

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

18 ДЕКАБРЯ 2023

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

Прошедшую неделю американские индексы завершили уверенным ростом: S&P 500 прибавил 2.5%, Nasdaq Composite — 2.8%. Главными драйверами стали данные по инфляции за ноябрь и комментарии ФРС, в преддверии которых индексы начали расти и выросли еще сильнее по итогам этих событий.

Инфляция в США в ноябре составила 3.1%, совпав с консенсус-прогнозом, по сравнению с 3.2% месяцем ранее, при этом базовая инфляция (исключает цены на продовольствие и энергоносители) не изменилась и составила 4%. Данные были положительно встречены рынком и позже ФРС сообщила о том, что ставка останется неизменной, на уровне ожиданий, при этом рынок положительно отреагировал на комментарии главы ФРС Дж. Паулла о том, что ФРС начала активно размышлять над снижением ставки и текущий консенсус среди членов ФРС подразумевает снижение до 4.6% к концу 2024 г.

На прошлой неделе индекс МосБиржи потерял 1.5%, при этом основной вклад в падение внесла дивидендная отсечка Лукойла (-6%) из-за большого веса компании в индексе (15%).

Среди важных событий необходимо отметить решение ЦБ по росту ставки на 1 п.п. до 16%, что совпало с консенсус-прогнозом. Мы считаем что пик ставок не пройден и есть риск роста инфляции что может привести к росту до 17% и сохранение жесткого ДКП. Тем не менее решение было положительно встречено инвесторами, что привело к росту рынка после пресс-релиза ЦБ. Позитивно были восприняты рынком слова президента РФ В. Путина о том, что рост ВВП по итогам 2023 г. может составить 3.5%, а безработица уже снизилась до рекордного уровня 2.9%. Отскоку рынка также способствовало достижение ранее индексом МосБиржи сильного уровня поддержки, что могло послужить сигналом к покупке.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

За прошедшую неделю рубль укрепился к доллару и юаню на 1.8% и 1.1% соответственно и не изменился по отношению к евро. Драйверами роста рубля стали решение ЦБ повысить ставку на 1 п.п. до 16% и рост цен на нефть. Давление на рубль оказал сезонный фактор: в последние дни года традиционно высок спрос на валюту.

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	3 034	-1.5%	33%
RTS	1 061	0.6%	10%
S&P 500	4 719	2.5%	21%
NASDAQ Composite	14 814	2.8%	36%
STOXX Europe 50	4 549	0.6%	16%
BSE500	30 267	2.3%	20%
Hang Seng	16 792	2.8%	-18%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	865	0.2%	4.4%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	304	-0.2%	2.2%
CBONDS Замещающие облигации	114	0.6%	8.2%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	76.6	0.9%	-7.0%
Natural gas	82.6	-16%	-73%
Золото	2 032	1.2%	9.8%
Серебро	24.2	1.7%	-0.4%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12.64	-1.1%	22%
USDRUB	90.28	-1.8%	24%
EURRUB	98.63	0.0%	28%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

19 декабря 2023	
Европа	Потребительская инфляция за ноябрь
20 декабря 2023	
Электроцинк	Последний день торгов акциями в режиме T+1
США	Индекс доверия потребителей
21 декабря 2023	
Мосгорломбард	Завершается прием заявок в рамках IPO
22 декабря 2023	
Мосгорломбард	Старт торгов акциями на МосБирже
Роснефть	ВОСА: утверждение дивидендов
Татнефть	ВОСА: утверждение дивидендов
25 декабря 2023	
США	Рождество. Выходной

БЛИЖАЙШИЕ ДИВИДЕНДЫ КОМПАНИЙ РФ

Название	Цена акции	Период	Дивиденд, руб.	Див. доходность	Купить до	Дата закрытия реестра
Роснефть, акция об.	561	3кв 2023	30.77	5.5%	10.01.2024	11.01.2024
Магнит, акция об.	6 362	2022год	412.13	6.5%	10.01.2024	11.01.2024
Татнефть, акция об.	635	3кв 2023	35.17	5.5%	08.01.2024	09.01.2024
Татнефть, акция прив.	633	3кв 2023	35.17	5.6%	08.01.2024	09.01.2024
Совкомфлот, акция об.	125	3кв 2023	6.32	5.1%	04.01.2024	07.01.2024
Газпром нефть, акция об.	854	3кв 2023	82.94	9.7%	26.12.2023	27.12.2023
Новабев Групп, акция об.	5 173	3кв 2023	135	2.6%	26.12.2023	27.12.2023
ГМК Норникель, акция об.	16 988	3кв 2023	915.33	5.4%	25.12.2023	26.12.2023
ФосАгро, акция об.	6 707	3кв 2023	291	4.34%	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	268	2.9%	Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.	1 622	1 495	-8.2%	Сбалансированная
Лукойл, акция об.	6 132	6 560	6.8%	Сбалансированная
Полюс, акция об.	11 522	10 194	-12.2%	Сбалансированная
ФосАгро, акция об.	7 607	6 707	-12.6%	Сбалансированная
Яндекс, акция об.	2 616	2 224	-16.2%	Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.	2 156	1 931	-11.1%	Сбалансированная
TCS Group, деп. расп.	3 575	2 999	-17.6%	Сбалансированная
ГМК Норильский никель, акция об.	16 170	16 988	4.9%	Сбалансированная
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.	1 120	1 320	16.5%	Сбалансированная

IPO - ОЖИДАЕМЫЕ ВЫПУСКИ в 2023-2024 гг.

КЛВЗ «Кристалл» – ликеро-водочный завод. Мы ожидаем IPO в декабре 2023 г. 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 проведения 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