

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

22 ЯНВАРЯ 2024

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

На прошлой неделе американский рынок акций продолжил рост. Локомотивом по-прежнему выступали акции технологических компаний: тайваньский гигант TSMC, который производит чипы для крупнейших американских производителей полупроводников, заметно повысил прогноз на 2024 г. Также в США начался сезон отчетностей за 4K23: на текущий момент отчиталось 10% компаний из S&P 500, 62% из которых показали чистую прибыль на акцию выше ожиданий рынка. Однако пока результаты нельзя назвать хорошими: компании снизили чистую прибыль на акцию на 1.7% г/г, в четвертый раз из последних пяти кварталов, при этом чистая рентабельность стала самой низкой с 3K20.

Среди важной статистики стоит отметить сильные результаты по объему розничных продаж, который оказался выше ожиданий (+0.6% при прогнозе +0.4%). Индекс потребительских настроений в январе взлетел на 13% до 78.8 п., максимума с июля 2021 г., на улучшении ситуации с инфляцией и в ожидании роста доходов населения. Статистика привела к росту доходностей гособлигаций США (с 4.00% до 4.10% на уровне 10-летних облигаций и с 4.20% до 4.40% на уровне 2-летних). Член совета управляющих ФРС Кристофер Уоллер заявил, что цикл снижения ставки, вероятно, начнется в текущем году, однако темп снижения будет умеренным в отличие от предыдущих циклов.

Российские индексы незначительно изменились по итогам прошедшей недели. В центре внимания были корпоративные новости. Лучше рынка выглядели акции компаний из сектора черной металлургии, которые отразили ожидания рынка по возобновлению практики дивидендных выплат в текущем году. Напомним, 12 января гендиректор Северстали Александр Шевелев сообщил, что совет директоров рассмотрит рекомендацию по дивидендам по итогам 2023 г. Хуже рынка смотрелись акции компаний, находящихся в процессе редомициляции: TCS, Яндекс, Ozon, X5. Инвесторы опасаются избыточного предложения акций, которое появится на рынке после того, как бумаги будут перенесены из внешнего контура на российский рынок.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

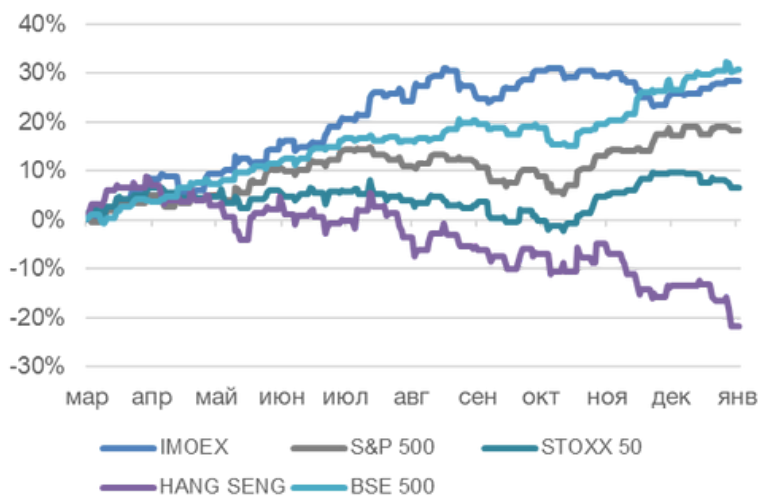
За прошедшую неделю рубль ослаб к доллару, евро и юаню на 0.7%, 0.2% и 0.7% соответственно. Активности участников торгов была низкой, что отразилось в умеренном изменении курсов валют.

