



МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ АКЦИЙ

МЕЖДУНАРОДНАЯ ПАНОРАМА

- **Tesla (#TSLA): демпингуем!** – После закрытия торговой сессии Tesla представила финансовые результаты по итогам 2 кв. 2023 г., согласно которым валовая маржинальность компании снизилась до 18,2% - минимум за последние 16 кварталов, в 1 кв. 2023 г. маржинальность находилась на уровне 19,3%. Последнее полугодие Tesla активно снижала цены на свою продукцию для стимулирования спроса в рамках повышенной конкуренции на рынке электрокаров, что негативно отразилось на прибыльности компании. Тем не менее, И. Маск заявил, что и дальше готов снижать цены на автомобили Tesla «в турбулентное время», жертвуя маржинальностью. Выручка компании по итогам 2 кв. 2023 г. выросла на 47% г/г до \$24,9 млрд при ожиданиях роста до \$24,2 млрд, EPS – до \$0,78 (+20% г/г, пред. \$0,65). Несмотря на то, что результаты оказались лучше ожиданий рынка, а выручка Tesla выросла кратно, инвесторы были разочарованы снижением маржинальности и слабыми прогнозами на 3 кв. 2023 г. – *акции Tesla на премаркете снижаются на 4%*.
- **Dominos: за самой дешевой пиццей отправляемся в Индию.** – В Индии продается самая дешевая в мире пицца бренда Dominos. Пикантную пиццу Dominos там можно приобрести за 49 рупий или \$0,6, тогда как в Шанхае она уже будет стоить около \$3,8, а в Сан-Франциско – все \$12. Несмотря на повышенное инфляционное давление, Dominos вынужден сохранять цены в Индии на очень низком уровне, чтобы не потерять завоеванную долю на рынке и иметь возможность конкурировать с «культурой уличной еды». Для снижения затрат Dominos сняла с упаковочных коробок крышки, что позволяет компании экономить около 0,6 цента.
- **Carvana (#CVNA): 40% за день – это вам не шутки.** – Бумаги американской онлайн платформы по покупке и продаже поддержанных автомобилей Carvana устремились ввысь (+40,2%) после того, как компания сообщила о реструктуризации задолженности, которая позволит компании сократить долг на \$1,2 млрд, снизить расходы на обслуживание долга, а также увеличить дюрацию долгового портфеля. В целом компания демонстрирует слабые результаты на фоне инфляционного давления и снижения цен на поддержанные автомобили. Бумаги торгуются на уровне, который почти на 90% дешевле, чем исторический максимум акций компании.
- **Pfizer (#PFE): сдувает все.** – Фармацевтический гигант Pfizer сообщил, что торнадо в Северной Каролине (США) значительно повредило его завод – крупнейший в мире по производству инъекционных препаратов. Доля производства инъекционных препаратов на этом заводе, используемых в больницах США, оценивается почти в 30%. Тем не менее, бумаги Pfizer не реагируют на новость о последствиях торнадо, *акции на премаркете прибавляют 0,16%*.

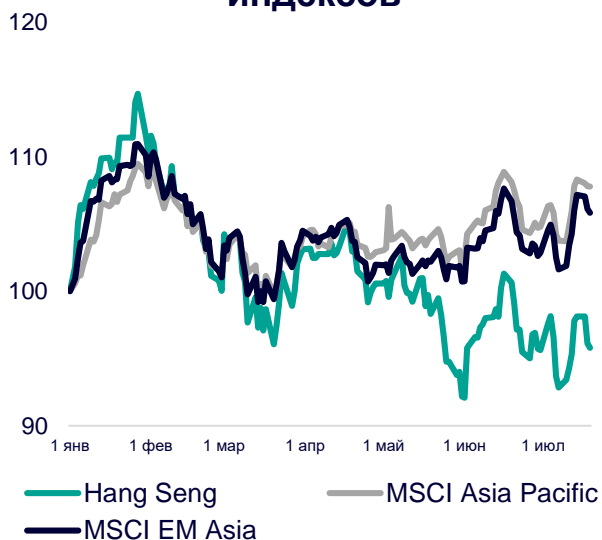
СЕГОДНЯ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ

