

НОВОСТИ МИРА

- Фьючерсы на индексы Wall Street открывают неделю неуверенной динамикой в преддверии заседания ФРС в среду.

И хотя исход этого заседания вполне прогнозируемый, Пауэлл может немного «охладить» рынки и намекнуть на паузу в январе. Кроме того, инвесторы пока чувствуют себя достаточно неуверенно относительно перспектив фондового рынка в 2025 году и последствий тарифной политики новой администрации для экономики в целом. Азиатские площадки осторожно отнеслись к серии макроданных Китая. Из пяти опубликованных показателей только индекс промышленного производства продемонстрировал ускорение относительно предыдущих значений и превысил прогнозы. В ноябре продолжилось снижение цен на недвижимость (17-ый месяц подряд), а динамика розничной торговли (+3%) сильно «не дотянула» ни до октябрьских цифр, ни до консенсуса. Hang Seng снижается более чем на 1%, индексы материкового Китая теряют до 0,5%. Кроме статистики, инвесторы в целом разочарованы итогами Центральной экономической конференции, в ходе которой не было сказано практически ничего нового относительно стимулирующих мер, а заявления носили в основном прокламационный характер. **Российский рынок открылся нисходящей динамикой, приближаясь к линии поддержки 2450+ пунктов. Довольно сильное давление в нефтегазовом секторе и цветной металлургии, более умеренная, но негативная динамика – в банковском и золотодобывающем секторах.**

- Объем промпроизводства в КНР в ноябре вырос на 5,4%, выше ожиданий.

Объем промышленного производства в Китае вырос на 5,4% г/г, ускорившись после роста на 5,3% в октябре, при прогнозе роста на 5,3%. Розничные продажи, важный индикатор потребления, выросли на 3,0% г/г после роста на 4,8% в октябре. Аналитики, опрошенные Reuters, прогнозировали рост на 4,6%. Инвестиции в основной капитал выросли на 3,3% г/г по сравнению с ожидаемым ростом на 3,4%. За период с января по октябрь они выросли на 3,4% г/г.

- Инвестиции в недвижимость Китая упали на 10,4% г/г за 11М24.

Инвестиции в недвижимость в КНР упали на 10,4% г/г за первые 11М24г. после падения на 10,3% г/г за 10М24г. Объемы нового строительства по площади сократились на 23% г/г после падения на 22,6% за 10М24г. Объем средств, привлеченных китайскими застройщиками, снизился на 18% г/г за 11М24 (-19,2%г/г за 10М24). Темпы снижения цен на жилье замедлились месяц к месяцу - в ноябре снижение составило лишь 0,1% м/м (-5,7% г/г) на фоне усилий властей по оживлению сектора недвижимости. В октябре цены упали на 0,5% м/м (-5,9% г/г).

НОВОСТИ РОССИИ

- В. Потанин ожидает, что Норильский никель перейдет к положительному денежному потоку в следующем году.

Однако, пока компания не перейдет к положительному денежному потоку, дивиденды не будут выплачиваться, отметил Потанин в интервью РБК. Компания, согласно стратегии, планирует нарастить объем производства металлов на 20-30% к 2028 г. Акции ГМК Норникель снижались в понедельник на открытии торгов на более чем 2%.

- Минфин РФ уточнил результаты аукциона по размещению ОФЗ 29027 от 11 декабря 2024 г.

В связи с неисполнением заявок на сумму 226,15 млн руб., объем размещения флоатера ОФЗ 29027 составил 999,734 млрд руб. по номиналу. Выручка от размещения составила 940,166 млрд руб.

- Росстат подтвердил оценку роста ВВП на уровне 3,1% в годовом выражении в 3 кв. 2024 г.

Росстат также подтвердил рост ВВП за январь-сентябрь 2024 года на 4,2%. Позитивное влияние на рост ВВП в 3 кв. оказали обрабатывающие производство (+5,9%), оптовая и розничная торговля (+4,8%), гостиницы и рестораны (+9,1%), финансы и страхование (+13,3%); информация и связь (+9,9%); транспортировка и хранение (+2,3%), обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха (+2,0%).

