

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

1 КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

- Развитые рынки
- Развивающиеся рынки
- Российский рынок
- Валютный рынок
- Сырьевые товары

2 РЫНОК АКЦИЙ

- Акционеры НЛМК не утвердили дивиденды
- Оборот торгов Мосбиржи в 2022 г вырос на 4,6%
- Аэрофлот выкупил из лизинга 10 Boeing-777

3 РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

- Итоги минувшей недели
- Корпоративные события

4 ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ



ГРАФИК НЕДЕЛИ

Стоимость нефти марки Brent, долл. США



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 06.01	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Акции			
MOEX Russia	2156,4	0,1%	0,1%
RTS (USD)	942,7	-2,9%	-2,9%
S&P 500	3895,1	1,4%	1,4%
NASDAQ Composite	10569,3	1,0%	1,0%
STOXX Europe 600 (EUR)	444,4	4,6%	4,6%
SSE Composite (Shanghai)	6381,0	3,1%	3,1%
MSCI Emerging Markets	988,7	3,4%	3,4%
MSCI World	2649,8	1,8%	1,8%

Развитые рынки

- Опережающие индикаторы по американской экономике ухудшаются, но данные по рынку труда остаются хорошими. Так, по итогам декабря безработица в США снизилась до 3,5%, число созданных рабочих мест оказалось лучше ожиданий, а темпы роста зарплат замедлились до 4,6% г/г. Опережающие индексы ISM при этом разочаровали рынок – индекс новых заказов в секторе услуг упал до 45 пунктов – наибольшее месячное падение в истории за исключением локдаунов 2020 года.
- ФРС продолжает ориентироваться на запаздывающие переменные – инфляцию и данные по рынку труда. Протокол прошедшего заседания и последние выступления представителей Федрезерва подтверждают ястребиный настрой регулятора. Рынок при этом продолжает закладывать базовую ставку в США чуть ниже 5% на пике и ждет ее снижения в конце 2023 года.
- По данным ФАО, мировые цены на продовольствие снизились в декабре на 2%. Снижение цен продолжается девятый месяц подряд, в годовом выражении индекс цен на продовольствие перешел к дефляции (-1% г/г). Охлаждение инфляционного давления на мировом рынке продовольствия способствует прохождению пика глобальной инфляции.

Развивающиеся рынки

- Возобновление сообщения Гонконга с материковым Китаем и отмена карантинных ограничений усиливают ожидания всплеска потребительских расходов и ускорения экономики КНР. Продолжаем отдавать предпочтение рынку акций Китая.

Российский рынок

- План расходов федерального бюджета на 2022 г. в декабре был увеличен до 31,9 трлн руб. Вряд ли этот план был исполнен в полном объеме (на 29.12 - 30,08 трлн руб., по данным Минфина РФ), однако дефицит бюджета, скорее всего, превысил 2% по итогам прошлого года.
- Правительство РФ обсуждает дополнительные способы пополнения доходов бюджета, сообщил Bloomberg. В частности, рассматривается увеличение налоговой нагрузки на производителей угля и удобрений, а также рост дивидендов госкомпаний (выплачивать больше 50% прибыли).

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 06.01	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Валюты			
USDRUB	72,12	3,2%	3,2%
EURRUB	76,17	2,5%	2,5%
EURUSD	1,06	-0,5%	-0,5%
DXY Index	103,88	0,3%	0,3%
USDGBP	0,83	0,0%	0,0%
USDCHF	0,93	0,3%	0,3%
USDJPY	132,07	0,7%	0,7%
Сырьевые товары			
Нефть Brent	78,6	-8,5%	-8,5%
Золото	1869,7	2,4%	2,4%
Серебро	24,0	-0,2%	-0,2%
Медь	3,9	2,6%	2,6%
Никель	28079,0	-6,6%	-6,6%
Алюминий	2295,5	-3,5%	-3,5%
Палладий	1806,7	0,0%	0,0%
Платина	1104,3	2,0%	2,0%