В среднесрочной перспективе мы не ждем существенного ослабления рубля вследствие обязательных продаж валюты, начала продажи валюты ЦБ с начала года и восстановления цен на сырье. Мы рекомендуем к покупке следующие бумаги в рамках валютного хеджа:

ВЫПУСК	ЦЕНА	ДОХОДНОСТЬ К ПОГАШЕНИЮ/ОФЕРТЕ, % В ГОД	ПОГАШЕНИЕ	ВАЛЮТА
ГазКЗ-Б26Е	78.73	17%	26.01.2026	EUR
ГазКБЗО26Д	85.00	14%	26.01.2026	USD
ГазКЗ-37Д	105.51	6.8%	16.08.2037	USD
ГазКЗ-34Д	115.04	6.7%	28.04.2034	USD
ГазКЗ-30Д	85.45	6.3%	25.02.2030	USD
ГазКЗ-27Д	98.45	5.7%	23.03.2027	USD
ГазКЗ-27Е	86.50	6.5%	17.02.2027	EUR

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	% ИЗМ ЗА 1 НЕД	% ИЗМ ЗА 12 МЕС
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 166	-0.6%	38%
RTS	1 130	-1.3%	16%
S&P 500	4 840	1.2%	24%
NASDAQ Composite	15 311	2.4%	39%
STOXX Europe 50	4 449	-0.1%	14%
BSE500	31 000	-1.4%	22%
Hang Seng	15 309	-5.8%	-27%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	877	0.1%	5.8%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	309	-0.2%	3.7%
CBONDS Замещающие облигации	116	0.4%	9.5%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	78.56	0.5%	-4.4%
Natural gas	69,86	-5.9%	-90%
Золото	2 029	-1.0%	10%
Серебро	22.80	-1.8%	-6.4%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12.22	0.7%	19%
USDRUB	88.20	0.7%	21%
EURRUB	96.19	0.2%	25%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Понедельник, 22 января	
-	-
Вторник, 23 января	
-	-
Среда, 24 января	
X5	Операционные результаты за 4K23
США	Индексы деловой активности в производственном секторе и сфере услуг в январе
Четверг, 25 января	
Henderson	Операционные результаты за 4K23
Еврозона	Заседание ЦБ по процентной ставке
США	ВВП за 4K23
Пятница, 26 января	
-	-

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ

Ниже представлены активы, входящие в стратегии «Консервативная» и «Сбалансированная» в рамках доверительного управления нашей компанией. Согласно нашим оценкам, представленные акции, депозитарные расписки и облигации имеют самый высокий потенциал роста в долгосрочной перспективе с учетом допустимого уровня риска стратегии. Более подробная информация о стратегиях представлена по ссылке <https://www.aigenis.ru/trust>.

Бумага	Цена на дату включения стратегии в ДУ	Текущая цена	% изм. с даты включения	Стратегия ДУ
Газпром Капитал, ЗО26-1-Д	88.80	98.70	11%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО27-1-Д	86.08	98.45	13%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО28-1-Д	82.60	98.00	17%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО31-1-Д	66.53	84.40	24%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	83.19	105.51	24%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО27-1-Е	74.88	86.50	14%	Консервативная
Сбербанк России, акция об.	260	275	5.4%	Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.	1 622	1 457	-11%	Сбалансированная
Лукойл, акция об.	6 132	6 835	11%	Сбалансированная
Полюс, акция об.	11 522	11 003	-5%	Сбалансированная
ФосАгро, акция об.	7 607	6 812	-11%	Сбалансированная
Яндекс, акция об.	2 616	2 570	-1.8%	Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.	2 156	2 190	1.5%	Сбалансированная
TCS Group, деп. расп.	3 575	3 109	-14%	Сбалансированная
ГМК Норильский никель, акция об.	16 170	16 052	-0.7%	Сбалансированная
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.	1 120	1 410	23%	Сбалансированная

IPO - ОЖИДАЕМЫЕ ВЫПУСКИ в 2023-2024 гг.

КЛВЗ «Кристалл» – ликеро-водочный завод. Мы ожидаем IPO в 1К24. Компания планирует привлечь до 1-1.5 млрд руб.

Selectel – ИТ-компания, предоставляющая услуги выделенных серверов и хранения данных в облаке. Компания может привлечь в рамках IPO до 3 млрд руб., согласно нашим оценкам.

