

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ



25 ДЕКАБРЯ 2023

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

Прошедшая неделя стала для американских индексов восьмой неделей роста подряд: S&P 500 прибавил 0.8%, Nasdaq Composite — 1.2%. Позитивным настроениям способствовало ожидание завершения цикла повышения ставок, а также сезонный фактор (Санта-ралли). Незначительная коррекция в середине недели была моментально выкуплена инвесторами несмотря на то, что рост ВВП США за 3К23 был пересмотрен с 5.2% до 4.9%. Такое поведение инвесторов указывает на то, что они высоко оценивают перспективы роста американского рынка акций и используют локальные распродажи, чтобы выкупить акции по более низкой цене. Среди важной статистики необходимо отметить базовый индекс расходов на личное потребление (PCE Price Index), рост которого за 6 месяцев составил 1.9%, что оказалось ниже ожиданий и цели ФРС. Теперь рынок фьючерсов закладывает первое снижение ставки ФРС уже в марте.

На прошлой неделе индекс МосБиржи вырос на 1.9% благодаря росту цен на нефть, решению ЦБ по ставке и позитивным заявлениям главы Сбера Германа Грефа. ЦБ ожидаемо повысил ставку на 1 п.п. до 16%, что, согласно консенсус-прогнозу, означало завершение цикла ужесточения ДКП. Из-за роста ставки ЦБ рынок акций сталкивается с сильной конкуренцией с доходностями облигаций и ставками банковских депозитов. Таким образом, рынок начинает закладывать в цены то, что этот негативный для акций фактор уходит в прошлое. Росту цен на нефть способствовал геополитический фактор: из-за обстрелов в Красном море перевозчикам пришлось менять маршруты доставки. Глава Сбера Герман Греф заявил, что ожидает роста чистой прибыли компании в 2024 г. После его слов выросли акции банковского сектора, а позитив впоследствии распространился на весь рынок.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

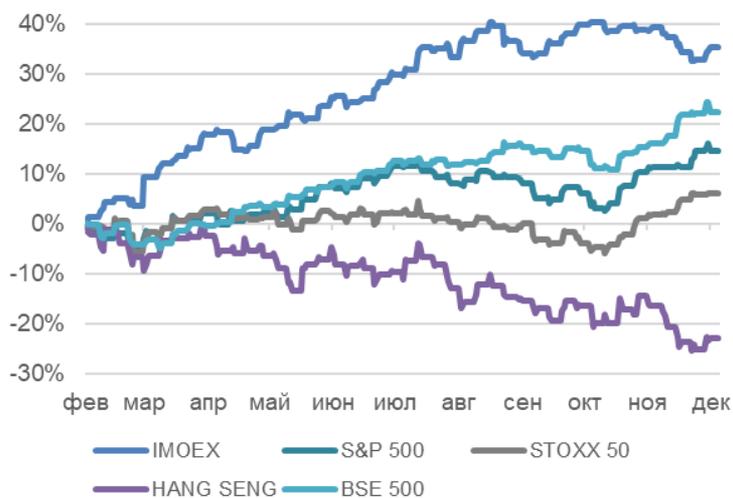
За прошедшую неделю рубль ослаб к доллару, евро и юаню на 1.9%, 3.1% и 1.5% соответственно. Не помог рублю рост цен на нефть, которая прибавила за неделю 3.2%. Главной причиной падения рубля остается сезонность: в последние дни года традиционно высок спрос на валюту. Текущая неделя может быть волатильной для курсов из-за начала налогового периода и перераспределения бюджетных расходов.

