3% неделей ранее).

Компания «Норильский никель» представила операционные результаты за 3К24 и прогнозирует рост объемов производства. За отчетный квартал компания произвела 676 тысяч унций палладия (+2% г/г), 165 тысяч унций платины (+3% г/г), 55,8 тыс. тонн никеля (+3% г/г), 107,5 тыс. тонн меди (+7% г/г). Компания повысила прогноз выпуска никеля на 6% и палладия на 13% по итогам года.

Нефть марки Brent подешевела на 3,9%, до \$73,1. Данные EIA по запасам нефти в США показали снижение за неделю на 0,52 млн барр., до 425,71 млн барр., не совпав с прогнозом (+1,5 млн барр.). Запасы дистиллятов упали на 0,98 млн барр., до 112,95 млн барр. Добыча нефти в США сохранилась на уровне 13,5 млн б/с. Число активных буровых установок от Baker Hughes за неделю снизилось с 480 до 479 ед. На следующей неделе котировки нефти поддержит рост геополитического напряжения на Ближнем Востоке, а также решение ОПЕК+ отложить увеличение добычи в декабре еще на один месяц.

По оценке Интерфакса, план добычи нефти странами ОПЕК+ с учетом квот, добровольных сокращений и компенсаций недосокращенных объемов, в увеличится на 208 тыс. б/с месяц к месяцу, до 35,45 млн б/с. Для России план нефтедобычи снизится на 20 тыс. б/с.

Крупнейший экспортер нефти, Саудовская Аравия, может снизить цены на большинство сортов нефти, которые она продает в Азию в декабре, из-за снижения цен на ближневосточный бенчмарк Dubai. Снижение цен стало сигналом для стран-участников ОПЕК и ОПЕК+ отложить планы по увеличению добычи с декабря. Цена продажи (OSP) сырой нефти марки ArabLight в декабре может снизиться на \$0,30-0,50 за баррель по сравнению с предыдущим месяцем. Рентабельность комплексной переработки нефти в Сингапуре, лидирующем в регионе, во второй половине октября превысила \$4 за баррель по сравнению со средним сентябрьским показателем в \$2,12.

Крупнейшие американские компании, Exxon Mobil и Chevron, нарастили темпы добычи в 3К24. и смогли добиться сильных результатов, показав прибыль, превышающую ожидания и опередив своих европейских конкурентов. Прибыль Exxon в размере \$1,92 на акцию оказалась лишь на 4 цента выше консенсус-прогноза Уолл-стрит. Чистая прибыль Chevron за квартал достигла \$2,51 на акцию, превысив рыночные прогнозы в \$2,42. Обе компании сосредоточились на расширении добычи нефти и газа, в то время как BP и Shell потратили значительные средства на ветроэнергетику, солнечную энергию и возобновляемые источники энергии, которые еще не окупились. Exxon Mobil и Chevron, тем временем, выиграли от приобретений более мелких производителей нефти. Приобретение за \$60 млрд Pioneer Natural Resources и Denbury позволила Exxon в 3К24 увеличить добычу на 24% г/г, до рекордных 4,6 млн бнэ/с.

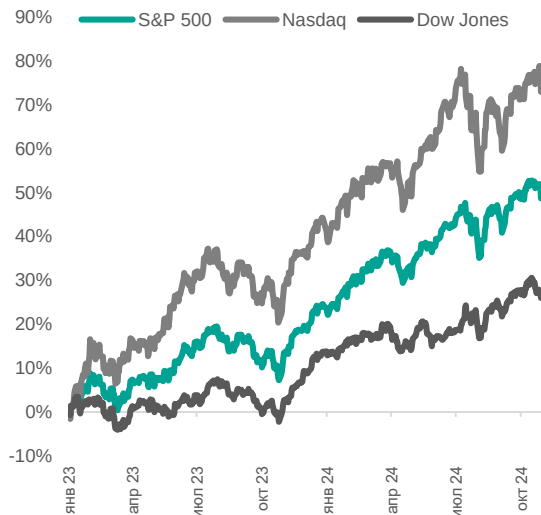
Компания Chevron, чья сделка по приобретению Hess за \$53 млрд была согласована в октябре Федеральной торговой комиссией, сообщила об увеличении добычи в 3К24 на 7% до 3,36 бнэ/с, в основном за счет роста добычи сланцевой нефти (1,61 млн б/с).