Делимобиль – одна из ведущих каршеринговых компаний. В ходе IPO компания может привлечь до 10 млрд руб.

Skyeng – онлайн-школа по изучению иностранных языков. Владеет образовательной платформой для школьников Skysmart и образовательными курсами Skypro. IPO ожидается в 1П24 объемом 3-5 млрд руб.

Активы АФК «Системы»: Медси (клиники и медцентры), Биннофарм (фармацевтическая компания), Степь (агрохолдинг), Cosmos Hotel Group (отели). АФК сообщила о возможности проведении IPO этих компаний в 2024 г. В сумме компании могут привлечь в рамках IPO до 45 млрд руб., согласно нашим оценкам.

ИКС Холдинг – многопрофильная группа компаний, работающих в сфере информационной безопасности, систем хранения данных, искусственного интеллекта и др. Холдинг является крупнейшим поставщиком оборудования для промышленного сектора. Одна из ключевых задач холдинга – создание аэрокосмической компании. СМИ ожидают IPO в 2024 г. Мы оцениваем потенциальный объем IPO в 20 млрд руб.

Европлан – компания, специализирующаяся на финансовом лизинге легкого и грузового транспорта для малого и среднего бизнеса. По сообщениям СМИ, компания может провести IPO в 1П24. Мы оцениваем потенциальный объем IPO в 7 млрд руб.

ООО ИК «Айгенис»

Российская Федерация, 123112, г. Москва
наб. Пресненская д.12, оф. 9.5 (башня Федерация)

+7(495) 21-21-101

Управляющий инвестиционным портфелем

Язев Владимир

vyazev@aigenis.ru

+7 (925) 047-41-46

Аналитический отдел

Сидоров Александр

asidorov@aigenis.ru

+7 (977) 100-79-00

Трейдинг

Киркевич Александр

akirkevich@aigenis.ru

+7 (993) 230-22-14

Отдел продаж инвестиционных продуктов

Алексей Смирнов

asmirnov@aigenis.ru

+7 (999) 003-08-06

Денис Сорокин

dsorokin@aigenis.ru

+7 (929) 938-39-90

Иван Дрень

idren@aigenis.ru

+7 (926) 660-00-50

Валентин Зуйков

vzuykov@aigenis.ru

+7 (965) 399-52-00

Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «Айгенис» (далее — Компания) не несет ответственности и не дает каких-либо гарантий в связи с передачей маркетинговых материалов, которые могут представлять для Вас интерес. Материалы, предоставляемые Компанией, предназначены исключительно для использования в образовательных и ознакомительных целях, не являются офертой, не являются предложением заключить сделку, не являются инвестиционной рекомендацией. Предоставляемая Компанией информация подлежит тщательному анализу и оценке перед принятием Вами какого-либо решения на основе переданной Компанией информации. Подтверждая свое желание познакомиться с предоставленной Вам информацией, Вы тем самым выражаете свое полное согласие в том, что Компания не несет ответственности за правильность или ошибочность любых Ваших решений, принятых на основе какой-либо информации, предоставленной Вам Компанией. Ни при каких обстоятельствах Компания не будет нести ответственности ни перед Вами, ни перед другой Стороной за какой-либо ущерб, возникший в результате использования Вами предоставленной информации, за любую упущенную выгоду. Вся ответственность за использование предоставленной информации возлагается на Вас, и Вы целиком и полностью принимаете эту ответственность. При возникновении у Вас каких-либо вопросов, связанных с предоставленной Вам информацией, рекомендуем обратиться к специалистам Компании за разъяснениями. Воспроизведение, копирование и иное использование информации, содержащейся в настоящем Отчете, или ее части допускается только с предварительного письменного согласия Компании.

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг:

брокерская деятельность – № 045-14147-100000 от 02.08.2022

дилерская деятельность – № 045-14147-010000 от 02.08.2022

депозитарная деятельность – № 045-14147-000100 от 02.08.2022

управление ценными бумагами – № 045-14147-001000 от 02.08.2022