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

	Знач.	Изм.
Юань/ Доллар	7,29	▲ 0,17%
Евро/Доллар	1,05	▲ 0,07%
Индекс доллара	106,92	▼ 0,08%
Биткоин/Доллар	104 953,40	▲ 3,17%

Товарные рынки

Золото	2 676,19	▲ 0,01%
Серебро	31,14	▲ 0,37%
Платина	929,95	▲ 0,61%
Нефть Brent	74,30	▼ 0,26%
Нефть WTI	70,59	▼ 0,98%
Природный газ	3,18	▼ 3,11%

Рынки акций

MMББ	2 456,21	▼ 1,17%
PTC	747,78	▼ 1,21%
STOXX 600	516,20	▼ 0,05%
SP 500	6 051,09	— 0,00%
Nasdaq	19 926,72	▲ 0,12%
Nikkei 225	39 463,00	▼ 0,07%
Shanghai Composite	3 386,10	▼ 0,17%

Глобальные рынки облигаций

US Treas 10 Y	4,39	▼ 0,32%
German BUND 10 Y	2,25	▲ 0,20%
France Gov 10 Y	3,05	▲ 0,73%
UK Gilt 10 Y	4,45	▲ 0,85%

Данные 16.12.2024 на 11:30 (МСК)

ОБЛИГАЦИИ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- Рублевые облигации вновь скорректировались в пятницу. Объемы продаж возросли, т.к. инвесторы предпочли сокращать позиции в длинных классических ОФЗ перед выходными. Динамика котировок корпоративных бондов была преимущественно более нейтральная, но аппетита на долгосрочные выпуски также не наблюдалось.
- Ценовой индекс ОФЗ RGBI сократился на 0,27%, а индекс корпоративных бондов RUCBCPNS снизился на 0,14%. Рублевые ставки денежного рынка вновь выросли: RUSFAR O/N до 21,62% (+41 б.п.), а MOEXREPO O/N на 51 б.п., до 21,41% (+60 б.п.). Roisfix чувствительно вырос в короткой части кривой, на сроке 1 недели до 1 месяца: с 21,33-22,53% до 21,98-22,96%.
- Продажи в квазивалютных долговых инструментах превалировали в пятницу, но по итогам недели котировки большинства выпусков сегмента показали рост. В пятерке лидеров роста за неделю оказались - РФ ЗО 47Д (ytm 9,1%; dur 10,9y; price +18%), РФ ЗО 35Д (ytm 9,5%; dur 7,5y; price +13%), ГазКЗ-31Д (ytm 10,6%; dur 5,6y; price +9,3%), МЕТАЛИН028 (ytm 9,3%; dur 3,6y; price +8,8%), ГазКБЗО26Д (ytm 71,1%; dur 1,1y; price +7,9%).
- Финальный ориентир спреда к значению КС Банка России по флоатеру «РусГидро» серии БО-002Р-05 установлен на уровне 275 б.п. Срок обращения – 2 года (720 дней). Купонный период – 30 дней. Номинальная стоимость одной бумаги – 1 000 рублей. Цена размещения – 100% от номинала. Способ размещения – открытая подписка. Тип купона – переменный, определяемый как сумма доходов за каждый день купонного периода исходя из значения Ключевой ставки Банка России + спред. Предварительная дата начала размещения – 19 декабря.
- Департамент финансов Томской области установил ориентир ставки 1-го купона 3-летних облигаций серии 34072 объемом до 6 млрд рублей на уровне не выше 26,5% годовых. Ориентир соответствует доходность к погашению в размере не выше 29,97% годовых. По выпуску предусмотрены фиксированные ежемесячные купоны. Первый купонный период составит 40 дней. Предполагается амортизационная структура погашения эмиссии: по 25% от номинальной стоимости бумаг планируется гасить в даты выплат 16-го, 22-го, 28-го и 36-го купонов. В результате дюрация составит примерно 1,6 года. Размещение займа пройдет 17 декабря в форме конкурса по определению ставки 1-го купона.

ОФЗ С ФИКСИРОВАННЫМ КУПОНОМ

ОФЗ с дюр. до 2 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26234	91,22	0,58	22,20%	▲ 10,9	16.07.2025
ОФЗ 26229	88,94	0,90	22,14%	▼ 5,5	12.11.2025
ОФЗ 26207	79,76	1,92	21,25%	▼ 14,6	03.02.2027
ОФЗ с дюр. от 2 до 5 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26212	72,47	2,69	20,16%	▲ 7,1	19.01.2028
ОФЗ 26237	66,14	3,55	19,41%	▼ 3,9	14.03.2029
ОФЗ с дюр. от 5 до 10 лет	Средневзв. цена	Дюр.	УТМ	1D	Погашение
ОФЗ 26241	67,88	5,19	17,75%	▲ 10,2	17.11.2032
ОФЗ 26244	75,18	5,29	17,26%	▲ 2,6	15.03.2034
ОФЗ 26225	55,91	5,98	17,40%	▲ 9,5	10.05.2034
ОФЗ 26240	53,94	6,46	16,37%	▼ 1,4	30.07.2036
ОФЗ 26243	63,36	6,29	17,43%	▲ 13,7	19.05.2038
ОФЗ 26230	53,19	6,66	16,85%	▲ 15,4	16.03.2039
ОФЗ 26238	49,93	7,21	16,27%	▲ 15,9	15.05.2041

