



МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ АКЦИЙ

МЕЖДУНАРОДНАЯ ПАНОРАМА

- **Wendy's: быстро покушали, быстро передумали (#WEN, +6,0%).** – Сеть ресторанов фаст-фуда решила отказаться от своих планов выхода на рынок M&A и продать свой бизнес на фоне внезапного улучшения основных его показателей. Действительно ли это так – увидим после публикации квартальной отчётности, а пока порадуемся за акционеров компании, которых менеджмент решил обрадовать увеличением квартальных дивидендов до \$0,25 (дивидендная доходность – 4,3% годовых) и расширением программы обратного выкупа акций до \$500 млн. Позитивно – и точка, хоть это в большей степени и относится к другой сети ресторанов быстрого питания. *Рост котировок Wendy's на новостях составил 6,0%.*
- **Ford: теперь сам, всё сам (#F, -5,3%).** – Автопроизводитель заявил о намерении снизить свою зависимость от Volkswagen в производстве электромобилей. Сейчас Ford полностью полагается на технологию конкурента, но примерно с 2025 г. автопроизводитель планирует начать выпуск электрокаров на основе собственных технологий, что положит конец альянсу, созданному между двумя производителями около 2 лет назад. При этом совместные проекты (развозной фургон VW, пикап и электрический фургон) будут доведены до конца. *Инвесторы немного удивились такому резкому выходу из проекта и обрушили котировки на 5,3%.*
- **Hasbro: а Баба Яга против! (#HAS, +0,2%).** – Именно таким выражением можно описать подход компании к лицензированию сценариев пользователей в своей популярной игре Dungeons&Dragons. Разумеется, в такое непростое время компании ищут любой драйвер роста доходов, но политика Hasbro может возыметь противоположный эффект. Руководство решило ужесточить соглашение об открытой лицензии и начать зарабатывать деньги на сценариях, не платя их создателям. Напротив, они должны будут выплачивать Hasbro 25% своего дохода (если он выше \$750 тыс.), чтобы сценарий был включён в игру. Не нравится Hasbro, когда деньги получают все, но не сама компания. С одной стороны, оправданно, с другой – как бы не остаться совсем без сценаристов с таким подходом. *Пока на торгах +0,2%, но придёт осознание – уйдут котировки.*
- **Warner Bros. Discovery: всё когда-то происходит в первый раз (#WBD, -0,1%).** – Сервис впервые с момента запуска своей стриминговой площадки HBO Max решил повысить цену подписки. И хотя повышение – чисто символическое (на \$1, до \$15,99), менеджмент уверяет, что этого будет достаточно для развития контента и привлечения новых пользователей. *Пользователи, может, и придут, а вот акционеры пока настроены на уход – -0,1% по итогам торгов, ждём продолжения.*

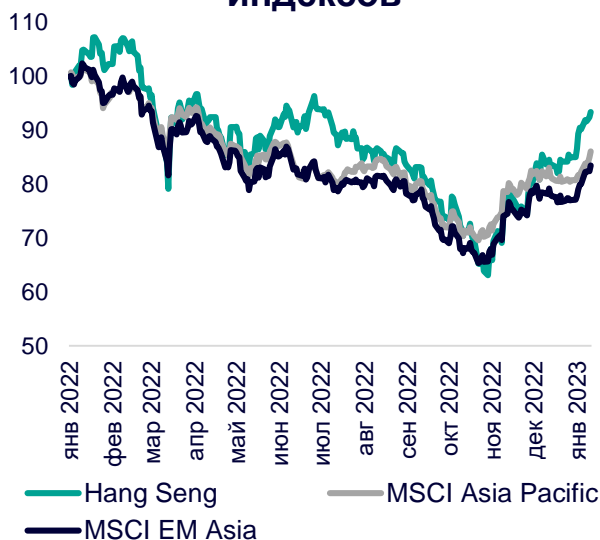
СЕГОДНЯ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ

