



# МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ

## МЕЖДУНАРОДНАЯ ПАНОРАМА

- **SEC больше не против криптовалют.** – Комиссия по ценным бумагам и биржам США одобрила открытие ETF, связанных с биткоином, что стало знаковым событием для всей индустрии, объём которой превышает \$1,7 трлн. Одобрение открывает криптовалютный рынок для многомиллиардных инвестиций и в целом повышает доверие к цифровым активам. Отдельно стоит отметить, что SEC одобрила лишь спотовые ETF, то есть которые держат сам биткоин, в отличие от одобренных уже довольно давно фьючерсных ETF, которые держат контракты, привязанные к криптовалюте. Торги на NYSE, NASDAQ и CBOE начнутся в четверг, и это позитивный исход истории, тянувшейся с 2013 г.
- **Fitch окрасил прогноз по банковскому сектору развивающихся стран в жёлтый.** – По ожиданиям агентства, в 2024 г. банковский сектор будет «в основном нейтральным», хотя китайская экономика будет пытаться утянуть его вниз. В опубликованном отчёте говорится, что самым лучшим образом ситуация будет складываться у финансовых институтов Индии, Индонезии и Вьетнама за счёт эффекта низкой базы. Тем не менее, даже без учёта испытывающего сложности китайского рынка, темпы роста замедлятся с 3,6% в 2023 г. до 3,1% в 2024 г. В КНР же замедление роста окажется ещё более заметным – с 5,3% до 4,6% на фоне проблем со стабилизацией сектора недвижимости. Подобный прогноз отражает всё ещё сложные условия, характеризующиеся слабым экономическим ростом, слабостью валюты, кризисом суверенного долга или давлением внешнего финансирования на некоторых рынках.
- **Netflix привлекает рекламой.** – Пользователи сервиса согласны смотреть короткие рекламные ролики ради более низкой цены. Запущенный в ноябре 2022 г. тарифный план с рекламой за год существования привлёк много новых пользователей, доведя основной показатель, количество активных пользователей в месяц, до 15 млн человек. На конец декабря 2023 г. показатель превысил 23 млн человек, и по ожиданиям менеджмента, Netflix опередит Disney+ в гонке за рекламными доходами уже в следующем году, что, несомненно, окажет позитивное влияние на котировки.
- **Meituan: кто сказал, что конкуренция – это хорошо?** – С начала 2023 г. компания потеряла более \$82 млрд на фоне усиления конкуренции и предупреждения руководства о замедлении основного бизнеса по доставке еды. Как следствие, часть инвесторов (причём довольно крупная) спешно ретировалась из бумаг. Капитализация компании действительно существенно снизилась за 2023 г. – примерно на 60%, но вот разговоры о серьёзной конкуренции со стороны других компаний преждевременны. Хотя бы потому, что на ключевом китайском рынке Meituan контролирует 70% рынка, а Ele.me от Alibaba предстоит пройти долгий путь чтобы не обогнать, а хотя бы сравняться.

# СЕГОДНЯ НА ПЛОЩАДКАХ

**Американские рынки** завершили день на мажорной ноте: S&P поднялся на 0,57%, Nasdaq – на 0,75%, Dow Jones – на 0,45%. Заявки на ипотеку в США за прошедшую неделю выросли на 9,9%, а средняя процентная ставка по 30-летним ипотечным программам – на 0,05 п.п., до 6,81%. Консенсус-прогноз рынка предполагал увеличение количества заявок на покупку и рефинансирование как обычных, так и государственных кредитов в этом году, но никто не ожидал, что это начнётся сразу с первых недель года. Отчасти это объясняется «наверстыванием» активности после праздников и снижением ставок в конце 2023 г.

**Европейские рынки** начали новый день с роста: Euro Stoxx 50 увеличивается на 0,41%, CAC – на 0,28%, DAX – на 0,31%. Член Исполнительного Совета ЕЦБ И.Шнабель заявила, что несмотря на устойчивость рынка труда Еврозоны, в этом году ожидается некоторое замедление роста заработной платы. План по инфляции она назвала выполнимым и отметила, что достижение целевых 2,0% произойдёт в 2025 г. Её коллега де Гиндос, напротив, решил чуть расстроить рынки, указав на возможность технической рецессии в регионе во II полугодии.