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ: RUB

Низкий риск – дюр. до 1 года	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-06	97,55	0,21	20,76%	▼ 4,9	26.02.2025
СибурХ Б03	91,53	0,55	25,99%	▼ 176,2	11.07.2025
Атомэнпр02	89,16	0,95	23,15%	▼ 3,3	02.12.2025
Магнит4Р01	89,66	0,95	22,67%	▲ 16,6	02.12.2025
Низкий риск – дюр. от 1 до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-20	87,68	1,27	24,29%	▼ 39,6	01.05.2026
ВЭБ.РФ 19	94,52	1,20	17,74%	▼ 146,8	06.04.2026
Новотр 1Р3	75,99	1,69	31,48%	▲ 4,6	26.10.2027
Автодор3Р2	73,52	2,14	26,97%	▼ 57,8	01.07.2027
Почта2Р01	74,74	2,17	27,54%	▲ 31,1	07.06.2027
Средний риск - дюр до 3 лет	Средневзв. цена	Дюра-ция, лет	УТМ (УТР)	1D б.п.	Погашение (оферта)
ЭталФинП03	80,12	0,75	43,82%	▲ 98,9	15.09.2026
ЯТЭК 1Р-3	96,24	0,32	30,74%	▼ 45,4	16.04.2025
ЛСР БО 1Р7	76,58	1,13	37,24%	▼ 61,6	11.09.2026
РЕСОЛИБП22	81,01	1,42	28,77%	▲ 7,8	17.06.2026
СТМ 1Р2	72,83	1,45	33,97%	▲ 2,1	22.07.2026

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Российский рынок акций снизился в пятницу на 0,3%, до 2485п. За неделю индекс Мосбиржи потерял 2%. В тройке лидеров роста за неделю оказались бумаги Группа Позитив (+5,2%), префы Сургутнефтегаза (+2,6%) и Татнефти (+2,3%). В тройке аутсайдеров акции Европлана (-11,9%), расписки Ozon (-7,1%) и бумаги Норильского никеля (-6,8%).
- Среди лидеров падения пятницы ожидаемо оказались акции Полюса (-7,5%), т.к. акции торговались без дивидендной нагрузки (1300 руб. на акцию). Наша целевая цена по акциям компании – 16500 руб. Потенциал роста составляет 21%
- Акции Фосагро (+3,5%) в лидерах роста несмотря на то, что акционеры ФосАгро в четверг проголосовали за снижение размера дивидендов с рекомендованных 249 до 126 руб. на одну акцию. Рост вызван ожиданиями скорой отмены экспортной пошлины, сокращения долговой нагрузки в среднесрочной перспективе на фоне ослабления рубля. Наша целевая цена по акциям компании – 8420 руб. Потенциал роста составляет 49%
- Норникель (+0,2%) утвердил бюджет на 2025 год. Инвестиционная программа составила 215 млрд руб. с фокусом на реализацию стратегии с учетом поддержания финансовой устойчивости компании в условиях высоких процентных ставок и обеспечения безопасного производства.
- Пара CNYRUB выросла на 0,5% до 13,87 руб. Официальный курс доллара США на 14 декабря был снижен до 103,43 руб. (-0,5%).

АМЕРИКАНСКИЙ РЫНОК АКЦИЙ

- Американские рынки закрылись разнонаправленно в пятницу: S&P 0,00%, Nasdaq «в плюсе» (+0,12)%. В лидерах роста бумаги Broadcom, которые прибавили 24% после сильных результатов компании, превысивших ожидания аналитиков. Статистка по импорту США свидетельствует о небольшом росте цен (+0,1%м/м), тогда как цены на экспорт не изменились. Вышедшие данные не меняют картину в преддверии заседания ФРС по ставке - ждем снижения на 25 б.п.

СПИСОК ТОП РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РСХБ ИНВЕСТИЦИИ

Котировки 13.12.2024. Источник: Cbonds

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
YDEX	Яндекс	ИТ	3 332,00	▲ 0,15%
MOEX	Мосбиржа	Финансовый сектор	176,40	▼ 0,16%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	6 809,50	▼ 1,11%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 440,00	▼ 0,31%
TCSG	Т-Банк	Финансовый сектор	2 299,20	▼ 1,08%
PLZL	Полюс	Золотодобывающий сектор	13 658,00	▼ 7,25%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	484,25	▼ 0,14%
SBER	Сбербанк	Финансовый сектор	229,48	▼ 0,23%
CHMF	Северсталь	Черная металлургия	1 093,00	▲ 0,94%
NMTP	НМТП	Транспортная деятельность	7,85	▲ 0,06%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 485,20	▼ 0,30%

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 допустимого 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».

©2024 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.