

Рыночные индикаторы

| Валютный рынок | Значение | Изм. за 5 дней | Изм. с начала года |
|-----------------|----------|----------------|--------------------|
| USD/RUB | 70,60 | -1,61% | -0,99% |
| EUR/RUB | 76,90 | 1,86% | -3,38% |
| EUR/USD | 1,08 | -0,67% | 0,84% |
| DXY | 102,92 | 0,97% | -0,59% |
| Товарные рынки | | | |
| Brent, \$/барр. | 79,94 | -7,75% | -6,95% |
| Gold, \$/унц. | 1 865 | -3,27% | 2,25% |
| Фондовый рынок | | | |
| Индекс МосБиржи | 2 248 | 2,69% | 4,37% |
| PTC | 1 003 | 1,02% | 3,29% |
| DJIA | 33 926 | -0,15% | 2,35% |
| S&P 500 | 4 136 | 1,62% | 7,73% |
| NASDAQ Comp. | 12 007 | 3,31% | 14,72% |
| FTSE 100 | 7 902 | 1,76% | 6,04% |
| Euro Stoxx 50 | 4 258 | 1,91% | 12,24% |
| Nikkei 250 | 27 509 | 0,46% | 5,42% |
| Shanghai Comp. | 3 263 | -0,04% | 5,64% |
| Криптовалюта | | | |
| Bitcoin | 23 384 | 1,26% | 41,27% |
| Ethereum | 1 657,50 | 3,61% | 38,51% |
| Ripple | 0,41 | -0,27% | 20,19% |
| Litecoin | 99,2 | 12,15% | 40,81% |

На 8:00 МСК

Комментарии по рынку

Большинство фондовых индексов США продолжило расти в феврале после выхода экономических данных и финансовой отчетности компаний за 4К22, которые оказались неожиданно положительными. **Индекс S&P 500 достиг внутридневного максимума в 4195 п. в четверг, 2 февраля, максимума с конца августа**, по итогу недели прибавив 1,6%. Nasdaq вырос на 3,3%, Dow Jones снизился на 0,2%.

В четверг акции материнской компании Facebook, Meta Platforms, подскочили на 23% - дневной прирост, ставший максимальным за десятилетие, был главным драйвером роста высокотехнологичного индекса Nasdaq Composite и других акций роста. Прибыль гиганта социальных сетей превзошла ожидания в 4К22, а генеральный директор компании Марк Цукерберг представил оптимистичный прогноз на год вперед, **а также анонсировал выкуп акций на \$40 млрд**. Однако в пятницу энтузиазм инвесторов несколько спал после публикации разочаровывающих результатов и прогнозов Apple, Alphabet (материнской компании Google) и Amazon.com.

ФРС США по итогам двухдневного заседания 31 января-1 февраля повысила ставку на 25 б.п., с 4,25-4,5% до 4,5-4,75% годовых. Федрезерв замедлил темпы повышения ставок - в последний раз на 25 б.п. ставку поднимали в начале цикла ужесточения ДКП в марте прошлого года. Решение ФРС совпало с прогнозами инвесторов. В феврале 2023 г. рынок ожидает повышения еще на 0,25 п.п. В марте участники торгов с вероятностью в 85% прогнозируют повышение ставки также на 25 б.п.

Министерство труда сообщило, что в январе число не связанных с сельским хозяйством рабочих мест в американской экономике выросло на 517 тыс., примерно втрое превзойдя консенсус-прогноз, прост показателя стал максимальным за шесть месяцев. Уровень безработицы упал до 3,4%, минимума с 1969 г., а число еженедельных заявок на пособие по безработице, о которых сообщалось в четверг, упало до минимума за девять месяцев. Ежемесячный рост среднего почасового заработка замедлился до 0,3%, что замедлило рост в годовом исчислении до 4,4%, минимума с августа 2021 г.

В пятницу, 3 февраля, сюрпризом стал январский скачок активности в секторе услуг. Институт управления поставками сообщил, что его индекс производственной деятельности подскочил до 55,2 п. с 49,2 п. в декабре (уровень 50 отделяет снижение деловой активности от повышения).