**Азиатские рынки** также укрепляются: Nikkei 225 прибавил 1,77%, CSI 300 – 0,57%, Hang Seng – 1,27%. ЦБ Южной Кореи сохранил ставку 7-дневного РЕПО на уровне 3,5% годовых, показатель остаётся неизменным уже 8 заседаний подряд. Помимо этого, регулятор подтвердил оценку роста ВВП на уровне 2,1%, общей инфляции – на уровне 3,6%, базовой – 2,3%. Профицит Австралии во внешней торговле товарами в ноябре составил \$7,69 млрд, при этом экспорт прибавил 1,7% м/м, достигнув полугодовых максимумов, импорт же потерял 7,9% г/г, обновив минимумы за 9 месяцев.

### 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	4 783,45	▲ 0,57%	▲ 1,67%	▲ 3,48%	▲ 0,29%
Nasdaq	14 969,65	▲ 0,75%	▲ 2,59%	▲ 3,72%	▼ 0,28%
Dow Jones	37 695,73	▲ 0,45%	▲ 0,71%	▲ 3,55%	▲ 0,02%
S&P/TSX Comp	20 989,42	▲ 0,09%	▲ 0,82%	▲ 3,30%	▲ 0,15%
Ibovespa	130 841,09	▼ 0,46%	▼ 1,50%	▲ 3,09%	▼ 2,49%
ARG Merval	1 070 425,25	▲ 0,93%	▲ 10,08%	▲ 9,58%	▲ 15,14%

## ЕВРОПЕЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Euro Stoxx 50	4 485,95	▲ 0,41%	▲ 0,27%	▼ 1,18%	▼ 0,79%
FTSE 100	7 657,92	▲ 0,08%	▼ 0,84%	▲ 1,50%	▼ 0,97%
CAC 40	7 447,04	▲ 0,28%	▼ 0,05%	▼ 1,38%	▼ 1,27%
DAX	16 741,46	▲ 0,31%	▲ 0,75%	▼ 0,32%	▼ 0,06%
IBEX 35	10 097,83	▲ 0,31%	▼ 0,85%	▼ 0,98%	▼ 0,04%
FTSE MIB	30 551,00	▲ 0,33%	▲ 0,48%	▲ 0,41%	▲ 0,66%
BIST 100	7 911,01	▲ 0,47%	▲ 4,81%	▲ 2,36%	▲ 5,90%

## АЗИАТСКИЕ ИНДЕКСЫ

Nikkei	35 049,86	▲ 1,77%	▲ 5,29%	▲ 6,89%	▲ 4,74%
Hang Seng	16 302,04	▲ 1,27%	▼ 2,07%	▲ 0,62%	▼ 4,37%
CSI 300	3 295,67	▲ 0,57%	▼ 1,54%	▼ 3,62%	▼ 3,95%
S&P/ASX 200	7 506,00	▲ 0,50%	▲ 0,16%	▲ 4,26%	▼ 1,12%
Kospi	2 540,27	▼ 0,07%	▼ 1,81%	▲ 0,59%	▼ 4,33%

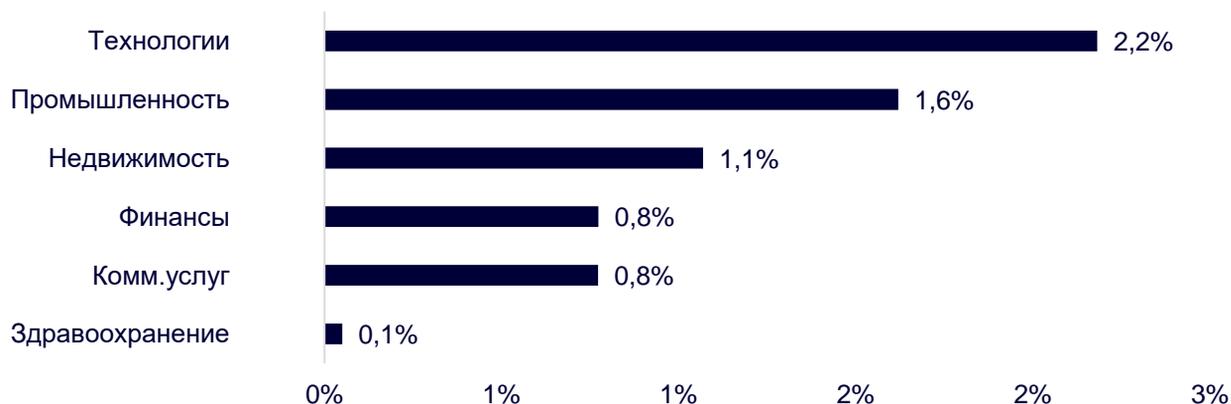
## РОССИЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Индекс МосБиржи	3 161,85	▼ 0,09%	▲ 0,82%	▲ 4,48%	▲ 2,30%
Индекс РТС	1 121,02	▲ 0,49%	▲ 3,60%	▲ 6,97%	▲ 2,43%
Индекс ММВБ 10	6 057,86	▼ 0,67%	▲ 0,32%	▲ 6,95%	▲ 2,47%
Индекс МосБиржи голубые фишки	20 106,65	▼ 0,07%	▲ 0,76%	▲ 3,43%	▲ 2,11%
Индекс МосБиржи Инноваций	695,03	▼ 1,60%	▼ 0,59%	▲ 23,60%	▲ 8,57%
Российский индекс волатильности	21,49	▲ 3,92%	▼ 19,54%	▼ 21,48%	▼ 24,20%

# ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ

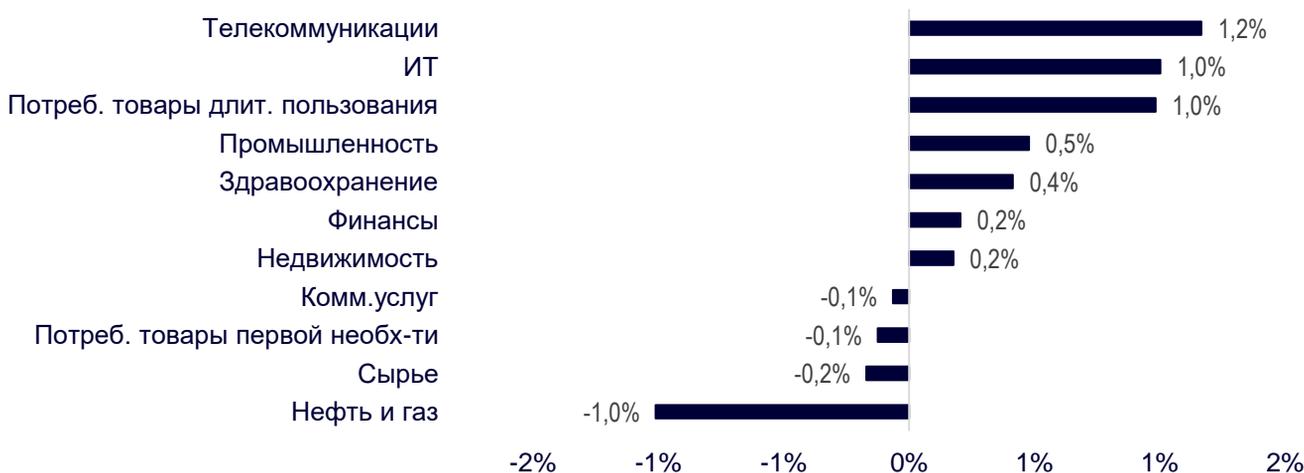
**Отраслевые индексы Гонконга** единогласно выросли. Лидером дня оказался технологический сектор (+2,2%) за счёт поступательного движения вверх в котировках China Literature (+7,7%) и Kingdee International Software Group (+6,0%). Совсем слабый рост был зарегистрирован в бумагах индекса здравоохранения (+0,1%) из-за падения котировок CSPC Pharmaceutical Group (-6,2%) и Cryofocus Medtech (Shanghai) (-4,4%).

### Динамика отраслевых индексов Гонконга



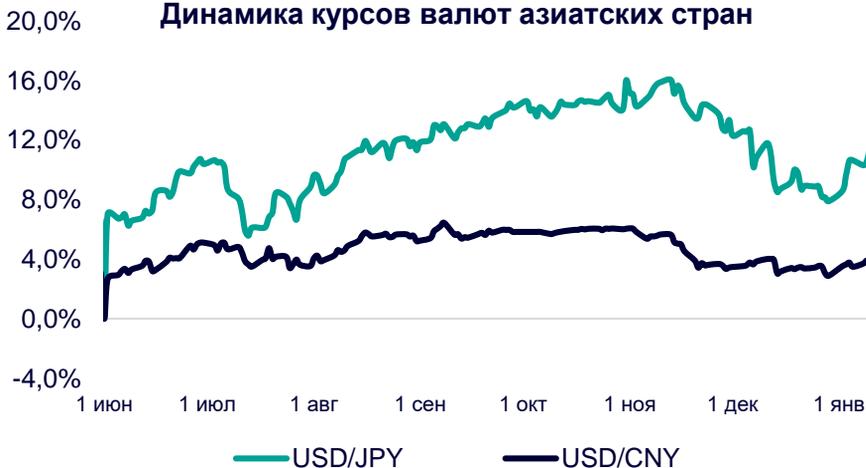
**Отраслевые индексы США** вновь закрыли торги разнонаправленно. Хуже рынка уже 3<sup>ий</sup> день подряд оказывается сектор нефти и газа (-1,0%) из-за негативного влияния котировок Phillips 66 (-2,9%) и Valero Energy (-1,9%). Лучше аналогов накануне выступил сектор телекоммуникаций (+1,2%) благодаря незначительному, но всё же росту бумаг Fox (+1,2%) и Alphabet (+0,9%).