Американские рынки закрыли день в небольшом плюсе – S&P прибавил 0,24%, Nasdaq – 0,03%, тогда как Dow Jones вырос на 0,31%. В период недели тишины (перед заседанием по денежно-кредитной политике ФРС 25 июля) инвесторы в основном сконцентрированы на публикации отчетов компаний и банков за 2 кв. 2023 г. До закрытия торгов вчера отчитался Goldman Sachs, чьи результаты оказались хуже ожиданий рынка – EPS упал на 60% до \$3,08, однако акции прибавили почти 1% после комментариев CEO о признаках восстановления инвестиционно-банковской отрасли. Помимо корпоративных отчетов вчера была опубликована статистика по рынку недвижимости, свидетельствующая о замедлении экономики США. Объем строительства новых домов по итогам июня снизился на 8,0% м/м, а число выданных разрешений упало на 3,7% м/м по итогам июня. Сегодня фьючерс S&P в моменте теряет 0,13%, негативное влияние оказывают отчеты, опубликованные после вчерашнего закрытия, в частности Tesla и Netflix.

Азиатские рынки завершили день снижением: Kospi скорректировался на 0,31%, CSI 300 – на 0,71%, Hang Seng – на 0,15%. Китайские рынки были под давлением после публикации отчетов американских технологических компаний, утащивших за собой и китайские ИТ-компании. В частности, ИТ-сектор Hang Seng сегодня снизился на 1,24%. Китайский регулятор сохранил базовую процентную ставку по годовым кредитам (LPR) на уровне 3,55% годовых. Хотя решение было ожидаемо, рынок немного расстроился, так как уже «заждался» новых стимулов от властей Китая.

Европейские рынки торгуются разнонаправленно: Euro Stoxx 50 снижается на 0,03%, тогда как CAC прибавляет 0,35%, FTSE 100 – 0,66%. В целом рынки позитивно реагируют на данные по производственной инфляции в Германии, которые по итогам июня в годовом выражении снизились до 0,1% г/г после роста на 1,0% г/г в мае. За месяц производственная дефляция составила 0,3% м/м. Однако «расправить плечи» рынкам не позволяют ожидания инвесторов о дальнейшем ужесточении денежно-кредитной политики ЕЦБ. В частности, вчера представитель регулятора Йоахим Нагель заявил, что высока вероятность, что ЕЦБ повысит ставку на 0,25 п.п. на следующей неделе.

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	4 565,72	▲ 0,24%	▲ 2,09%	▲ 4,03%	▲ 18,91%
Nasdaq	14 358,02	▲ 0,03%	▲ 3,15%	▲ 5,05%	▲ 37,18%
Dow Jones	35 061,21	▲ 0,31%	▲ 2,08%	▲ 2,96%	▲ 5,77%
S&P/TSX Comp	20 491,17	▲ 0,56%	▲ 2,09%	▲ 3,73%	▲ 5,71%
S&P/BMV IPC	53 740,17	▼ 0,55%	▼ 0,40%	▼ 1,15%	▲ 10,89%
Ibovespa	117 552,00	▼ 0,25%	▼ 0,10%	▼ 1,73%	▲ 7,12%
Chile Slct	6 320,48	▲ 0,54%	▲ 3,98%	▲ 9,29%	▲ 20,12%
Colom Colcap	1 173,75	▲ 0,34%	▲ 0,98%	▲ 1,09%	▼ 8,73%
ARG Merval	453 206,91	▼ 0,80%	▲ 5,02%	▲ 10,70%	▲ 124,27%
S&P/BVL Peru	23 077,62	▲ 0,08%	▲ 1,88%	▲ 2,41%	▲ 8,19%