Акции в Европе выросли ввиду надежд на то, что центральные банки, возможно, приближаются к концу самой ограничительной фазы цикла ужесточения денежно-кредитной политики (ДКП). Общеевропейский индекс STOXX Europe 600 по итогам недели вырос на 1,2%, немецкий индекс DAX - на 2,2%, французский CAC 40 - на 1,9%, итальянский FTSE MIB - на 2%, британский индекс FTSE 100 - на 1,8%, отчасти благодаря снижению фунта стерлингов к доллару США после того, как Банк Англии предположил, что пик процентных ставок окажется ниже ожиданий.

ЕЦБ повысил ключевые процентные ставки на полпроцента, доведя ставку по депозитам до 2,5%. Центральный банк ожидает аналогичное повышения ставок в марте из-за инфляционного давления.

Последние данные показали, что общий уровень инфляции в еврозоне в январе снизился больше, чем ожидалось, до годового уровня 8,5% с 9,2% в предыдущем месяце. Но базовая инфляция, исключая изменения цен на продукты питания и энергоносители, оставалась на рекордно высоком уровне в 5,2%. Экономика еврозоны неожиданно выросла на 0,1% за последние три месяца 2022 г.

Китайские акции упали в первую полную неделю торгов после праздничной недели, посвященной Новому году по лунному календарю, поскольку инвесторы фиксировали прибыль от недавнего ралли. Индекс Shanghai Composite отступил на 0,04%, индекс голубых фишек CSI 300 - на 1%, а Hang Seng - на 4,5%, что стало максимальным недельным падением с конца октября.

Официальный индекс менеджеров по закупкам (PMI) в обрабатывающей промышленности Китая вырос до 50,1 п. в январе с 47 п. в декабре. Это ознаменовало возвращение к росту впервые с сентября, поскольку внутренняя активность улучшилась после того, как Пекин в конце года снял ограничения, связанные с COVID-19. **Индекс деловой активности в непромышленной сфере Китая вырос с 41,6 п. до 54,4 п. - лучше, чем ожидалось, достигнув максимума с июня.**

Между тем Международный валютный фонд (МВФ) повысил свой годовой прогноз роста ВВП для Китая, поскольку экономика страны восстанавливается после снятия ограничений, связанных с пандемией. МВФ прогнозирует, что показатель вырастет на 5,2% в этом году по сравнению с октябрьским прогнозом в 4,4%. Оценка роста ВВП в 2024 г. оставлена без изменений, на уровне 4,5%.

Зарубежные рынки - предстоящая неделя

Понедельник, 6 февраля 2023 г.

- Activision Blizzard (ATVI), Simon Property Group (SPG), Cummins Inc. (CMI), ON Semiconductor Corp. (ON), Tyson Foods (TSN), Take-Two Interactive Software Inc. (TTWO) и Pinterest (PINS) отчитаются о доходах.

Вторник, 7 февраля 2023 г.

- Linde (LIN), BP (BP), Vertex Pharmaceuticals (VRTX), Fiserv Inc. (FISV), KKR & Co. (KKR), Chipotle Mexican Grill (CMG), Fortinet (FTNT), Prudential Financial (PRU), DuPont (DD), Illumina Inc. (ILMN) и Enphase Energy (ENPH) предоставят свою отчетность.
- Торговый баланс США (декабрь).
- Индекс экономического оптимизма IBD/TIPP (февраль).

Среда, 8 февраля 2023 г.

- Отчеты представят Toyota Motor Company (TM), The Walt Disney Company (DIS), CVS Health Corp. (CVS), Equinor (EQNR), Eaton Corporation (ETN), CME Group (CME), Uber Technologies (UBER), Dominion Energy (D), Emerson Electric Co. (EMR), O'Reilly Automotive (ORLY), Yum! Brands Inc. (YUM) и Equifax (EFX).
- Оптовые запасы США (декабрь).

Четверг, 9 февраля 2023 г.

- AbbVie (ABBV), PepsiCo. (PEP), Philip Morris International (PM), TotalEnergies (TTE), Unilever (UL), S&P Global Inc. (SPGI), PayPal Holdings (PYPL), Duke Energy Corp. (DUK) и Thomson Reuters Corp. (TRI) сообщат о своих доходах.

Пятница, 10 февраля 2023 г.

- Enbridge Inc. (ENB), IQVIA Holdings Inc. (IQV) и Honda Motor Company (HMC) сообщают о доходах.
- Индекс потребительских настроений штата Мичиган - предварительные данные (февраль).
- ВВП Великобритании - предварительные данные (4K22).

