

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

4 ДЕКАБРЯ 2023

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

Прошедшую неделю американские индексы завершили в плюсе: S&P 500 вырос на 0.8%, Nasdaq Composite — на 0.4%. Положительное влияние оказала статистика по ВВП США за 3К23: оценка его роста была пересмотрена с +4.9% до +5.2%, что оказалось выше ожиданий рынка. Опубликованная "Бежевая книга" ФРС указала, что в условиях жесткой монетарной политики экономическая активность в США замедлилась незначительно. Данные по доходам населения в октябре (рост на 0.2%) и потребительским расходам (рост на 0.2%) совпали с прогнозами. К заметным корпоративным событиям стоит отнести анонс General Motors программы выкупа акций на \$10 млрд и планы увеличить дивиденды на треть, что привело к взлету котировок компании на 10%. Настроения на американском рынке акций остаются позитивными на ожиданиях смягчения монетарной политики ФРС в 2024-2025 гг., а также в рамках сезонного паттерна (ноябрь и декабрь — исторически самые сильные месяцы для индексов США).

По итогам прошлой недели индекс МосБиржи снизился на 2.4%. Главной причиной стало падение цен на нефть: в четверг страны участницы соглашения ОПЕК+ приняли решение дополнительно сократить добычу на 700 тысяч баррелей в сутки, что оказалось намного ниже ожиданий рынка (2 млн б/с). Это решение привело к падению Brent с \$84 до \$80 за баррель и негативно сказалось на российском рынке акций, в котором нефтегазовый сектор исторически имеет высокую долю.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

За прошедшую неделю курсы основных валют к рублю выросли на 1-2%. Падение рубля главным образом связано с резким снижением цен на нефть (-4% за неделю) после решения ОПЕК+ сократить добычу на меньшую, чем ожидалось, величину.

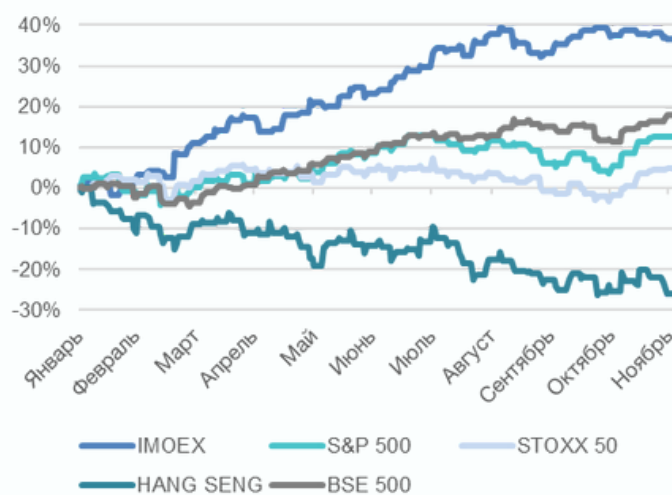
В середине декабря заканчивается период усреднения банковских резервов (с 15.11.2023 по 12.12.2023) после окончания которого размер доступной ликвидности на межбанковском рынке может увеличиться. Это в свою очередь может оказать поддержку рублю при условии, что банки направят освободившуюся ликвидность в инструменты валютного рынка - в валютные свопы и прямую покупку валюты, которая находится на привлекательных уровнях.

При этом наша долгосрочная оценка ситуации не меняется. Мы полагаем, что активность на внебиржевом рынке и увеличение спроса на «токсичную валюту» в долгосрочном периоде будет ослаблять рубль несмотря на введенные ограничения. Мы рекомендуем к покупке следующие бумаги, как ставку на ослабление рубля:

ВЫПУСК	ЦЕНА	ДОХОДНОСТЬ К ПОГАШЕНИЮ/ОФЕРТЕ, % в год	ПОГАШЕНИЕ	ВАЛЮТА
ГазКЗ-Б26Е	78.50	17.0%	-	EUR
ГазКБЗО26Д	88.11	14.6%	-	USD
ГазКЗ-37Д	105.70	6.8%	16.08.2037	USD
ГазКЗ-34Д	114.19	6.8%	28.04.2034	USD
ГазКЗ-30Д	85.10	6.2%	25.02.2030	USD
ГазКЗ-27Д	99.28	5.4%	23.03.2027	USD
ГазКЗ-27Е	87.35	6.3%	17.02.2027	EUR

