

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

11 ДЕКАБРЯ 2023

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

Прошедшую неделю американские индексы завершили незначительным ростом: S&P 500 прибавил 0.2%, Nasdaq Composite — 0.7%. Из главных событий стоит отметить сильную статистику по рынку труда, согласно которой безработица в США в ноябре составила 3.7% против ожидаемых 3.9%. В прошлые месяцы рынок негативно реагировал на сильную статистику по рынку труда, так как данные означали, что он остается перегретым, и ФРС будет далее повышать ставку для охлаждения экономики. Однако сейчас у инвесторов не осталось сомнений, что ФРС завершила цикл повышения ставок, и основной вопрос в том, когда регулятор перейдет к смягчению монетарной политики. Из корпоративных событий стоит отметить презентацию Google модели искусственного интеллекта, после которой котировки компании выросли на 5%.

На прошлой неделе индекс МосБиржи продолжил снижение, потеряв 2%. Главной причиной стало продолжение падения цен на нефть (Brent -4% за неделю), которое связано с решением ОПЕК+ дополнительно сократить добычу на 700 тысяч баррелей в сутки, намного ниже ожиданий рынка (2 млн б/с). В рамках Дня инвестора Сбер сообщил, что сохранит норму дивидендных выплат в 50% от чистой прибыли, что негативно было воспринято инвесторами и утянуло весь рынок вниз.

Мы ожидаем, что на заседании ЦБ в пятницу ставка будет повышена на 1.5 п.п. до 16.5%, что, вероятно, приведет к росту доходностей облигаций и еще больше повысит их привлекательность.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

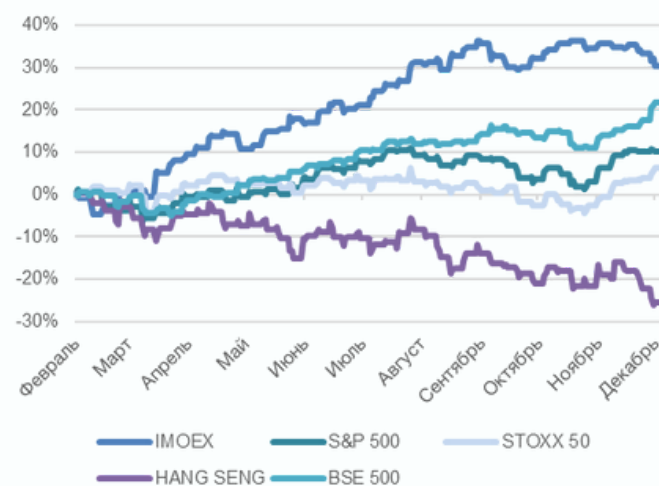
За прошедшую неделю курсы основных валют к рублю выросли на 1-2%. Падение рубля главным образом связано с резким снижением цен на нефть (-4% за неделю) после решения ОПЕК+ сократить добычу на меньшую, чем ожидалось, величину. Давление на рубль также оказывало сезонно высокий спрос на валюту в предновогодний период.

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%	26.01.2026	EUR
ГазКБ3О26Д	83.50	15%	26.01.2026	USD
ГазКЗ-37Д	103.49	7.2%	16.08.2037	USD
ГазКЗ-34Д	111.80	7.2%	28.04.2034	USD
ГазКЗ-30Д	84.00	6.7%	25.02.2030	USD
ГазКЗ-27Д	98.94	5.8%	23.03.2027	USD
ГазКЗ-27Е	86.68	6.7%	17.02.2027	EUR

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	% ИЗМ ЗА 1 НЕД	% ИЗМ С НАЧ ГОДА
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 080	-2.0%	35%
RTS	1 054	-3.8%	9.0%
S&P 500	4 604	0.2%	19%
NASDAQ Composite	14 404	0.7%	33%
STOXX Europe 50	4 523	2.3%	15%
BSE500	29 581	3.2%	18%
Hang Seng	16 334	-3.0%	-21%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	862.9	-0.2%	4.1%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	304.8	-0.3%	2.4%
CBONDS Замещающие облигации	113.5	-1.8%	7.6%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	75.8	-3.9%	-7.9%
Natural gas	97.1	-12%	-57%
Золото	2 008	-1.8%	8.6%
Серебро	23.8	-5.6%	-2.1%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12.8	1.3%	24%
USDRUB	91.9	1.6%	26%
EURRUB	98.6	0.7%	28%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