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

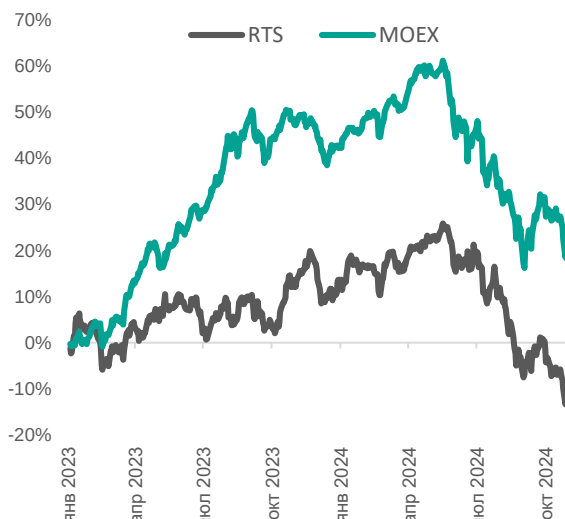
	ЗНАЧЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЯ ЗА НЕДЕЛЮ
Рубль/ Доллар	97,02	▲ 0,29%
Рубль/Евро	105,84	▲ 1,27%
Рубль/Юань	13,67	▲ 1,22%
Юань/ Доллар	7,12	▲ 0,02%
Евро/Доллар	1,08	▲ 0,38%
Индекс доллара	104,28	▲ 0,02%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Золото	2 735,16	▼ 0,46%
Серебро	32,68	▼ 2,79%
Медь	4,37	▲ 0,63%
Никель	15 984,00	▼ 0,98%
Алюминий	2 605,00	▼ 2,62%
Палладий	1 108,80	▼ 7,38%
Платина	1 002,90	▼ 2,99%
Нефть Brent	73,10	▼ 3,88%
Нефть WTI	69,49	▼ 3,19%
Природный газ	2,66	▲ 4,02%
РЫНОК АКЦИЙ		
MMVB	2 594,38	▼ 2,48%
PTC	937,81	▲ 8,17%
Euro Stoxx 50	4 877,75	▼ 1,32%
DAX	19 254,97	▼ 1,07%
CAC	7 409,11	▼ 1,18%
SP 500	5 728,80	▼ 1,37%
Nasdaq	18 239,92	▼ 1,50%
Dow Jones	42 052,19	▼ 0,15%
Nikkei 225	38 053,67	▲ 0,37%
Hang Seng	20 506,43	▼ 0,41%
CSI300	3 890,02	▼ 1,68%
ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ ОБЛИГАЦИЙ		
US Treas 10 Y	4,363	+ 13,1
German BUND 10Y	2,405	+ 11,4
France Gov 10 Y	3,162	+ 12,1
UK Gilt 10 Y	4,446	+ 21,1

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

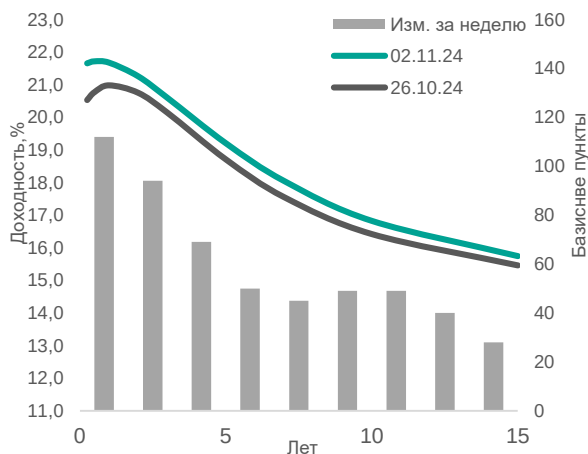
ДИНАМИКА АМЕРИКАНСКИХ ИНДЕКСОВ (% изм. к началу года)



