

Вечерний обзор. Китай объявил криптовалюты «вне закона»

Российские акции завершили торги в пятницу, 24 сентября, на минорной ноте, прервав трехдневную серию роста. Меж тем по итогам недели индекс МосБиржи вырос на символические 0,08% - пятая подряд неделя роста. Индекс РТС за неделю прибавил 0,14%.

На 18:50 мск:

- Индекс МосБиржи — 4 038,23 п. (-0,3%), с нач. года +22,8%
- Индекс РТС — 1 747,56 п. (-0,3%), с нач. года +26,0%
- Индекс MSCI EM — 1 272,52 п. (+0,77%), с нач. года -1,5%
- Stoxx Europe 600 — 463,29 п. (-0,90%), с нач. года +16,1%
- DAX — 15 531,75 п. (-0,72%), с нач. года +13,2%
- FTSE 100 — 7 051,48 п. (-0,38%), с нач. года +9,1%

Индекс МосБиржи закрылся на 1,1% ниже установленного 15 сентября рекордного максимума на уровне 4081,98 п.

Внешний фон оказывал давление на российские акции. Инвесторы на фондовых рынках Европы и США негативно отреагировали на репрессии китайских властей в отношении биткоина и других представителей сферы цифровых активов. Народный банк Китая заявил, что все транзакции, имеющие отношение к криптовалютам, являются незаконными. Онлайн-услуги, предоставляемые китайским клиентам зарубежными биржами на рынке криптовалют, тоже незаконны. Под запрет попали транзакции по конверсии фиатных и цифровых валют, торговые операции с криптовалютами в качестве главного контрагента, предоставление информации и услуг прайсинга, первичные размещения токенов. ЦБ Китая вновь заявил, что финансовым учреждениям и небанковским платежным организациям запрещено предлагать услуги компаниям, имеющим отношение к криптовалютам.

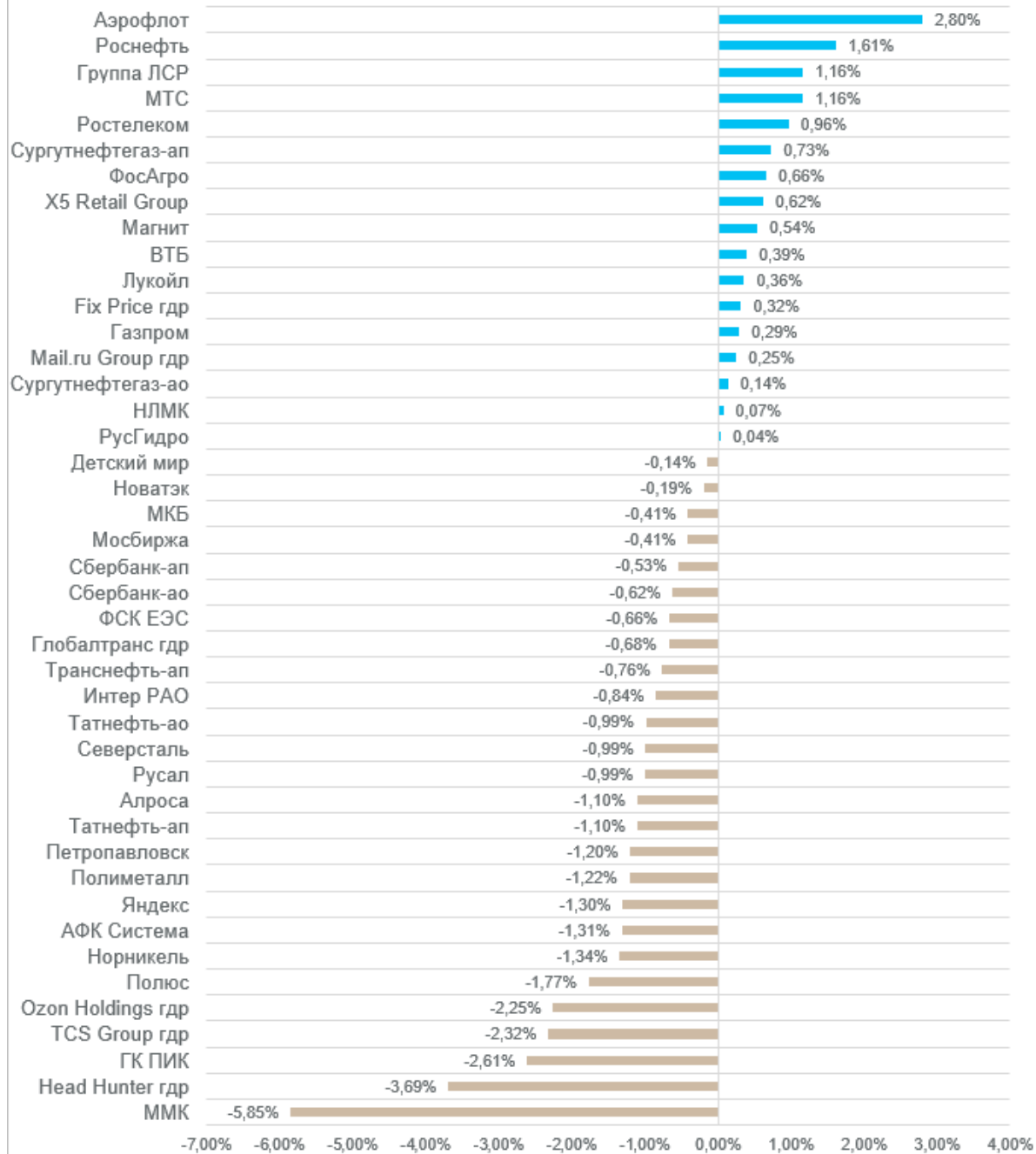
Доллар и золото подорожали, [акции технологических компаний](#) были под давлением. Промышленные металлы в Лондоне несколько прибавили в цене (за исключением алюминия), поднялись котировки фьючерсов на железную руду. Нефть также прибавила в цене: котировки Brent установили новый максимум с октября 2018 года на уровне \$77,99/барр.