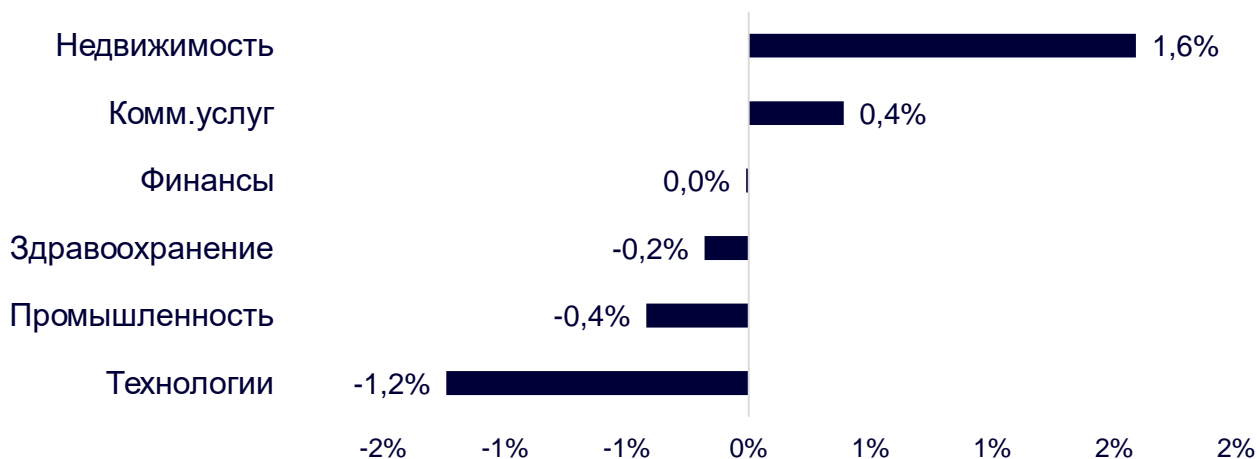
ЕВРОПЕЙСКИЕ ИНДЕКСЫ					
Euro Stoxx 50	4 360,85	▼ 0,03%	▼ 0,70%	▲ 0,41%	▲ 14,95%
FTSE 100	7 638,39	▲ 0,66%	▲ 2,66%	▲ 0,91%	▲ 2,50%
CAC 40	7 352,48	▲ 0,35%	▼ 0,24%	▲ 0,80%	▲ 13,57%
DAX	16 146,85	▲ 0,24%	▲ 0,04%	▲ 0,22%	▲ 15,97%
IBEX 35	9 509,32	▲ 0,61%	▲ 0,32%	▲ 0,74%	▲ 15,56%
FTSE MIB	28 852,50	▲ 0,20%	▲ 0,27%	▲ 4,63%	▲ 21,70%
AEX	768,91	▼ 0,79%	▼ 0,76%	▲ 0,76%	▲ 11,60%
OMX STKH 30	2 217,72	▼ 0,81%	▼ 1,92%	▼ 2,78%	▲ 8,53%
SWISS MKT	11 151,90	▲ 0,29%	▲ 1,18%	▼ 0,57%	▲ 3,94%

АЗИАТСКИЕ ИНДЕКСЫ					
Nikkei	32 465,00	▼ 1,31%	▲ 0,14%	▼ 2,77%	▲ 24,41%
Hang Seng	18 924,06	▼ 0,15%	▼ 2,20%	▼ 3,48%	▼ 4,33%
CSI 300	3 823,69	▼ 0,71%	▼ 1,92%	▼ 2,56%	▼ 1,24%
S&P/ASX 200	7 309,70	▲ 0,03%	▲ 0,87%	▼ 0,65%	▲ 3,85%
Kospi	2 600,30	▼ 0,30%	▲ 0,35%	▼ 0,18%	▲ 16,27%
SPCNX NIFTY	19 979,15	▲ 0,74%	▲ 2,91%	▲ 6,18%	▲ 10,35%
TAIEX	17 164,90	▼ 0,01%	▲ 0,61%	▼ 0,12%	▲ 21,41%
JAKARTA COMP	6 864,19	▲ 0,50%	▲ 0,79%	▲ 3,06%	▲ 0,20%
FTSE/BM KLCI	1 403,03	▼ 0,02%	▲ 0,49%	▲ 1,06%	▼ 6,18%
FTSE/ST	3 274,38	▼ 0,03%	▲ 1,11%	▲ 1,68%	▲ 0,71%

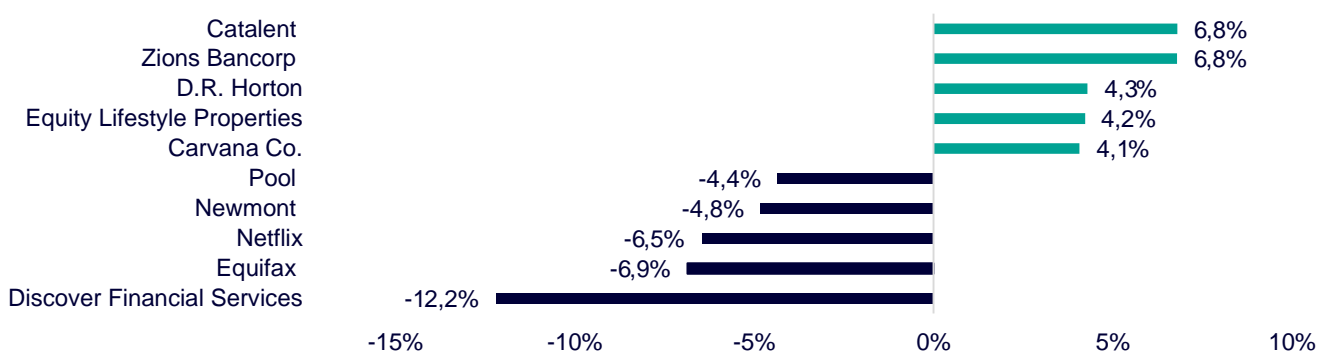
ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ

Рынок Гонконга сегодня преимущественно снизился. В аутсайдерах закрылся ИТ-сектор, тогда как лучше всего себя чувствовал сектор недвижимости.

Динамика отраслевых индексов Гонконга



Лидеры роста и падения на премаркете США



ДИНАМИКА КУРСОВ ВАЛЮТ

Динамика курсов валют азиатских стран



Иена сегодня не демонстрирует ярковыраженной динамики, в моменте изменение составляет -0,08%.

Юань заметно укрепляется к доллару США — до 7,16 за 1 долл. США (-0,84% в моменте). Помимо решения НБК сохранить ставку LPR на текущем уровне, поддержку юаню оказывают утренние продажи доллара китайскими крупными банками, о которых сообщает Reuters.

12 ГОНКОНГСКИХ АКЦИЙ НА СПБ БИРЖЕ

Тикер	Компания	Отрасль	Цена, HKD	Изм. за день	Ожидаемая див.доходность	P/E'23
9988	Alibaba Group	Электронная коммерция	89,50	▼ 0,94%	-	76,5
1113	CK Asset	Строительство	43,50	▼ 0,57%	5,10%	6,8
0001	CK Hutchison	Промышленность	47,20	▲ 0,43%	5,72%	5,3
2007	Country Garden	Строительство	1,46	▲ 3,55%	10,27%	4,3
9618	JD.com	Электронная коммерция	142,90	▲ 0,07%	-	отр.
3690	Meituan	Электронная коммерция	126,70	▼ 0,78%	-	отр.
1928	Sands China	Игорный бизнес	27,65	▼ 1,78%	-	отр.
1177	Sino Biopharmaceutical	Здравоохранение	3,43	▲ 0,59%	4,66%	9,2
2382	Sunny Optical Technology	Технологический сектор	67,43	▼ 13,55%	1,66%	25,4
0700	Tencent Holdings	Телекоммуникации	332,80	▼ 0,06%	0,48%	16,9
0288	WH Group	Производство продуктов питания	4,02	▼ 0,25%	4,48%	6,6
1810	Xiaomi	Технологический сектор	11,06	▼ 0,90%	-	26,3
Hang Seng			18 924,06	▼ 0,15%	-	

ТОП-10 ДИВИДЕНДНЫХ ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ РСХБ-ИНВЕСТИЦИИ

Тикер	Компания	Отрасль	Цена, \$	Изм. за день	Ожидаемая див.доходность	P/E'23	EV/EBITDA '23
ABBV	AbbVie	Здравоохранение	137,24	▲ 0,48%	4,11%	20,8	5,8
CLX	Clorox	Потребительский сектор	154,74	▲ 0,47%	3,05%	31,8	20,7
CVX	Chevron	Энергетика	154,69	▲ 0,61%	3,90%	10,3	5,4
ED	Consolidated Edison	Коммунальные услуги	93,49	▲ 1,47%	3,47%	19,3	10,8
IBM	International Business Machines	Информационные технологии	135,48	▲ 0,09%	4,87%	20,5	2,7
KMB	Kimberly-Clark	Потребительский сектор	135,35	▲ 1,08%	3,43%	21,2	2,7
KO	Coca-Cola	Потребительский сектор	61,64	▲ 1,77%	2,86%	24,0	6,6
LEG	Leggett&Platt	Промышленность	30,11	▲ 0,20%	5,85%	19,6	10,1
MMM	3M	Промышленность	103,48	▲ 0,46%	5,80%	12,5	2,5
WBA	Walgreens Boots Alliance	Здравоохранение	29,93	▲ 1,18%	6,40%	10,3	0,3
S&P500			4 565,72	▲ 0,24%	-		

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.