Валютный рынок

- EURUSD удерживается вблизи максимумов на фоне макроэкономической статистики США. Перспектива более жёсткого контроля республиканцев над госрасходами означает менее жесткую политику Федрезерва и вероятность мягкой рецессии в США. Это сценарий плавного ослабления курса доллара США.
- Курс рубля стабилизируется выше 70 руб. после декабрьского ослабления. Минфин РФ сообщил, что средняя цена нефти Urals в декабре составила \$50,5 против \$66,5 в ноябре и \$70,6 в октябре. Падение цены Urals на 28% против уровней октября - основная причина слабости рубля. Полагаем, что в 1 кв. 2023 г. цена Brent вернется выше \$90, а дисконт Urals к Brent сократится ближе к \$20, что позволит USDRUB консолидироваться в диапазоне 65-70.

Сырьевые товары

- Цена Brent ниже 80\$/барр. под давлением растущих ожиданий рецессии в США и медленного восстановления спроса на фоне отмены ковидных ограничений в Китае. Вместе с тем, суммарные запасы нефти и нефтепродуктов в США достигли нового минимума с 2004 года, за 2022 год они сократились на 12% за счет сокращения запасов госрезерва.
- Цена золота поднялась до максимума с июня 2022 года. Драгметалл получил поддержку от роста аппетита к риску на фоне ожидания менее жёсткой политики Федрезерва США.

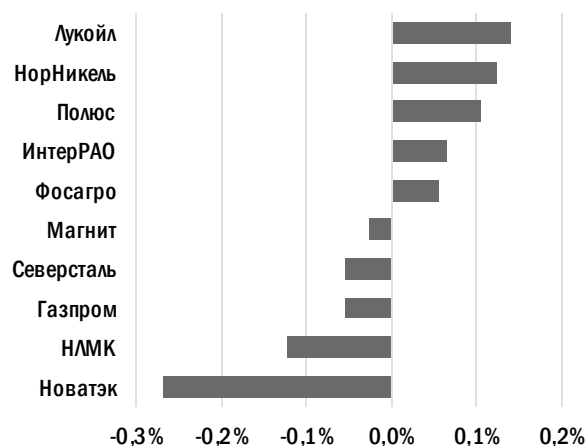
ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК АКЦИЙ

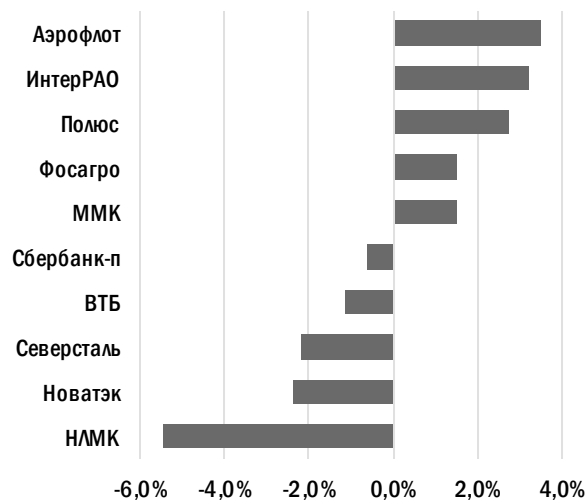
Изменение секторов в индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



Лидеры роста/падения за неделю в индексе МосБиржи, %



Акционеры НЛМК не утвердили дивиденды

Акционеры НЛМК проголосовали против выплаты рекомендованных Советом директоров компании дивидендов за 9 месяцев 2022 года в размере 2,6 рубля на одну акцию. Как сообщается в пресс-релизе НЛМК, возможно, "решение акционеров обусловлено высокой макроэкономической и геополитической неопределенностью". Вопрос выплаты дивидендов за 2022 год будет рассмотрен на годовом собрании акционеров в июне 2023 года.