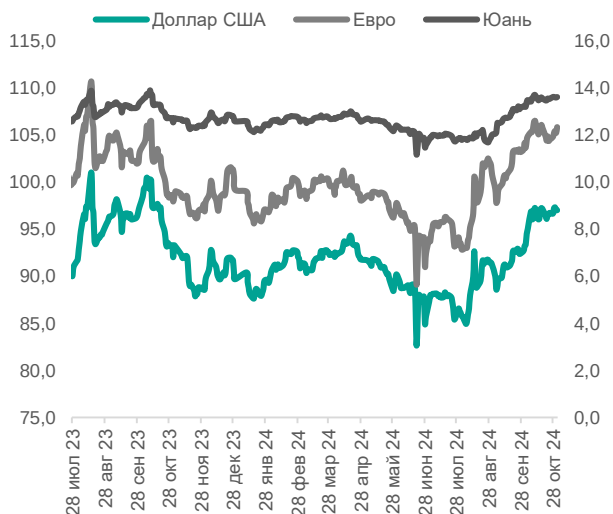
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ И РТС (% изм. к началу года)



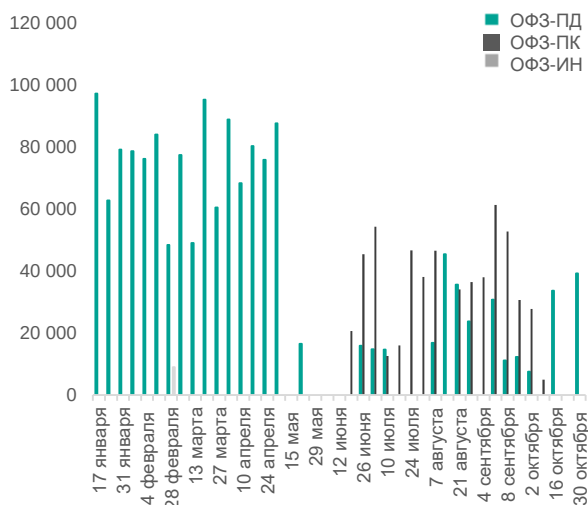
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОФЗ (% годовых)



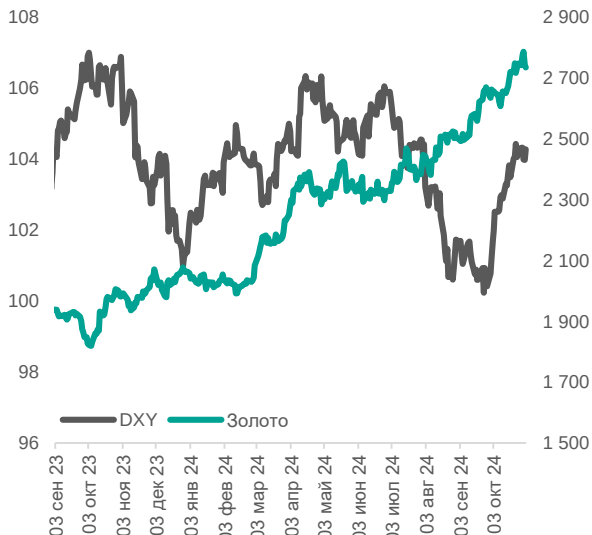
ДИНАМИКА РУБЛЯ к долл. США/евро/юаню



РЕЗУЛЬТАТЫ АУКЦИОНОВ ОФЗ



ДИНАМИКА ЗОЛОТА и индекса ДОЛЛАРА



ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

АО «Россельхозбанк» 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).

27.07.2022 года АО «Россельхозбанк» включен Банком России в единый реестр инвестиционных советников.

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.

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.

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 перед Клиентом за убытки, возникшие в результате сделок Клиента, не предоставляет Клиенту гарантии эффективности Услуг по инвестиционному консультированию посредством предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций (ИИР), получения выгод, прибыли или преимуществ, неполучения убытков от использования ИИР, гарантий доходности, гарантий соответствия ИИР целям клиента, за исключением соответствия ИИР инвестиционному профилю клиента. Банк не несет ответственности за неисполнение ИИР по вине клиента или третьих лиц.

Банк не несет ответственности за решения, принятые клиентом в связи или опираясь на ИИР. ИИР не является предложением совершить определенные действия с финансовыми инструментами, не является гарантией доходности или безубыточности.

Клиент должен самостоятельно принимать решение о сделках и несет ответственность за последствия принятых им решений.

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.

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 не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

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.

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.