4 отраслевых индекса выросли и 6 снизились. Строительный сектор упал на 2,3% (+9,5% в сентябре, +88,5% с начала года) и стал аутсайдером дня. Здесь минорная динамика была обусловлена снижением акций «Самолета» и ГК «ПИК». Транспортный сектор на крыльях акций «Аэрофлота» взлетел на 1,4% (-1,4% в сентябре, +10,6% с начала года) и стал лидером по темпам роста.

Из 43 акций индекса МосБиржи 17 подорожали и 26 потеряли в цене.

Акции индекса МосБиржи: изменение в % к закрытию предыдущего дня (18:50 мск)

Источник: «Московская Биржа», «Открытие Research»



Дивидендная доходность за 12 месяцев составляет 4,5%. Индекс торгуется с коэффициентом 9,4 к прибыли за прошедший год и с коэффициентом 7 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год. Совокупная рыночная капитализация входящих в индекс МосБиржи компаний составляет 59,9 трлн рублей. Индекс МосБиржи вырос на 39% за последние 52 недели. Индекс Stoxx Europe 600 за тот же период прибавил 30%.

- «Аэрофлот» стал лидером по темпам роста среди индексных акций. 1,8%. В августе общий объём перевозки пассажиров составил 5,5 млн человек. Это на 50,3% больше, чем в августе прошлого года, но на 10,9% меньше августа 2019 года. Примечательно, что рост внутренних перевозок относительно 2019 года составляет 31,3%. Сектор транспорта продемонстрировал рост на 1,0% благодаря акциям «Аэрофлота».
- ММК оказался самым слабым среди компонентов индекса МосБиржи из-за дивидендной отсечки, а также новостей о продаже основным владельцем комбината 1,5% акций. Несмотря на краткосрочную негативную реакцию повысился шанс возвращения ММК в состав индекса MSCI Russia скорее в рамках первого в 2022 году полугодического пересмотра в мае. Доля акций ММК в свободном обращении выросла с 18,74% до 20,24%.
- Акции «Новатэка» падали ниже 1800 руб. утром на новостях о том, что Марк Джитвэй, заместитель председателя правления компании, арестован в США по обвинению в уклонении от уплаты налогов. Ближе к вечеру стало известно, что 64-летний Джитвэй, освобожден под залог в размере \$80 млн и будет находиться под домашним арестом.
- Банк России разрешил СПБ Бирже разместить акции на Nasdaq. Бумаги планируется разместить в форме американских депозитарных акций.
- Акционеры «Распадской» на внеочередном собрании, которое состоялось 23 сентября, одобрили выплату дивидендов по результатам I полугодия 2021 года в размере 23 рубля на акцию. Датой, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, установлено 4 октября.
- «СИБУР» и «ТАИФ» [заклучили соглашение](#) об окончательных условиях создания объединенной компании. Сделка будет закрыта в течение нескольких дней, объединенная компания консолидирует 100% акций группы «ТАИФ», состоящей из нефтехимических и энергетических предприятий. Со стороны «ТАИФа» в сделку входят головное АО «ТАИФ», химвпредприятия «Казаньоргсинтез» и «Нижнекамскнефтехим», а также генерирующая компания АО «ТГК-16». Первая часть сделки: акционеры «ТАИФ» получают долю в размере 15% в объединенной компании в обмен на 50%+1 акцию АО «ТАИФ». В августе ЦБ РФ зарегистрировал допэмиссию порядка 384 млн акций номиналом 10 руб. Вторая часть сделки: опцион на остающийся в распоряжении акционеров «ТАИФ» пакет акций компании будет реализован досрочно. Напомним, о том, что «СИБУР» договорился об объединении активов с «ТАИФом» стало официально известно еще 23 апреля. На тот момент предполагалось, что первая часть сделки будет оплачена дополнительным выпуском акций «СИБУР Холдинга» в размере 15% от акционерного капитала. Эти бумаги будут переданы акционерам «ТАИФа». А второй этап сделки в виде реализации опциона на покупку оставшихся акций татарского холдинга будет возможен через несколько лет. Однако теперь стороны ускоряют интеграцию. Обязательства «СИБУРа» по денежному возмещению во второй части сделки будут обеспечены выпуском нескольких серий биржевых облигаций. «СИБУР Холдинг» утвердил 11 выпусков биржевых облигаций серий БО-04 — БО-14 общим объемом \$3,025 млрд. Эти облигации уже выпущены и зарегистрированы.

