



МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ АКЦИЙ

МЕЖДУНАРОДНАЯ ПАНОРАМА

- **AbbVie против скидок конкурентов (#ABBV, -3,3%).** – Долгое время драйвером роста доходов фармацевтической компании был препарат Humira от артрита. Более того, на рынке не было достойных аналогов, но с развитием биохимии ряд компаний попытались создать что-то подобное и, пусть с некоторыми оговорками, но у них вышло. Теперь же они пытаются «добить» Humira ценовой конкуренцией, раз уж конкуренцию по качеству они проигрывают. Сейчас средний дисконт на биоаналоги Humira составляет 85%, и потребители в большинстве случаев выбирают неоригинальный препарат. Последствия для их здоровья оценить пока невозможно, а вот для бумаг AbbVie они однозначны – *минус 3,3%*.
- **Lululemon Athletica: йога – спорт богатых (#LULU, -1,1%).** – Ритейлер спортивной одежды после отчёта за I кв. '23 г. имеет полное право называться представителем люксового сегмента. Инфляция продолжает оставаться проблемой, но обеспеченные американцы не спешат отказываться от занятий спортом. Как ни странно, на первый план выходит йога. Что там надо – коврик да одежда, но клиенты в этот раз «взяли» массовостью. Снижение стоимости авиаперевозок и прочих видов транспортировки, ужесточение контроля над запасами и сильный рост на китайском рынке позволили Lululemon представить уверенный отчёт, который *поднял на премаркете котировки сразу на 15%*.
- **Восстание машин начинается с IBM (#IBM, +1,0%).** – Компания решила начать постепенную замену живой рабочей силы на роботизированную: в скором времени 8 тыс. сотрудников, работающих в сферах финансов, бухгалтерского учёта и управления персоналом, будут заменены на ИИ. По заявлениям менеджмента, такой переход будет происходить постепенно, и роботы займут до 30% ролей, не связанных с работой с клиентами, в течение 5 лет. *Бумага прибавила 1,0%*.
- **Microsoft не следует общему тренду (#MSFT, +1,3%)** – Пока и инвесторы, и компании стараются держаться поближе к NVIDIA, Microsoft показательно закрывает сделку с партнёром компании, CoreWeave, которая продает упрощенный доступ к графическим процессорам NVIDIA. Изначально сотрудничество было нужно, чтобы обеспечить OpenAI достаточной вычислительной мощностью.

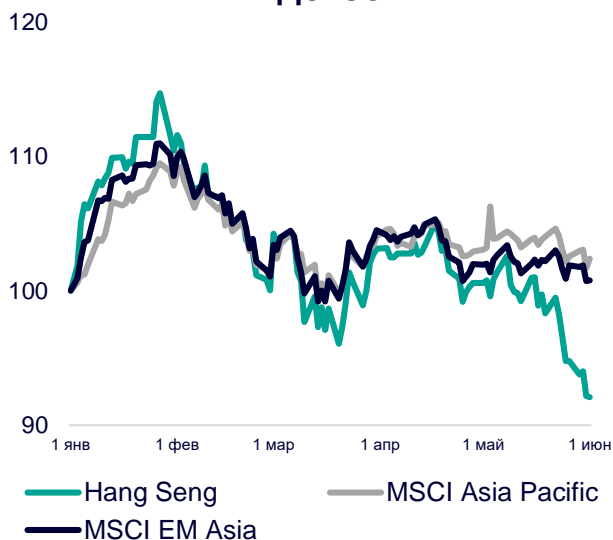
СЕГОДНЯ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ

Американские рынки выросли по итогам торгов: S&P увеличился на 0,99%, Nasdaq – на 1,28%, Dow Jones – на 0,47%. Значение индекса PMI для производственной сферы США, рассчитываемое ISM, в мае снизилось на 0,2 п. м/м, до 46,9 п. – композитный индекс демонстрирует, что компании продолжают регулировать объемы производства, чтобы лучше соответствовать спросу в I половине 2023 г. и подготовиться к росту в конце лета и начале осени. Апрельские расходы на строительство в стране составили \$1,9 трлн (+1,2% м/м), при этом частное строительство прибавило 1,3% м/м, жилищное – 0,5% м/м, строительство нежилых сооружений – 0,7% м/м, публичной инфраструктуры – 2,4%.

