

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

09 ЯНВАРЯ 2024

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

Начало 2024 г. на американском рынке акций проходило в условиях высокой волатильности. В первые дни индексы просели в пределах 3% после 9 недель роста подряд, однако коррекция была временной, и впоследствии просадка была выкуплена. С начала года S&P 500 и Nasdaq Composite прибавили 1.2% и 1.7% соответственно.

Согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, S&P 500 достигнет отметки 4 808 п. к концу 2024 г., что всего на 1% выше текущего уровня. Основным риском участники опроса видят замедление темпа роста потребительских расходов, на которые приходится 70% ВВП США и поэтому имеют наибольшее влияние на экономику страны. Большинство респондентов считают, что экономика США выстоит под высокой ставкой ФРС, и экономика не войдет в рецессию, при этом первое снижение ставки, по их прогнозам, должно произойти не позднее июля 2024 г.

Прошедшая неделя для российского рынка акций была небогатой на события из-за государственных праздников. Индекс МосБиржи прибавил 0.9% несмотря на снижение цен на нефть (Brent -2.8%) и укрепление рубля (курс доллара -0.9%).

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

За прошедшую неделю рубль укрепился к доллару, евро и юаню на 0.9%, 0.2% и 0.3% соответственно. Укрепление рубля происходило вопреки снижению цен на нефть (Brent -2.8%), что может быть связано с активизацией экспортеров по продаже валюты.

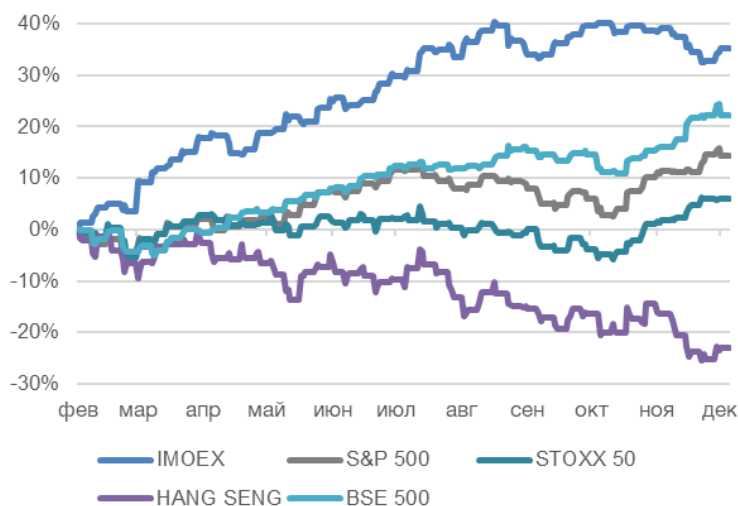
С 9 января ЦБ начал проводить операции на внутреннем валютном рынке, связанных с пополнением и использованием средств ФНБ. Объявленные нерегулярные валютные операции со средствами ФНБ на 11.8 млрд руб. будут суммироваться с регулярными операциями по бюджетному правилу, зависящими от цен на нефть. В январе покупки по бюджетному правилу могут составить 6–9 млрд руб. в день. Если суммировать эту сумму с объявленными ЦБ продажами в размере 11.8 млрд руб. в день, то чистые продажи Банка России будут равны 3–6 млрд руб. в день. Объем продаж в 3–6 млрд руб. в день нельзя назвать существенным для валютного рынка. Также стало известно, что власти предусмотрели для экспортеров несколько послаблений, чтобы избежать «круговорота рублей». В частности, экспортеры могут не исполнять все установленные нормативы, если более 50% внешней выручки они получают в рублях.

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%	26.01.2026	EUR
ГазКБЗО26Д	83.50	14%	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 ЗА 12 МЕС
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 159	0.9%	37%
RTS	1 090	1.5%	12%
S&P 500	4 764	1.2%	22%
NASDAQ Composite	14 844	1.7%	36%
STOXX Europe 50	4 485	0.8%	14%
BSE500	30 694	0.2%	21%
Hang Seng	16 224	-2.6%	-22%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	880	0.2%	6,1%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	311	0.2%	4,4%
CBONDS Замещающие облигации	117	0.0%	11%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	76	-2.8%	-7.6%
Natural gas	79	-3.4%	-78%
Золото	2 025	-0.8%	9.4%
Серебро	23	-1.9%	-6.2%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12.71	-0.3%	23%
USDRUB	91.15	-0.9%	25%
EURRUB	100.02	-0.2%	29%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Вторник, 9 января	
США	Краткосрочный прогноз по рынку нефти от Минэнерго
Среда, 10 января	
-	-
Четверг, 11 января	
США	Индекс потребительских цен в декабре
Пятница, 12 января	
Россия	Индекс потребительских цен в декабре
США	Индекс цен производителей в декабре

БЛИЖАЙШИЕ ДИВИДЕНДЫ КОМПАНИЙ РФ

Название	Цена акции	Период	Дивиденд, руб.	Див. доходность	Купить до	Дата закрытия реестра
Роснефть, акция об.	602	3кв 2023	30.77	5.1%	10.01.2024	11.01.2024
Магнит, акция об.	7 210	2022год	412.13	5.7%	10.01.2024	11.01.2024
Татнефть, акция об.	723	3кв 2023	35.17	4.8%	08.01.2024	09.01.2024
Татнефть, акция прив.	720	3кв 2023	35.17	4.8%	08.01.2024	09.01.2024
Совкомфлот, акция об.	144	3кв 2023	6.32	4.3%	04.01.2024	07.01.2024
Газпром нефть, акция об.	833	3кв 2023	82.94	9.9%	26.12.2023	27.12.2023
Новабев Групп, акция об.	5 521	3кв 2023	135	2.4%	26.12.2023	27.12.2023
ГМК Норникель, акция об.	16 426	3кв 2023	915.33	5.5%	25.12.2023	26.12.2023
ФосАгро, акция об.	6 703	3кв 2023	291	4.3%	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	100.01	12%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО27-1-Д	86.08	100.02	15%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО28-1-Д	82.60	99.27	18%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО31-1-Д	66.53	85.00	24%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	83.19	105.45	24%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО27-1-Е	74.88	87.87	16%	Консервативная
Сбербанк России, акция об.	260	277	6.1%	Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.	1 622	1 487	-8.7%	Сбалансированная
Лукойл, акция об.	6 132	6 767	9.9%	Сбалансированная
Полюс, акция об.	11 522	10 900	-5.5%	Сбалансированная
ФосАгро, акция об.	7 607	6 703	-13%	Сбалансированная
Яндекс, акция об.	2 616	2 611	-0.2%	Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.	2 156	2 074	-3.9%	Сбалансированная
TCS Group, деп. расп.	3 575	3 250	-9.5%	Сбалансированная
ГМК Норильский никель, акция об.	16 170	16 426	1,6%	Сбалансированная
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.	1 120	1 403	22%	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 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