Американские рынки продолжили отыгрывать позитивную макростатистику по инфляции и индексу потребительского доверия: S&P увеличился на 0,40%, Nasdaq – на 0,71%, Dow Jones – на 0,33%. Индекс потребительского доверия в США в январе составил 64,6 п. (+4,9 п. м/м), что стало максимумом с апреля прошлого года. Инфляционные ожидания на ближайший год снизились до минимального значения с апреля 2021 г., составив 4,0% (-0,4 п.п. м/м). Сезон корпоративной отчётности начался на мажорной ноте: крупные финансовые институты ожидаемо отчитались лучше прогноза, хотя комментарии менеджмента ряда банков свидетельствовали об их подготовке к возможному наступлению рецессии.

Европейские рынки начали торги преимущественно с роста: FTSE 100 увеличивается на 0,14%, FTSE MIB – на 0,02%, DAX – на 0,14%. Потребительские цены во Франции в декабре выросли на 6,7% г/г (-0,4 п.п. м/м), совпав с рыночными ожиданиями; аналогичный показатель в Испании – на 5,7% г/г, оказавшись ниже ожиданий на 0,1 п.п., что стало минимальными темпами роста с ноября 2021 г. При этом базовая инфляция в стране взлетела до рекордных за последние 30 лет 7,0% годовых. ИПЦ в Швеции в декабре подскочили на 12,3% г/г, что стало максимальным повышением с февраля 1991 г. из-за резкого подорожания жилья и коммунальных услуг.

Азиатские рынки начали неделю на позитиве: CSI300 прибавил 1,56%, Hang Sang – 0,04%, Kospi – 0,58%. НБК Китая влил в финансовую систему страны 779 млрд юаней в рамках программы среднесрочного кредитования, при этом ставка по кредитам сроком на год была сохранена на уровне 2,75% уже пятый месяц подряд. В рамках семидневных операций обратного РЕПО банки получили 82 млрд юаней по ставке 2,00% годовых и 74 млрд юаней по ставке 2,15% годовых. Внимание инвесторов сосредоточено на повестке Всемирного экономического форума, который стартует сегодня в Давосе.

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	3 999,08	▲ 0,40%	▲ 2,67%	▼ 0,51%	▲ 4,16%
Nasdaq	11 079,16	▲ 0,71%	▲ 4,82%	▼ 1,58%	▲ 5,85%
Dow Jones	34 302,62	▲ 0,33%	▲ 2,00%	▲ 0,57%	▲ 3,49%
S&P/TSX Comp	20 360,10	▲ 0,74%	▲ 2,75%	▲ 1,68%	▲ 5,03%
S&P/BMV IPC	53 576,72	▼ 0,03%	▲ 3,57%	▲ 6,44%	▲ 10,55%
Ibovespa	110 916,08	▼ 0,84%	▲ 1,79%	▲ 7,12%	▲ 1,08%
Chile Slct	5 156,65	▼ 0,87%	▲ 0,39%	▼ 1,34%	▼ 2,00%
Colom Colcap	1 337,44	▲ 0,06%	▲ 0,81%	▲ 8,76%	▲ 3,99%
ARG Merval	242 154,50	▲ 3,42%	▲ 13,27%	▲ 46,32%	▲ 19,83%
S&P/BVL Peru	23 236,32	▲ 0,97%	▲ 4,37%	▲ 7,99%	▲ 8,93%