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	% ИЗМ ЗА 1 НЕД	% ИЗМ С НАЧ ГОДА
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 142	-2.4%	36.9%
RTS	1 095	-4.3%	12.9%
S&P 500	4 595	0.8%	18.4%
NASDAQ Composite	14 305	0.4%	32.0%
STOXX Europe 50	4 419	1.1%	12.9%
BSE500	28 639	2.6%	14.5%
Hang Seng	16 830	-4.2%	-18.0%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	865	-0.1%	4.3%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	306	-0.1%	2.7%
CBONDS Замещающие облигации	116	1.7%	9.5%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	78.9	-2.1%	-4.0%
Natural gas	109.7	-8.8%	-44.5%
Золото	2 045.4	2.2%	10.4%
Серебро	25.2	6.0%	3.5%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12.63	1.9%	22.2%
USDRUB	90.41	2.0%	24.0%
EURRUB	97.95	0.9%	27.0%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



Источник: МосБиржа

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

5 декабря 2023	
АФК Система	Финансовые результаты за 3К23 по МСФО
Сбер	Утверждение дивидендной политики на набсовете
США	Индекс деловой активности (PMI) в сфере услуг
Россия	Отчет Минфина о нефтегазовых доходах в ноябре
6 декабря 2023	
Сбер	День инвестора, презентация новой стратегии
7 декабря 2023	
Headhunter	Итоги выкупа у держателей акций и ADR Headhunter Group plc
США	Число первичных заявок на пособия по безработице
Еврозона	ВВП за 3К23
8 декабря 2023	
Polymetal	ВОСА по обмену акций
США	Уровень безработицы

БЛИЖАЙШИЕ ДИВИДЕНДЫ КОМПАНИЙ РФ

Название	Цена акции	Период	Дивиденд, руб.	Дивдоходность	Купить до	Дата закрытия реестра
Роснефть, акция об.	575.15	3кв 2023	30.77	5.3%	10.01.2024	11.01.2024
Магнит, акция об.	6 405.5	2022год	412.13	6.4%	10.01.2024	11.01.2024
Татнефть, акция об.	632.5	3кв 2023	35.17	5.5%	08.01.2024	09.01.2024
Татнефть, акция прив.	629.7	3кв 2023	35.17	5.5%	08.01.2024	09.01.2024
Совкомфлот, акция об.	125.0	3кв 2023	6.32	5.0%	04.01.2024	07.01.2024
Газпром нефть, акция об.	870.7	3кв 2023	82.94	9.5%	26.12.2023	27.12.2023
Новабев Групп, акция об.	5 172.0	3кв 2023	135	2.6%	26.12.2023	27.12.2023
ГМК Норильский никель, акция об.	16 646.0	3кв 2023	915.33	5.5%	25.12.2023	26.12.2023
ФосАгро, акция об.	6 702.0	3кв 2023	291	4.3%	22.12.2023	25.12.2023
Лукойл, акция об.	7 175.5	3кв 2023	447	6.2%	14.12.2023	17.12.2023
Инарктика, акция об.	874.0	3кв 2023	19	2.1%	07.12.2023	09.12.2023
ЕвроТранс, акция об.	241.9	3кв 2023	8.88	3.6%	07.12.2023	10.12.2023
Вуш Холдинг, акция об.	222.6	3кв 2023	10.25	4.6%	01.12.2023	04.12.2023
Ростелеком, акция прив.	67.9	2022год	5.4465	8.0%	30.11.2023	01.12.2023
Ростелеком, акция об.	74.8	2022год	5.4465	7.2%	30.11.2023	01.12.2023
Группа Позитив, акция об.	2 088.8	3кв 2023	15.8	0.7%	30.11.2023	03.12.2023
Селигдар, акция об.	65.3	3кв 2023	2	3.0%	30.11.2023	03.12.2023

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	101.99	13.8%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО27-1-Д	86.08	99.28	14.3%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО28-1-Д	82.60	100.00	19.1%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО31-1-Д	66.53	85.93	25.6%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	83.19	105.70	23.9%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО27-1-Е	74.88	87.35	15.4%	Консервативная
Сбербанк России, акция об.	260	274	5.1%	Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.	1 622	1 500	-7.8%	Сбалансированная
Лукойл, акция об.	6 132	7 176	15.7%	Сбалансированная
Полюс, акция об.	11 522	10 972	-4.9%	Сбалансированная
ФосАгро, акция об.	7 607	6 702	-12.7%	Сбалансированная
Яндекс, акция об.	2 616	2 421	-7.8%	Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.	2 156	2 089	-3.2%	Сбалансированная
TCS Group, деп. расп.	3 575	3 299	-8.0%	Сбалансированная
ГМК Норильский никель, акция об.	16 170	16 646	2.9%	Сбалансированная
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.	1 120	1 422	23.9%	Сбалансированная

IPO - ОЖИДАЕМЫЕ ВЫПУСКИ в 2023-2024 гг.

КЛВЗ «Кристалл» – ликеро-водочный завод, прямой конкурент НоваБев Групп (Белуга). Компания планирует привлечь до 1-1.5 млрд руб.

Совкомбанк – системно значимая кредитная организация. Компания планирует разместить 4% акций на 10 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 Skupro. 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.

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