В пятницу Мичиганский университет опубликует предварительные данные индекса потребительских настроений (MCSI) за февраль. Экономисты прогнозируют 65 п., что немного выше 64,9 п. в конце января. Настроения потребителей улучшились в последние месяцы, поскольку инфляция заметно замедлилась с 40-летнего максимума в прошлом году. В июне индекс MCSI достиг рекордного минимума в 50 п., превзойдя предыдущий рекордный минимум, установленный во время Великой рецессии и эпохи стагфляции 1970-х и начала 1980-х г. Несмотря на недавние улучшения, потребительские настроения в ближайшие месяцы могут оставаться сниженными на фоне сохраняющихся опасений по поводу рецессии и роста процентных ставок.

Управление национальной статистики Великобритании в пятницу, 10 февраля, опубликует данные ВВП за четвертый квартал. Прогнозируется, что экономика страны стагнирует после снижения на 0,3% в предыдущем квартале, поскольку рост процентных ставок и устойчиво высокая инфляция сказываются на экономике. В годовом исчислении рост ВВП вероятно составил всего 0,4% по сравнению с 1,9% в третьем квартале. Согласно последнему прогнозу Международного валютного фонда (МВФ), в 2023 г. ВВП Великобритании снизится на 0,6%. Это единственная экономика G-7, которая, по прогнозам, сократится в этом году.

Российский рынок за неделю

На прошлой неделе рубль ослаб к доллару и евро до 70,6 руб. и 76,9 руб., соответственно. Индекс Мосбиржи вырос на 2,69%, РТС - на 1,02%.

Лидеры и аутсайдеры



Источник: ITinvest

Новости

Лента представила негативные операционные результаты за 4К22.

Выручка в 4К22 выросла на 0,6% г/г (+14% г/г у Fix Price; +16% г/г у X5), до 148,2 млрд руб., рост замедлился по сравнению с 7,2% г/г в 3К22.

По итогам 2022 г. выручка выросла на 11,1% г/г (+21% г/г у Fix Price; +18% г/г у X5), до 537,4 млрд руб.

LFL-продажи в 4К22 снизились на 1,3% (+4% г/г у Fix Price; +8% г/г у X5) за счет уменьшения среднего чека на 0,5% (+8% г/г у Fix Price; +4% г/г у X5) и трафика на 0,8% (-4% г/г у Fix Price; +4% г/г у X5). Для сравнения, в 3К22 LFL-продажи выросли на 1,3% г/г за счет увеличения среднего чека на 4,6% г/г, которое было частично нивелировано снижением покупательского трафика на 3,2% г/г.

LFL-продажи в 2022 г. выросли на 2,3% г/г на фоне увеличения среднего чека на 5% г/г.

Торговая площадь магазинов ретейлера расширилась на 1,9% г/г, до 1,79 млн кв. м.

Система создала компанию "Гуру Электроникс", которая займется дистрибуцией потребительской электроники и мелкой бытовой техники. Компания уже оформила декларации на ввоз в ЕАЭС телефонов и умных часов Apple, техники Dyson и Samsung.

После ухода иностранных игроков поставками по параллельному импорту занимались в первую очередь профильные дистрибуторы и небольшие перекупщики. Появление крупного участника рынка может не только усилить конкуренцию в сегменте, но и систематизировать процессы.

Текущая геополитическая ситуация и уход иностранных игроков могут позволить Системе заходить в новые бизнесы, занимать освободившиеся ниши, чему будет способствовать значительный операционный опыт холдинга, в том числе, и в ретейле. На наш взгляд, инвестирование в новые проекты может заложить основы роста холдинга в будущем.

Ростелеком ведет переговоры о приобретении Мегафона у USM Group. На оператора есть и другие претенденты, а сам USM уже начал реструктуризацию телекоммуникационных активов, писал Коммерсант. На стоимость этого бизнеса сейчас влияют экономическая ситуация и проблемы с оборудованием, а передача ключевых технологических активов аффилированным с государством структурам может снизить риски и конкуренцию в секторе. Консолидация рынка была бы позитивна для экономики операторов.

Мегафон - не единственный актив для продажи. Так, конечным владельцем Вымпелкома, который холдинг VEON намерен передать топ-менеджменту, могут стать структуры Газпрома и Сбербанк, согласно изданию. Наличие сразу двух активов на продажу может быть совпадением, способно отрицательно сказаться на сумме сделки.