Европейские рынки начали торги в с мажорным настроением: Euro Stoxx 50 растёт на 1,03%, CAC – на 1,22%, DAX – на 1,01%. Предварительный отчёт по майской инфляции в Еврозоне продемонстрировал её снижение на 0,9 п.п., до 6,1%. Вверх показатель тянет инфляция продуктов питания, алкоголя и табака (+12,5%), за ней следуют неэнергетические промышленные товары (+5,8%) и услуги (+5,0%). Сезонно скорректированный уровень безработицы в еврозоне в апреле составил 6,5% (-0,1 п.п. м/м), самый высокий показатель был зафиксирован в Греции (15,0%) и в Испании (+14,5%). Индекс PMI для производственной сферы еврозоны в мае снизился до 44,8 (-1,0 п. м/м, минимум за 3 года). Как ни странно, единственной страной, зарегистрировавшей улучшение условий производства с апреля, была Греция.

Азиатские рынки существенно поднялись на сегодняшних торгах: Nikkei 225 увеличился на 1,21%, CSI 300 – на 1,44%, Hang Seng взлетел на 4,02%. Одобрение Сенатом законопроекта о долговых обязательствах, похоже, подогрело оптимистичные настроения. Теперь законопроект должен быть одобрен президентом США. Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в перерабатывающей промышленности Китая опустился в мае до минимальных за 5 месяцев 48,8 п. (-0,4 п. м/м). Экономика Южной Кореи в I кв.'23 г. выросла на 0,3% кв/кв, а инфляция в стране замедлилась до минимальных с октября 2021 г. 3,3% годовых (-0,4 п.п. м/м).

Динамика мировых индексов



Динамика азиатских индексов



Рынки акций	Знач.	Изм. за день	Изм. за неделю	Изм. за месяц	Изм. с начала года
-------------	-------	--------------	----------------	---------------	--------------------

АМЕРИКАНСКИЕ ИНДЕКСЫ

S&P 500	4 221,02	▲ 0,99%	▲ 1,68%	▲ 1,28%	▲ 9,94%
Nasdaq	13 100,98	▲ 1,28%	▲ 3,11%	▲ 7,27%	▲ 25,17%
Dow Jones	33 061,57	▲ 0,47%	▲ 0,63%	▼ 2,91%	▼ 0,26%
S&P/TSX Comp	19 672,25	▲ 0,51%	▼ 0,51%	▼ 4,57%	▲ 1,48%
S&P/BMV IPC	52 724,03	▼ 0,02%	▼ 1,90%	▼ 4,35%	▲ 8,79%
Ibovespa	110 564,66	▲ 2,06%	▲ 0,46%	▲ 5,87%	▲ 0,76%
Chile Slct	5 520,74	▲ 0,90%	▼ 1,77%	▲ 1,96%	▲ 4,92%
Colom Colcap	1 117,93	▲ 1,72%	▲ 1,76%	▼ 6,75%	▼ 13,07%
ARG Merval	353 373,63	▲ 3,30%	▲ 3,43%	▲ 18,60%	▲ 74,86%
S&P/BVL Peru	21 494,85	▲ 1,49%	▲ 1,19%	▼ 1,50%	▲ 0,77%

ЕВРОПЕЙСКИЕ ИНДЕКСЫ

Euro Stoxx 50	4 301,35	▲ 1,03%	▼ 0,83%	▲ 0,15%	▲ 13,38%
FTSE 100	7 558,75	▲ 0,91%	▼ 0,90%	▼ 2,76%	▲ 1,44%
CAC 40	7 224,26	▲ 1,22%	▼ 1,30%	▼ 2,15%	▲ 11,59%
DAX	16 013,95	▲ 1,01%	▲ 0,19%	▲ 1,82%	▲ 15,01%
IBEX 35	9 247,49	▲ 0,87%	▲ 0,61%	▲ 1,82%	▲ 12,38%
FTSE MIB	26 835,00	▲ 0,98%	▲ 0,46%	▲ 0,77%	▲ 13,19%
AEX	760,93	▲ 0,61%	▼ 0,90%	▲ 2,23%	▲ 10,44%
OMX STKH 30	2 272,70	▲ 0,90%	▲ 0,02%	▲ 1,69%	▲ 11,22%
SWISS MKT	11 380,00	▲ 0,74%	▼ 0,47%	▼ 0,38%	▲ 6,06%