Доллар подорожал против всех валют G10, а рубль укрепился против американца

Доллар вечером в пятницу укреплялся против всех валют Большой десятки. Аппетит к риску на рынках пропал, что стимулировало спрос на защитные активы и доллар был бенефициаром. Сохраняется неопределенность относительно проблемного китайского девелопера China Evergrande, впереди выборы в Германии, переговоры по повышению потолка госдолга США. И все это перед выходными, когда Китай объявил криптовалюты «вне закона», а дельта-штамм продолжает свое пагубное шествие по планете. Доходность 10-летних облигаций Казначейства США выросла почти на 2 б.п. до 1,45% после взлета на 13 б.п. в четверг.

Доллар поддерживает смена ожиданий относительно первого повышения ставок в США. Так, по итогам заседания ФРС (вечером в минувшую среду)

рынок фьючерсов на ставку по федеральным фондам на 100% заложил в цены повышение на 25 б.п. в декабре 2022 года. При этом котировки индексных свопов на ставку овернайт предполагают, что равновероятно ставка может быть первый раз повышена как в декабре, так и в сентябре 2022 года.

Обновленный график (dot plots) собственных прогнозов членов Федрезерва по ставкам подразумевает, что до 2024 года ставка будет повышена 7 раз по 0,25% на каждом шаге. При этом фьючерсы на Eurodollar учли в котировках только 5 повышений. Следовательно, рынок не в полной мере заложил более существенный потенциал повышения ставок, а значит у доллара сохраняются драйверы для роста.

Из 24 валют развивающихся рынков только две не потеряли в цене к доллару США вечером в пятницу: тайваньский доллар и российский рубль. Позитивная динамика нефтяных котировок, которые почти достигли трехлетнего максимума, поддерживает российскую валюту.

Банк России сообщил, что доля нерезидентов в ОФЗ к 1 сентября выросла с 20,6% до 21,4%. Объем вложений нерезидентов в ОФЗ вырос до 3,304 трлн рублей.

Иностраный спрос на российские активы сохраняется и это продолжает оказывать поддержку рублю. Меж тем USDRUB завершает неделю выше 72,50, что с точки зрения технического анализа выглядит неубедительно, но при этом ниже 73,00, что оставляет шансы на продолжение установленной динамики. Рубль укрепляется к доллару вторую неделю подряд, при этом индекс доллара растет третью неделю подряд. Мы неоднократно утверждали, что среди всех валют EM рубль относится к той малочисленной группе, которая способна противостоять глобальному укреплению американца, что мы и наблюдаем в последнее время.

На 19:15 мск:

- EUR/USD — 1,1718 (-0,15%), с начала года -4,1%
- GBP/USD — 1,3687 (-0,21%), с начала года +0,1%
- USD/JPY — 110,69 (+0,35%), с начала года +7,2%
- Индекс доллара — 93,306 (-0,17%), с начала года +3,7%
- USD/RUB — 72,6975 (-0,03%), с начала года -1,5%
- EUR/RUB — 85,211 (-0,30%), с начала года -5,7%