О'кей представил негативные операционные результаты за 4К22 - динамика сопоставимых продаж (Lfl) по сравнению остальными ретейлерами стала худшей. В целом динамика показателей близка к показателям Ленты, в бизнесе которой большую роль также играют гипермаркеты.

Розничная выручка увеличилась на 2,9% г/г (+0,6% г/г у Ленты; +14% г/г у Fix Price; +16% г/г у X5), до 55,6 млрд руб., рост замедлился по сравнению с 10% г/г в 3К22.

Продажи сопоставимых магазинов (Lfl) снизились на 2,8% г/г (-1,3% у Ленты; +4% г/г у Fix Price; +8% г/г у X5) вследствие снижения трафика и среднего чека на 2,3% г/г (-0,5% у Ленты; +8% г/г у Fix Price; +4% г/г у X5) и 0,5% г/г (-0,8% у Ленты; -4% г/г у Fix Price; +4% г/г у X5) соответственно. Для сравнения, в 3К22 Lfl-продажи выросли на 2,5% г/г за счет повышения среднего чека на 5,5% г/г, которое было частично нивелировано снижением покупательского трафика на 2,8% г/г.

Выручка гипермаркетов сократилась на 5,3% г/г, до 41,2 млрд руб. Lfl-продажи снизились на 6,9% г/г.

Выручка дискаунтеров "Да!" выросла на 37% г/г, до 14,4 млрд руб., LfL-продажи увеличились на 14,5% г/г.

В целом за 2022 г. О'кей нарастил доходы на 8,1% г/г (+11,1% г/г у Ленты; +21% г/г у Fix Price; +18% г/г у X5) до 200,2 млрд руб. Повышение было обеспечено открытием новых магазинов и высокими результатами дискаунтеров "Да!". По итогам 2022 г. доля сети дискаунтеров "Да!" увеличилась на 7,8 п.п. г/г, до 26,6% от общей розничной выручки.

Компания ожидает, что дискаунтеры "Да!" останутся одним из основных факторов роста ее выручки и прибыли в среднесрочной перспективе, а их доля в выручке группы будет достигать 50%.

В прошлом году компания открыла один гипермаркет (чистый показатель с учетом закрытий) и 42 дискаунтера (с учетом закрытий).

Общая торговая площадь на 31 декабря 2022 г. составляла 656,2 тыс. кв. м, увеличившись на 4,9% г/г.

Металлургия По данным Всемирной ассоциации производителей стали (WSA), производство стали в России по итогам 2022 г. упало на 7,2% г/г, до 71,5 млн т. Общее мировое производство снизилось на 4,2% г/г, до 1,8 млрд т.

Снижение объемов производства в России обусловлено санкциями и эмбарго ЕС на российскую сталь. При этом итоговый объем выпуска выглядит оптимистичнее прогнозов, которые давались в 1П22. Согласно прогнозам НЛМК в июне 2022 г., ожидалось, что снижение производства в России по итогам года может составить 15% г/г.

В апреле прошлого года WSA прогнозировала падение потребления стали на 20% г/г, в октябре ассоциация улучшила прогноз до снижения на 6% г/г.

По данным Северстали, спад потребления на рынке стали составил около 3% г/г, а общий объем рынка - 43,2 млн т. В строительном секторе потребление снизилось на 4% г/г, до 33,1 млн т, но наибольший спад наблюдался в сегменте машиностроения: -18% г/г, до 4,2 млн т. Снижение спроса было обусловлено дефицитом комплектующих, разрывом цепочек поставок, остановками производственных мощностей и уходом зарубежных производителей оборудования с рынка России. Основным драйвером на рынке металлопроката в 2022 г. был ТЭК - рост потребления в этом сегменте составил 28% г/г (итоговый показатель составил 5,9 млн т) и был связан с реализацией крупнейшей за последние пять лет инвестиционной программы Газпрома.

Перспективы восстановления выпуска в 2023 г. выглядят неоднозначно, писал Коммерсант. Производство должно поддержать рост рентабельности экспорта по мере перенастройки логистики и ослабления рубля. При этом спрос на внутреннем рынке может снизиться из-за замедления строительства жилья.