### Динамика отраслевых индексов США



# ДИНАМИКА КУРСОВ ВАЛЮТ

### Динамика курсов валют азиатских стран



Иена малоподвижна на фоне растущей уверенности в том, что Банк Японии отложит отход от своей сверхмягкой политики.

Юань продолжает колебания на 7,16-7,17 ед. Вчера глава департамента ДКП Ц.Лань намекнул на то, что НБК может использовать операции на открытом рынке и среднесрочные кредитные линии для обеспечения «сильной» поддержки разумного роста кредитования. Также регулятор готов усилить межциклическую корректировку ДКП для создания финансовых условий.

Товар	Знач.	Изм. за день	Изм. за неделю	Изм. за месяц	Изм. с начала года
Алюминий	2 238,50	0,27%	▼ 1,86%	▲ 5,74%	▼ 6,10%
Золото	2 035,15	0,36%	▼ 0,72%	▲ 2,08%	▼ 1,77%
Медь	3,80	0,54%	▼ 1,11%	▲ 0,55%	▼ 2,50%
Никель	16 372,00	-0,35%	▲ 1,92%	▼ 1,42%	▼ 1,39%
Палладий	1 016,78	2,17%	▼ 2,03%	▲ 5,39%	▼ 8,03%
Платина	931,60	0,22%	▼ 3,59%	▲ 1,74%	▼ 7,69%
Серебро	23,13	0,26%	▼ 0,27%	▲ 0,29%	▼ 3,75%

## SOFT COMMODITIES

Апельсиновый сок	297,12	-7,33%	▼ 14,63%	▼ 20,38%	▼ 7,21%
Какао	4 199,00	0,89%	▼ 0,92%	▼ 3,49%	▲ 0,07%
Кофе	181,38	0,13%	▼ 2,61%	▼ 5,11%	▼ 3,67%
Пиломатериалы	538,00	-1,37%	▼ 1,37%	▼ 0,28%	▼ 1,01%
Сахар	21,43	0,14%	▲ 1,66%	▼ 4,63%	▲ 4,13%
Хлопок	80,83	0,81%	▲ 0,89%	▼ 1,43%	▼ 0,21%

## ПРОДУКЦИЯ ЖИВОТНОВОДСТВА

Живой скот	171,05	0,16%	▼ 0,47%	▲ 2,44%	▼ 1,51%
Свинина	72,05	0,25%	▲ 10,34%	▲ 5,57%	▲ 6,00%
Скот на откорме	226,40	0,59%	▼ 0,27%	▲ 3,57%	▲ 1,48%

## ЭНЕРГОНОСИТЕЛИ

CO <sub>2</sub>	67,37	-0,80%	▼ 8,69%	▲ 0,13%	▼ 13,61%
Бензин	2,11	1,87%	▼ 0,20%	▲ 3,07%	▼ 0,02%
Мазут	2,65	2,02%	▲ 2,50%	▲ 1,71%	▲ 3,92%
Нефть WTI	72,59	1,71%	▲ 0,55%	▲ 1,78%	▲ 1,31%
Природный газ	2,99	-1,65%	▲ 5,96%	▲ 22,95%	▲ 18,89%

## ЗЕРНОВЫЕ ТОВАРЫ

Необработанный рис	17,50	-0,28%	▲ 3,40%	▲ 2,40%	▲ 1,13%
Кукуруза	460,88	0,19%	▼ 1,20%	▲ 0,08%	▼ 2,20%
Овёс	381,30	0,37%	▲ 4,47%	▲ 9,98%	▼ 1,15%
Пшеница	613,60	0,43%	▲ 0,02%	▲ 3,78%	▼ 2,29%
Соевая мука	367,15	0,78%	▼ 2,41%	▼ 11,14%	▼ 4,88%
Соевое масло	48,81	1,16%	▲ 1,35%	▼ 4,50%	▲ 1,31%
Соевые бобы	1 246,62	0,86%	▼ 1,22%	▼ 6,69%	▼ 3,62%

# 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.