12 декабря 2023	
Самолет	Компания проведет Big Day
США	Потребительская инфляция за ноябрь
13 декабря 2023	
АФК Система	Финансовые результаты за 3К23
Аэрофлот	Операционные результаты за 3К23
США	Заседание ФРС, решение по процентной ставке
США	Индекс цен производителей за ноябрь
14 декабря 2023	
Россия	Прямая линия с В. Путиным
Европа	Заседание ЕЦБ, решение по процентной ставке
США	Объем розничных продаж в ноябре
15 декабря 2023	
Россия	Заседание ЦБ, решение по процентной ставке
Совкомбанк	Начало торгов акциями на МосБирже
Etalon	ВОСА по редомициляции в Россию
США	Индексы деловой активности в производственном секторе и секторе услуг

Название	Цена акции	Период	Дивиденд, руб.	Див. доходность	Купить до	Дата закрытия реестра
Роснефть, акция об.	565	3кв 2023	30.77	5.4%	10.01.2024	11.01.2024
Магнит, акция об.	6 170	2022год	412.13	6.7%	10.01.2024	11.01.2024
Татнефть, акция об.	638	3кв 2023	35.17	5.5%	08.01.2024	09.01.2024
Татнефть, акция прив.	632	3кв 2023	35.17	5.6%	08.01.2024	09.01.2024
Совкомфлот, акция об.	122	3кв 2023	6.32	5.2%	04.01.2024	07.01.2024
Газпром нефть, акция об.	857	3кв 2023	82.94	9.7%	26.12.2023	27.12.2023
Новабев Групп, акция об.	4 979	3кв 2023	135	2.7%	26.12.2023	27.12.2023
ГМК Норильский никель, акция об.	16 776	3кв 2023	915.33	5.5%	25.12.2023	26.12.2023
ФосАгро, акция об.	6 704	3кв 2023	291	4.3%	22.12.2023	25.12.2023
Лукойл, акция об.	7 140	3кв 2023	447	6.3%	14.12.2023	17.12.2023
Нет данных	813	3кв 2023	19	2.3%	07.12.2023	09.12.2023
ЕвроТранс, акция об.	248	3кв 2023	8.88	3.6%	07.12.2023	10.12.2023
Вуш Холдинг, акция об.	209	3кв 2023	10.25	4.9%	01.12.2023	04.12.2023
Ростелеком, акция прив.	65	2022год	5.4465	8.3%	30.11.2023	01.12.2023
Ростелеком, акция об.	72	2022год	5.4465	7.6%	30.11.2023	01.12.2023
Роснефть, акция об.	565	3кв 2023	30.77	5.4%	10.01.2024	11.01.2024
Магнит, акция об.	6 170	2022год	412.13	6.7%	10.01.2024	11.01.2024

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	98.09	9.9% Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО27-1-Д		86.08	98.94	14% Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО28-1-Д		82.60	97.63	17% Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО31-1-Д		66.53	81.33	20% Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д		83.19	103.49	22% Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО27-1-Е		74.88	86.68	15% Консервативная
Сбербанк России, акция об.		260	265	1.8% Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.		1 622	1 531	-5.7% Сбалансированная
Лукойл, акция об.		6 132	7 140	15% Сбалансированная
Полюс, акция об.		11 522	10 508	-9.2% Сбалансированная
ФосАгро, акция об.		7 607	6 704	-13% Сбалансированная
Яндекс, акция об.		2 616	2 338	-11% Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.		2 156	2 003	-7.4% Сбалансированная
TCS Group, деп. расп.		3 575	3 106	-14% Сбалансированная
ГМК Норильский никель, акция об.		16 170	16 776	3.7% Сбалансированная
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.		1 120	1 293	14% 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.

Совкомбанк – системно значимая кредитная организация. Компания планирует разместить 4% акций на 10 млрд руб. Старт торгов назначен на 15 декабря.

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 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

+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