Система Структура входящей в АФК "Система" гостиничной компании Cosmos Hotel Group подписала обязывающее соглашение о приобретении у норвежской Wenaas Hotel Russia AS 100% уставного капитала ряда фирм, которым принадлежат 10 отелей в четырех городах России. Речь идет о шести отелях в Санкт-Петербурге (среди них Park Inn by Radisson Pribaltiyskaya, Park Inn by Radisson Nevsky, Radisson Blue Royal Hotel), двух - в Москве (Park Inn by Radisson Sheremetyevo, Radisson Blu Sheremetyevo Airport), а также двух гостиницах в Мурманске (Park Inn by Radisson Murmansk) и в Екатеринбурге (Park Inn by Radisson Ekaterinburg).

Совокупный фонд этих объектов - 4078 номеров, общая площадь - 264 100 кв. м. Их выручка в 2021 г. составила 4,3 млрд руб.

Сделку планируется закрыть к концу 1К23 после получения всех регуляторных одобрений. Структура Системы заплатит за отели 203 млн, но, как сказано в сообщении корпорации, окончательная цена будет определена с учетом остатков денежных средств на счетах приобретаемых компаний на дату закрытия сделки.

Сделка соответствует традиционной инвестиционной стратегии Системы, ориентированной на консолидацию высококачественных активов, особенно в потребительском сегменте, а также использование возможностей, возникающих в процессе трансформации рынка, ухода иностранных игроков. Кроме того, у холдинга богатый операционный опыт управления ретейлерами (Детский мир, OZON).

Как мы и ожидали, назначение в 2022 н. новым гендиректором холдинга Тагира Ситдекова с богатым опытом инвестпроектов, оптимально с точки зрения соответствия открывающимся инвестиционным возможностям. Система имеет все шансы стать бенефициаром текущей рыночной ситуации, и ряд уже совершенных ею бизнес-инициатив только подтверждают данный тезис.

Северсталь представила нейтральные операционные результаты за 4К22

Выплавка стали увеличилась на 3% к/к, до 2,73 млн т, производство чугуна увеличилось на 1% к/к до 2,85 млн т.

Консолидированные продажи стальной продукции упали на 11% к/к, до 2,8 млн т, что обусловлено высокой базой 3К22 после распродажи запасов, а также сезонным снижением спроса на сталь в России. Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) снизились на 9% к/к, до 1,15 млн т. Однако доля ВДС продукции в структуре продаж увеличилась до 41% (+1 п.п. к/к).

Продажи железной руды третьим лицам снизились на 43% к/к, до 0,49 млн т, из-за перераспределения продаж на собственные активы компании на фоне увеличения производства.

По итогам 2022 г. производство стали снизилось на 8% г/г, до 10,69 млн т, производство чугуна не изменилось г/г и составило 10,97 млн т.

Продажи стали в 2022 г. снизились на 2% г/г до 10,92 млн т. Продажи ВДС продукции снизились на 6% г/г до 4,76 млн т, а общая их доля в портфеле составила 44% (-2 п.п. г/г).

Продажи железной руды третьим лицам снизились на 46% г/г, до 2,34 млн т.

Московская биржа опубликовала результаты торгов за январь 2023 г.:

- Общий объем торгов: 82,282 трлн руб. (-13,1% м/м, -5,7% г/г, -5% г/г в декабре);
- Денежный рынок: 59,327 трлн руб. (-6,4% м/м, +56,9% г/г, +27,8% г/г в декабре);
- Рынок акций: 788 млрд руб. (-0,2% м/м и -81,3% г/г, -73,7% г/г в декабре);
- Рынок облигаций: 1,754 трлн руб. (+62,6% м/м, +63,4% г/г, +117,5% г/г в декабре);
- Срочный рынок: 3,497 трлн руб. (-26,2% м/м, -79,2% г/г, -67,6% г/г в декабре);
- Валютный рынок: 16,901 трлн руб. (-19,5% м/м, -38,2% г/г, -30,7% г/г в декабре).

Календарь событий

Корпоративные события

| Дата | Компания | Событие |
|----------------|-------------|---------------------------------------|
| Пн, 6 февраля | Мать и дитя | Операционные результаты за 4К22 |
| Вт, 7 февраля | | |
| Ср, 8 февраля | | |
| Чт, 9 февраля | | |
| Пт, 10 февраля | Норникель | Финансовые результаты по МСФО за 4К22 |
| Пн, 13 февраля | | |
| Вт, 14 февраля | | |
| Ср, 15 февраля | Яндекс | Финансовые результаты по МСФО за 4К22 |
| Чт, 16 февраля | | |
| Пт, 17 февраля | Юнипро | Финансовые результаты по МСФО за 4К22 |