

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

29 ЯНВАРЯ 2024

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

На прошлой неделе американский рынок акций продолжил рост, при этом S&P 500 три раза обновил исторический максимум, а Nasdaq Composite оставалось 4% до рекордной отметки. В центре внимания на американском рынке находится сезон отчетностей за 4K23. На текущий момент отчитались 25% компаний из S&P 500. Среди них 69% превзошли ожидания рынка, однако эта цифра ниже среднего значения за 5 лет (77%). Из важной статистики необходимо отметить данные по темпу роста ВВП США за 4K23, который составил +3.3% г/г, существенно выше консенсус-прогноза (+2% г/г). Основным драйвером роста выступили потребительские расходы. Сильные результаты были положительно восприняты рынком, указав на то, что мрачные прогнозы рецессии экономики из-за жесткой монетарной политики ФРС не оправдались. Из важных отчетностей стоит отметить сильные результаты Netflix (акции +13%) и слабый прогноз Tesla на 2024 г. (акции -10%).

На прошедшей неделе стагнация продолжилась на российском рынке акций. Давление на рынок оказывали новости по 13-го пакету санкций ЕС к РФ, в рамках которого ЕС обсуждает в том числе конфискацию замороженных российских активов. Поддержку оказывала дорожающая нефть (Brent +5.4%) на логистических проблемах вследствие конфликта на Ближнем Востоке.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

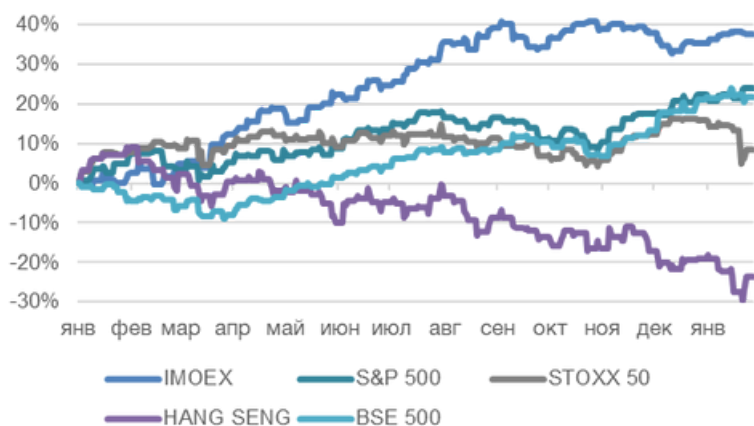
За прошедшую неделю рубль ослаб к доллару, евро и юаню на 2.2%, 1.3% и 1.7% несмотря на рост цен на нефть и ожидания повышенного спроса в рамках налогового периода и в преддверии дивидендных выплат. Из важных новостей стоит отметить результаты опроса по заказу ЦБ, согласно которому инфляционные ожидания населения РФ в январе упали до 12.7% с 14.2% в декабре. Эти данные можно рассматривать как первый сигнал для снижения ставки в будущем. Также СМИ сообщают, что власти активно обсуждают вопрос продления обязательной продажи валютной выручки экспортерами. Эта мера направлена на укрепление рубля. Ее действие ограничено 30 апреля 2024 г. Правительство и Минфин выступают за продление мер, однако ЦБ против.

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	80.32	16%	26.01.2026	EUR
ГазКБЗО26Д	87.00	13%	26.01.2026	USD
ГазКЗ-37Д	105.0	6.8%	16.08.2037	USD
ГазКЗ-34Д	115.4	6.7%	28.04.2034	USD
ГазКЗ-30Д	86.52	6.1%	25.02.2030	USD
ГазКЗ-27Д	99.40	5.4%	23.03.2027	USD
ГазКЗ-27Е	89.74	6.0%	17.02.2027	EUR

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	% ИЗМ ЗА 1 НЕД	% ИЗМ ЗА 12 МЕС
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 163	-0.1%	38%
RTS	1 110	-1.8%	14%
S&P 500	4 891	1.1%	25%
NASDAQ Composite	15 455	0.9%	40%
STOXX Europe 50	4 635	4.1%	18%
BSE500	30 669	-1.1%	21%
Hang Seng	15 952	4.1%	-23%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	879.9	0.3%	6,1%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	309.7	0.3%	4.0%
CBONDS Замещающие облигации	117,3	1.4%	11%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	82.95	5.4%	1.0%
Natural gas	2.18	-15%	-61%
Золото	2 018	-0.5%	9.1%
Серебро	22.92	0.5%	-5.8%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12.49	2.2%	21%
USDRUB	89.74	1.7%	23%
EURRUB	97.42	1.3%	26%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Понедельник, 29 января	
Норникель	Операционные результаты за 4K23
Positive Technologies	Предварительные данные по отгрузкам в 2023 г.
Русарго	Операционные результаты за 4K23
Вторник, 30 января	
ОГК-2	Публикация цены акций в рамках допэмиссии
США	Индекс доверия потребителей за январь
Среда, 31 января	
Polymetal	Операционные результаты за 4K23
Русгидро	Операционные результаты за 2023 г.
Астра	Предварительные данные по отгрузкам в 2023 г.
TCS Group	Делистинг с Лондонской биржи
Еврозона	ВВП за 4K23
США	Решение ФРС по процентной ставке
Четверг, 1 февраля	
Россия	Индекс PMI в производственном секторе за январь
Еврозона	Потребительская инфляция за январь
США	Индекс PMI в производственном секторе за январь
Пятница, 2 февраля	
Северсталь	Финансовые результаты за 2023 г.
Самолет	Финансовые результаты за 2023 г.
МосБиржа	Данные по объему торгов в январе

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	RU000A105RG4	88.80	100.17	12%
Газпром Капитал, ЗО27-1-Д	RU000A1056U0	86.08	99.40	14%
Газпром Капитал, ЗО28-1-Д	RU000A105R62	82.60	97.40	16%
Газпром Капитал, ЗО31-1-Д	RU000A105JT4	66.53	85.65	25%
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	RU000A105RH2	83.19	105.02	23%
Газпром Капитал, ЗО27-1-Е	RU000A105RZ4	74.88	89.74	18%
Сбербанк России, акция об.	RU0009029540	260	273	4.6%
НОВАТЭК, акция об.	RU000A0DKVS5	1 622	1 424	-13%
Лукойл, акция об.	RU0009024277	6 132	6 901	11%
Полюс, акция об.	RU000A0JNAA8	11 522	10 958	-5.0%
ФосАгро, акция об.	RU000A0JRK8	7 607	6 768	-11%
Яндекс, акция об.	NL0009805522	2 616	2 873	9.4%
Группа Позитив, акция об.	RU000A103X66	2 156	2 264	4.9%
TCS Group, деп. расп.	US87238U2033	3 575	3 093	-14%
ГМК Норильский никель, акция об.	RU0007288411	16 170	16 056	-0.7%
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.	US7496552057	1 120	1 444	25%

IPO - ОЖИДАЕМЫЕ ВЫПУСКИ в 2024 гг.

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

Диасофт – разработчик программного обеспечения для компаний финансового сектора. IPO может состояться в 1П24, а компания может привлечь, по нашим оценкам, до 3 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

Аналитический отдел

Сидоров Александр

asidorov@aigenis.ru

Трейдинг

Киркевич Александр

akirkevich@aigenis.ru

Отдел продаж инвестиционных продуктов

Алексей Смирнов

asmirnov@aigenis.ru

Иван Дрень

idren@aigenis.ru

Валентин Зуйков

vzuykov@aigenis.ru

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