Оборот торгов Мосбиржи в 2022 г вырос на 4,6%

Совокупный объем торгов на рынках "Московской биржи" в 2022 году вырос на 4,6% г/г. Основной прирост обеспечен развитием денежного рынка (+41,2% г/г), на который пришлось 63% всего торгового оборота биржи в 2022 году.

Аэрофлот выкупил из лизинга 10 Boeing-777

Аэрофлот" выкупил и получил права собственности на 10 дальнемагистральных самолетов Boeing 777-300ER. Эти суда находились в финансовом лизинге от ирландской лизинговой компании. Выкуп лайнеров позволит Аэрофлоту увеличить число судов для полётов за рубеж и улучшить маржинальность бизнеса.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Рынок ОФЗ на последней неделе прошлого года стабилизировался – доходности опустились на 5-15 б.п. н/н в средней и дальней части кривой гособлигаций. Уровни ОФЗ были в диапазоне 7,1-10,2% годовых (1-19 лет), наклон кривой доходности остается повышенным – 248 б.п. (разница доходностей ОФЗ 10 лет и 2 года). Сохраняется значительный перепад в доходности на участке 4-7 лет (премия за 1 год срочности 40-45 б.п.). На первой неделе этого года из-за праздничных дней объемы торгов ОФЗ были минимальные, ждем постепенное возвращение активности на вторичном рынке. Также по графику 11 января должны пройти первые в этом году аукционы Минфина РФ.

Минфин РФ в 1 кв. 2023 г. планирует занять на 11 аукционах 800 млрд руб. (или ~73 млрд руб. в неделю). Акцент по-прежнему на среднесрочных и долгосрочных ОФЗ (88% от всего объема): 5-10 лет – 400 млрд руб.; от 10 лет – 300 млрд руб. Размер программы аукционов на 1 кв. не выглядит масштабным. Определенную поддержку можно ожидать от планового погашения 25 января ОФЗ 26211 на 150 млрд руб. Вероятно, Минфин РФ продолжит занимать за счет всей линейки инструментов, в том числе востребованных у банков ОФЗ с плавающими купонами. Напомним, в 4 кв. 2022 г. ведомство на аукционах привлекло 3,14 трлн руб., из которых 80% пришлось на ОФЗ с плавающими купонами.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

9 января, понедельник

СПБ Биржа возобновит торги ценными бумагами Yandex, Ozon, X5, Cian, HeadHunter

10 января, вторник

Роснефть последний день торгуется с дивидендами (а/о – 20,39 руб.)

11 января, среда

Акции Газпром нефти последний день торгуются с дивидендами (а/о – 69,78 руб.)

Выступление главы ФРС США Дж.Пауэлла

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

АО ВИМ Инвестиции (лицензия ФКЦБ России от 06.03.2002 № 21-000-1-00059 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия; Лицензия ФСФР России от 20.03.2007 № 045-10038-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия).

Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение АО ВИМ Инвестиции о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не являются офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве рекомендации к инвестированию средств, а также гарантий или обещаний в будущем доходности вложений.

Никакие положения информации или материалов, представленных в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение АО ВИМ Инвестиции предоставить услуги инвестиционного советника. АО ВИМ Инвестиции не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят лицам в соответствии с их инвестиционным профилем. Данные материалы основаны на публичной и общедоступной информации.

Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки при пользовании конкретной услугой, свою готовность и возможность принять такие риски.

Любые логотипы, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых АО ВИМ Инвестиции, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

Термины и положения, приведенные в настоящих материалах, должны толковаться исключительно в контексте соответствующих сделок и операций и/или ценных бумаг и/или финансовых инструментов и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством.

Материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов, пока иная информация не указана в соответствующих публикациях.

На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Адрес АО ВИМ Инвестиции: Россия, 123112, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Пресненская набережная, дом 10, строение 1, этаж 38, помещение I, телефон 8-800-770-70-88 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), адрес сайта в сети Интернет www.wealthim.ru.