

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

15 ЯНВАРЯ 2024

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

Американский рынок акций закрылся на прошлой неделе в небольшом плюсе. Рост пришелся на начало недели, когда рынок по инерции продолжил восходящий тренд, наблюдающийся в последние месяцы на ожиданиях снижении ставки ФРС. Во второй половине недели вышли данные по инфляции за декабрь, согласно которым показатель увеличился с 3.2% до 3.4% при консенсус-прогнозе 3.2%. Основной вклад в рост инфляции внесли рост цен на жилье и товары/услуги медицинского назначения. В течение дня, в котором вышла статистика, наблюдалась повышенная волатильность, однако по итогам сессии рынок закрылся без изменений.

На прошлой неделе индекс МосБиржи продолжил умеренно расти благодаря дорожающей нефти (Brent +2.8%), при этом рост акций сдерживался укреплением рубля (курс доллара -3.1%). В центре внимания на макроуровне находилось разрастание конфликта на Ближнем Востоке, что привело к росту цен на нефть из-за угрозы безопасности поставок по участку в Красном море, крупнейшей транспортной артерии. На корпоративном уровне главные новости были связаны с дивидендами: FixPrice сообщила о получении разрешения от российского регулятора на выплату дивидендов в пользу кипрского акционера (ожидаемая доходность 4%), гендиректор Северстали сообщил о том, что совет директоров обсудит дивиденды на ближайшем собрании (вероятно, в начале февраля, ожидаемая доходность 9%).

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

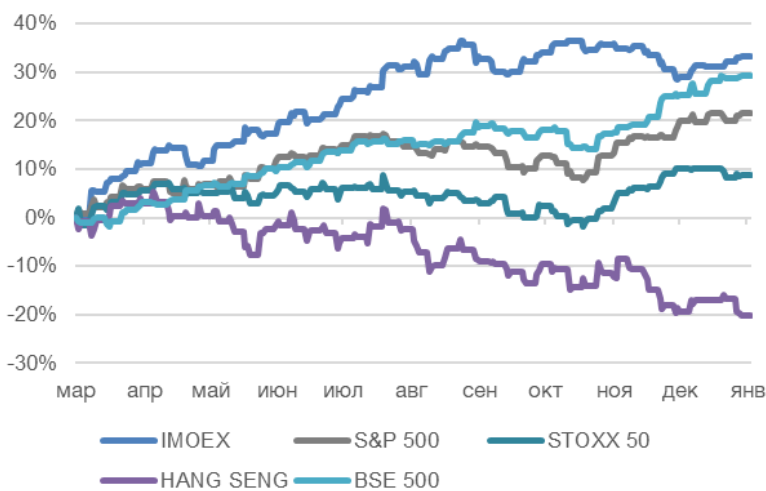
За прошедшую неделю рубль укрепился к доллару, евро и юаню на 3.1%, 3.0% и 3.9% соответственно. Положительное влияние оказала подорожавшая нефть (Brent +2.8%) и ожидание продажи валюты Центробанком: продажа валюты с 15 по 31 января составит 16.7 млрд руб. в день исходя от константы в 11.8 млрд в день (продажа валюты в рамках ФНБ), 4.1 млрд руб. в день в рамках бюджетного правила и 0.8 млрд руб. от ЦБ за январь. Дополнительную поддержку рубль также получил благодаря началу налогового периода.

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	13%	26.01.2026	USD
ГазКЗ-37Д	105.51	6.7%	16.08.2037	USD
ГазКЗ-34Д	115.04	6.6%	28.04.2034	USD
ГазКЗ-30Д	85.45	6.3%	25.02.2030	USD
ГазКЗ-27Д	98.45	5.6%	23.03.2027	USD
ГазКЗ-27Е	86.50	6.4%	17.02.2027	EUR

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	% ИЗМ ЗА 1 НЕД	% ИЗМ ЗА 12 МЕС
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 185	0.8%	38%
RTS	1 136	4.2%	17%
S&P 500	4 784	0.4%	22%
NASDAQ Composite	14 973	0.9%	37%
STOXX Europe 50	4 480	-0.1%	14%
BSE500	31 216	1.7%	23%
Hang Seng	16 245	0.1%	-22%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	877	-0.3%	5,8%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	309	-0.5%	3,9%
CBONDS Замещающие облигации	116	-1.2%	9,4%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	78	2.8%	-4.8%
Natural gas	80	1.5%	-76%
Золото	2 056	1.5%	11%
Серебро	23	0.9%	-5.2%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12.23	-3.9%	19%
USDRUB	88.41	-3.1%	22%
EURRUB	97.10	-3.0%	26%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Понедельник, 15 января	
TCS Group	ВОСА по вопросу редомициляции с Кипра в РФ
Novabeв Gr.	Операционные результаты за 2023 г.
США	Выходной
Вторник, 16 января	
-	-
Среда, 17 января	
Сбер	Финансовые результаты по РСБУ за 2023 г.
Европа	Потребительская инфляция в декабре 2023 г.
США	Базовый индекс розничных продаж в декабре 2023 г.
Китай	ВВП за 4К23
Четверг, 18 января	
-	-
Пятница, 19 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	276	5.8%	Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.	1 622	1 500	-7.8%	Сбалансированная
Лукойл, акция об.	6 132	6 965	13%	Сбалансированная
Полус, акция об.	11 522	10 999	-4.6%	Сбалансированная
ФосАгро, акция об.	7 607	6 692	-13%	Сбалансированная
Яндекс, акция об.	2 616	2 631	1%	Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.	2 156	2 132	-1.1%	Сбалансированная
TCS Group, деп. расп.	3 575	3 356	-6.3%	Сбалансированная
ГМК Норильский никель, акция об.	16 170	16 234	0.4%	Сбалансированная
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.	1 120	1 385	21%	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