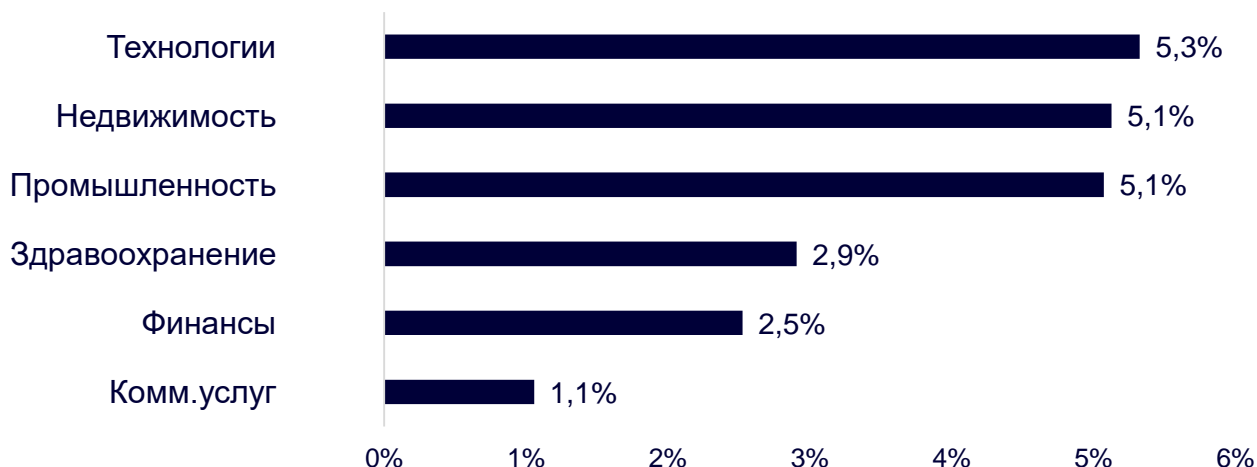
АЗИАТСКИЕ ИНДЕКСЫ

Nikkei	31 524,22	▲ 1,21%	▲ 1,97%	▲ 8,12%	▲ 20,81%
Hang Seng	18 949,94	▲ 4,02%	▲ 1,08%	▼ 4,94%	▼ 4,20%
CSI 300	3 861,83	▲ 1,44%	▲ 0,28%	▼ 4,15%	▼ 0,25%
S&P/ASX 200	7 145,10	▲ 0,48%	▼ 0,14%	▼ 1,68%	▲ 1,51%
Kospi	2 601,36	▲ 1,25%	▲ 1,66%	▲ 3,05%	▲ 16,32%
SPCNX NIFTY	18 534,10	▲ 0,25%	▲ 0,19%	▲ 2,13%	▲ 2,37%
TAIEX	16 706,91	▲ 1,18%	▲ 1,22%	▲ 6,85%	▲ 18,17%
JAKARTA COMP	6 633,26	— 0,00%	▼ 0,80%	▼ 3,35%	▼ 3,17%
FTSE/BM KLCI	1 381,26	▼ 0,13%	▼ 1,55%	▼ 3,14%	▼ 7,64%
FTSE/ST	3 166,31	— 0,00%	▼ 1,28%	▼ 3,45%	▼ 2,61%

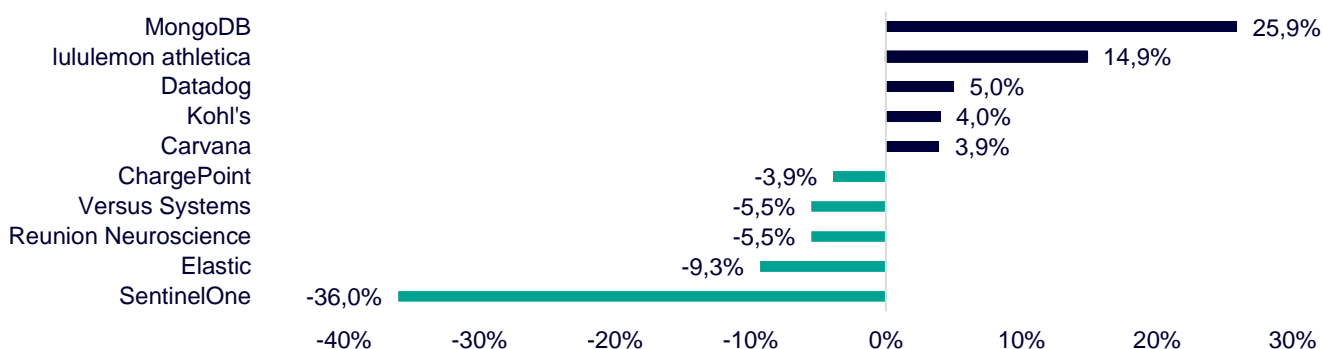
ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ

Отраслевые индексы Гонконга показали уверенный рост. Лидером дня стал технологический сектор (+5,3%) за счёт позитивного влияния бумаг GDS Holdings (+11,6%) и China Literature (+9,4%). Аутсайдером дня, хоть и с позитивным закрытием, стал сектор коммунальных услуг (+1,1%) из-за просадки в бумагах CK Infrastructure Holdings (-1,7%) и слабого роста в акциях CLP Holdings (+0,6%).

Динамика отраслевых индексов Гонконга



Лидеры роста и падения на премаркете США



ДИНАМИКА КУРСОВ ВАЛЮТ

Динамика курсов валют азиатских стран



Японская валюта продолжает колебаться под уровнем в 140 ед., но пока не превышает его. Позитивные новости из США о том, что дефолта удалось избежать, кажется, уже полностью отыграны рынком, как и итоги недавнего экстренного заседания ЦБ Японии, поэтому до появления важных новостей или публикации весомой статистики не ожидаем превышения уровня в 140 ед.

Аналогичная ситуация и с юанем, который немного окреп и вернулся под 7,1 ед. – инвесторы отыграли негатив с PMI, а нового пока не появилось.

12 ГОНКОНГСКИХ АКЦИЙ НА СПБ БИРЖЕ

Тикер	Компания	Отрасль	Цена, HKD	Изм. за день	Ожидаемая див.доходность	P/E'23
9988	Alibaba Group	Электронная коммерция	82,50	▲ 6,73%	-	76,5
1113	CK Asset	Строительство	43,70	▼ 0,11%	5,08%	6,8
0001	CK Hutchison	Промышленность	47,65	▲ 2,14%	5,67%	5,3
2007	Country Garden	Строительство	1,52	▲ 8,57%	9,87%	4,3
9618	JD.com	Электронная коммерция	138,50	▲ 6,54%	-	отр.
3690	Meituan	Электронная коммерция	121,60	▲ 7,80%	-	отр.
1928	Sands China	Игровой бизнес	26,50	▲ 6,85%	-	отр.
1177	Sino Biopharmaceutical	Здравоохранение	3,78	▲ 3,85%	4,23%	9,2
2382	Sunny Optical Technology	Технологический сектор	76,05	▲ 6,36%	1,47%	25,4
0700	Tencent Holdings	Телекоммуникации	334,20	▲ 5,96%	0,48%	16,9
0288	WH Group	Производство продуктов питания	4,16	▲ 4,26%	4,33%	6,6
1810	Xiaomi	Технологический сектор	10,74	▲ 4,68%	-	26,3
Hang Seng			18 949,94	▲ 4,02%	-	-

ТОП-10 ДИВИДЕНДНЫХ ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ РСХБ-ИНВЕСТИЦИИ

Тикер	Компания	Отрасль	Цена, \$	Изм. за день	Ожидаемая див.доходность	P/E'23	EV/EBITDA '23
ABBV	AbbVie	Здравоохранение	133,44	▼ 3,28%	4,23%	20,8	5,8
CLX	Clorox	Потребительский сектор	158,62	▲ 0,28%	2,98%	31,8	20,7
CVX	Chevron	Энергетика	152,16	▲ 1,02%	3,97%	10,3	5,4
ED	Consolidated Edison	Коммунальные услуги	91,82	▼ 1,59%	3,53%	19,3	10,8
IBM	International Business Machines	Информационные технологии	129,82	▲ 0,96%	5,08%	20,5	2,7
KMB	Kimberly-Clark	Потребительский сектор	133,93	▼ 0,26%	3,46%	21,2	2,7
KO	Coca-Cola	Потребительский сектор	60,00	▲ 0,57%	2,93%	24,0	6,6
LEG	Leggett&Platt	Промышленность	30,26	▼ 0,72%	5,82%	19,6	10,1
MMM	3M	Промышленность	94,28	▲ 1,04%	6,36%	12,5	2,5
WBA	Walgreens Boots Alliance	Здравоохранение	30,32	▼ 0,16%	6,32%	10,3	0,3
S&P500			4 221,02	▲ 0,99%	-	-	-

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015).

Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000).

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет.

Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму.

АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустим риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

©2023 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