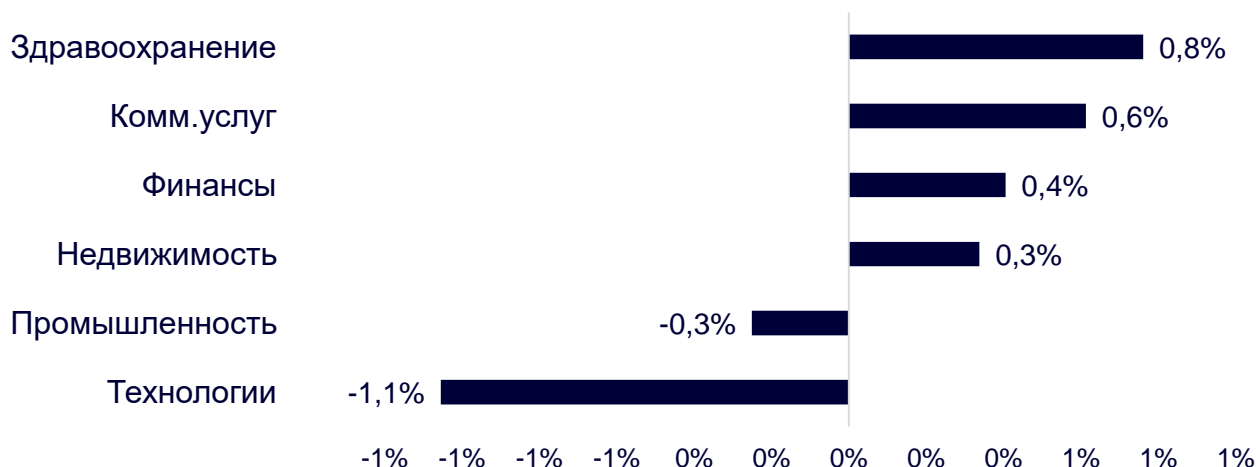
ЕВРОПЕЙСКИЕ ИНДЕКСЫ					
Euro Stoxx 50	4 148,72	▼ 0,05%	▲ 1,97%	▲ 9,06%	▲ 9,36%
FTSE 100	7 855,42	▲ 0,14%	▲ 1,69%	▲ 7,14%	▲ 5,42%
CAC 40	7 021,48	▼ 0,03%	▲ 1,65%	▲ 8,82%	▲ 8,46%
DAX	15 107,34	▲ 0,14%	▲ 2,13%	▲ 8,74%	▲ 8,50%
IBEX 35	8 860,70	▼ 0,24%	▲ 1,91%	▲ 9,22%	▲ 7,68%
FTSE MIB	25 788,10	▲ 0,02%	▲ 1,59%	▲ 8,86%	▲ 8,78%
AEX	747,42	▼ 0,08%	▲ 1,53%	▲ 6,77%	▲ 8,48%
OMX STKH 30	2 213,34	▼ 0,17%	▲ 0,98%	▲ 8,17%	▲ 8,32%
SWISS MKT	11 341,67	▲ 0,45%	▲ 1,15%	▲ 5,30%	▲ 5,71%

АЗИАТСКИЕ ИНДЕКСЫ					
Nikkei	25 822,25	▼ 1,14%	▼ 0,58%	▼ 6,19%	▼ 1,04%
Hang Seng	21 746,72	▲ 0,04%	▲ 1,68%	▲ 11,80%	▲ 9,94%
CSI 300	4 137,96	▲ 1,56%	▲ 3,11%	▲ 4,65%	▲ 6,88%
S&P/ASX 200	7 388,20	▲ 0,82%	▲ 3,31%	▲ 3,35%	▲ 4,97%
Kospi	2 399,87	▲ 0,58%	▲ 2,11%	▲ 1,69%	▲ 7,31%
SPCNX NIFTY	17 894,85	▼ 0,34%	▼ 1,14%	▼ 2,05%	▼ 1,16%
TAIEX	14 927,01	▲ 0,69%	▲ 1,18%	▲ 2,74%	▲ 5,58%
JAKARTA COMP	6 688,06	▲ 0,70%	▼ 0,00%	▼ 1,82%	▼ 2,37%
FTSE/BM KLCI	1 493,56	▼ 0,10%	▲ 0,01%	▲ 1,02%	▼ 0,13%
FTSE/ST	3 283,61	▼ 0,31%	▼ 0,67%	▲ 1,32%	▲ 0,99%

ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ

Отраслевые индексы Гонконга не изменяют себе и продолжают тренд, заданный на прошлой неделе. По итогам сегодняшних торгов вновь была зарегистрирована разнонаправленная динамика, а лидером дня вновь стал сектор здравоохранения (+0,8%) за счёт роста котировок Asymchem Laboratories (Tianjin) (+16,8%) и CanSino Biologics (+5,4%). Хуже рынка выглядел технологический сектор (-1,1%) за счёт просадки в бумагах Kingdee International Software Group (-4,6%) и Lenovo Group (-4,0%).

Динамика отраслевых индексов Гонконга



ПРЕМАРКЕТ

Сегодня на американском рынке торги не проводятся в связи с празднованием дня Мартина Лютера Кинга.

ДИНАМИКА КУРСОВ ВАЛЮТ



В преддверии такого долгожданного заседания Банка Японии иена укрепилась до уровня в 127 ед. В среду регулятор объявит о своём решении по денежно-кредитной политике, и инвесторы полагают, что он или внесёт дополнительные изменения в политику контроля доходности, или вообще откажется от неё. При этом резкого перехода от ультрамягкой ДКП не ожидается, как бы к этому ни подталкивали участники рынка.

Юань вырос до шестимесячного максимума на фоне притока капиталов инвесторов, которые ожидают восстановления китайской экономики. Так, за первые 2 недели 2023 г. иностранные инвесторы купили акций на чистую сумму 64 млрд юаней.

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	113,40	▲ 0,62%	-	76,5
1113	CK Asset	Строительство	49,90	▲ 0,91%	4,45%	6,8
0001	CK Hutchison	Промышленность	50,35	▲ 3,07%	5,36%	5,3
2007	Country Garden	Строительство	2,87	▼ 1,37%	5,23%	4,3
9618	JD.com	Электронная коммерция	243,80	▼ 1,77%	-	отр.
3690	Meituan	Электронная коммерция	165,60	▼ 3,27%	-	отр.
1928	Sands China	Игровой бизнес	28,75	— 0,00%	-	отр.
1177	Sino Biopharmaceutical	Здравоохранение	4,85	▼ 2,81%	3,30%	9,2
2382	Sunny Optical Technology	Технологический сектор	99,45	▲ 4,03%	1,12%	25,4
0700	Tencent Holdings	Телекоммуникации	370,20	▼ 0,32%	0,43%	16,9
0288	WH Group	Производство продуктов питания	4,89	▼ 0,41%	3,68%	6,6
1810	Xiaomi	Технологический сектор	11,88	▼ 0,67%	-	26,3
Hang Seng			21 746,72	▲ 0,04%	-	-

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	153,60	▲ 0,91%	3,67%	20,8	5,8
ENB	Enbridge	Энергетика	41,76	▼ 0,38%	6,40%	18,8	3,7
IBM	International Business Machines	Информационные технологии	145,89	▲ 0,23%	4,52%	20,5	2,7
KMB	Kimberly-Clark	Потребительский сектор	136,83	▲ 0,43%	3,39%	21,2	2,7
KO	Coca-Cola	Потребительский сектор	61,43	▲ 0,36%	2,87%	24,0	6,6
MMM	3M	Промышленность	129,51	▲ 0,12%	4,60%	12,5	2,5
PG	Procter & Gamble	Потребительский сектор	150,88	▲ 0,71%	2,42%	24,0	4,6
VFC	VF	Потребительский сектор	31,13	▲ 1,24%	6,42%	12,9	1,4
WBA	Walgreens Boots Alliance	Здравоохранение	36,78	▲ 0,33%	5,21%	10,3	0,3
XOM	Exxon Mobil	Энергетика	113,15	▼ 0,06%	3,18%	11,0	1,3
S&P500			3 999,08	▲ 0,40%	-	-	-

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.