В то же время 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	78.39	17.2%	26.01.2026	EUR
ГазКБЗО26Д	83.50	14.5%	26.01.2026	USD
ГазКЗ-37Д	104.02	7.0%	16.08.2037	USD
ГазКЗ-34Д	113.16	6.9%	28.04.2034	USD
ГазКЗ-30Д	84.29	6.6%	25.02.2030	USD
ГазКЗ-27Д	98.55	5.6%	23.03.2027	USD
ГазКЗ-27Е	87.00	6.2%	17.02.2027	EUR

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	% ИЗМ ЗА 1 НЕД	% ИЗМ С НАЧ ГОДА
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 093	1.9%	35%
RTS	1 058	-0.3%	9.4%
S&P 500	4 755	0.8%	22%
NASDAQ Composite	14 993	1.2%	37%
STOXX Europe 50	4 5212	-0.6%	15%
BSE500	30 124	-0.5%	20%
Hang Seng	16 340	-2.7%	-21%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	870.21	0.6%	5.0%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	306.59	0.8%	3.0%
CBONDS Замещающие облигации	115.49	1.1%	9.3%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	79.07	3.2%	-3.8%
Natural gas	85.32	3.3%	-70%
Золото	2 042	0.5%	10%
Серебро	24.19	-0.0%	-0.5%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12.84	1.5%	23%
USDRUB	92.00	1.9%	26%
EURRUB	101.75	3.1%	31%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

25 декабря 2023	
США	Рождество. Выходной
26 декабря 2023	
США	Индекс национальной активности от ФРБ Чикаго
США	Индекс цен на жилье в США за октябрь
27 декабря 2023	
Россия	Розничные продажи в ноябре
Россия	Уровень безработицы в ноябре
Россия	Промышленное производство в ноябре
28 декабря 2023	
США	Незавершенные продажи на рынке недвижимости за ноябрь
Мосгорломбард	Начало торгов акций на МосБирже
29 декабря 2023	
Россия	Потребительская инфляция в декабре
Россия	Индексы деловой активности за декабрь

БЛИЖАЙШИЕ ДИВИДЕНДЫ КОМПАНИЙ РФ

Название	Цена акции	Период	Дивиденд, руб.	Див. доходность	Купить до	Дата закрытия реестра
Роснефть, акция об.	583.75	3кв 2023	30.77	5.3%	10.01.2024	11.01.2024
Магнит, акция об.	6 680	2022год	412.13	6.2%	10.01.2024	11.01.2024
Татнефть, акция об.	661.5	3кв 2023	35.17	5.3%	08.01.2024	09.01.2024
Татнефть, акция прив.	660.9	3кв 2023	35.17	5.3%	08.01.2024	09.01.2024
Совкомфлот, акция об.	136	3кв 2023	6.32	4.7%	04.01.2024	07.01.2024
Газпром нефть, акция об.	912.3	3кв 2023	82.94	9.1%	26.12.2023	27.12.2023
Новабев Групп, акция об.	5 384	3кв 2023	135	2.5%	26.12.2023	27.12.2023
ГМК Норникель, акция об.	17 122	3кв 2023	915.33	5.4%	25.12.2023	26.12.2023
ФосАгро, акция об.	6 868	3кв 2023	291	4.2%	22.12.2023	25.12.2023

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	99.39	11.3%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО27-1-Д	86.08	98.55	13.5%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО28-1-Д	82.60	98.20	17.3%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО31-1-Д	66.53	81.95	20.9%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	83.19	104.02	22.3%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО27-1-Е	74.88	87.00	15.0%	Консервативная
Сбербанк России, акция об.	260	271	4.1%	Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.	1 622	1 490	-8.5%	Сбалансированная
Лукойл, акция об.	6 132	6 733	9.4%	Сбалансированная
Полюс, акция об.	11 522	10 556	-8.8%	Сбалансированная
ФосАгро, акция об.	7 607	6 868	-10.2%	Сбалансированная
Яндекс, акция об.	2 616	2 296	-13.0%	Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.	2 156	2 004	-7.3%	Сбалансированная
TCS Group, деп. расп.	3 575	3 032	-16.5%	Сбалансированная
ГМК Норильский никель, акция об.	16 170	17 122	5.7%	Сбалансированная
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.	1 120	1 344	18.2%	Сбалансированная

Коллектив ИК “Айгенис” поздравляет всех с наступающим Новым годом и желает прибыльных инвестиций в 2024 году!

Следующий выпуск еженедельного обзора рынков состоится 09.01.2024.

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