

ЗАРУБЕЖНЫЕ РЫНКИ АКЦИЙ

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

9 октября 2024 г.

ТРЕНДЫ И ПРОГНОЗЫ

Во вторник акции компаний США продемонстрировали уверенное восстановление, рост возглавили «техи». Индекс S&P 500 поднялся на 1,0%, Nasdaq — на 1,4%, Dow Jones — на 0,3%. Лидером в секторальной структуре S&P 500 стал технологический сектор (+1,9%), аутсайдером — энергетический (-2,6%).

Индекс Hang Seng в Гонконге снизился на 1,4%, продолжая падать, после того как на вчерашнем брифинге госкомитета по развитию и реформам не прозвучало обещаний масштабной поддержки экономики. В минусе закрылись все сектора. Наибольшие потери понес энергетический (-4,1%), наименьшие — сектор товаров длительного пользования (-0,5%).

Сегодня Федеральный комитет по операциям на открытом рынке ФРС США опубликует протокол своего сентябрьского заседания. На нем ставка по федеральным фондам была снижена сразу на половину процентного пункта, до 4,75–5,0%.

НОВОСТИ ЭКОНОМИКИ И ПОЛИТИКИ

Государственный комитет по развитию и реформам КНР сообщил о новых мерах поддержки экономики, которая сейчас испытывает трудности, но о масштабном стимулировании речи не идет. Председатель Чжэн Шаньцзе сообщил о выпуске специальных облигаций для местных органов власти с целью поддержки производства, при этом CNY1 трлн в виде т. н. сверхдолгосрочных специальных суверенных облигаций полностью направят на региональные проекты. Кроме того, к концу этого месяца будет обнародован инвестиционный план на следующий год на сумму CNY100 млрд. Чиновник признал, что достичь целевых показателей роста экономике Китая по-прежнему трудно.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Акции США

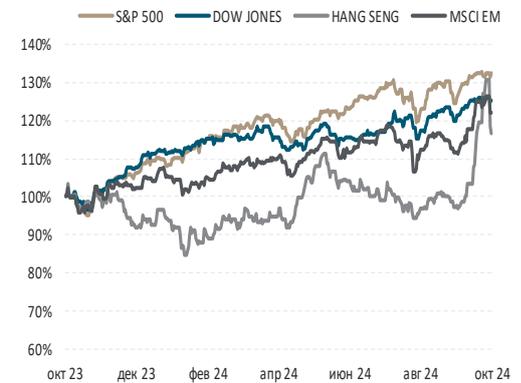
Акции **Alphabet** упали на 1,2% на премаркете после новостей о том, что Министерство юстиции США обратилось в суд с просьбой разделить Google из-за нарушений антимонопольного законодательства. Структурные изменения предполагают выделение в отдельные компании направлений, отвечающих за браузер Chrome, Play Store и операционную систему Android. Минюст и Google подадут свои предложения в ноябре и декабре этого года. Суд назначил слушания на апрель и планирует принять решение до августа 2025 г. **На наш взгляд, в краткосрочной перспективе котировки продолжают снижаться.**

Бумаги **PepsiCo** подорожали вчера на 2%, несмотря на неоднозначные результаты за 3К24. Выручка в \$23,32 млрд недотянула до прогноза (\$23,8 млрд), а чистая прибыль на акцию в \$2,31 лишь слегка превзошла ожидания (\$2,30). Компания также понизила прогноз годового роста продаж на 2024 ф. г. с 4% до 1–3%. **Считаем, что давление на акции еще впереди.**

Акции **DocuSign** вчера подскочили в цене на 6,6% на новостях об их предстоящем включении в базу расчета индекса S&P MidCap 400, которое должно увеличить спрос на бумагу. **Новость, таким образом, позитивна для котировок.**

Американские депозитарные расписки китайских компаний вчера упали в цене, после того как власти КНР воздержались от анонсирования планов по существенному стимулированию экономики. Котировки видеохостинга **Bilibili** потеряли 13%, автопроизводителя **NIO** — 8%. Расписки компаний электронной коммерции **JD.com**, **Alibaba** и **PDD** подешевели примерно на 8%, 7% и 5%. **Полагаем, в ближайшее время бумаги останутся под давлением.**

ДИНАМИКА МИРОВЫХ ИНДЕКСОВ



Источник: Yahoo Finance

Фондовый рынок	Пред. цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
США						
DOW JONES	42,080	0.3%	-0.2%	4.3%	7.1%	11.6%
S&P 500	5,751	1.0%	0.7%	6.3%	3.1%	20.6%
NASDAQ	18,183	1.4%	1.5%	8.9%	-1.3%	21.1%
RUSSELL 2000	2,195	0.1%	-0.1%	5.0%	8.2%	8.3%
Азия						
NIKKEI	39,278	0.9%	3.9%	8.5%	-6.1%	17.4%
CSI 300	3,956	-7.1%	-1.5%	23.9%	15.4%	15.3%
HANG SENG	20,637	-1.4%	-8.0%	20.0%	18.1%	21.1%
BSE SENSEX	81,423	-0.1%	-3.4%	-0.1%	1.9%	12.7%
KOSPI	2,594	0.0%	1.3%	2.3%	-9.5%	-2.3%
S&P/ASX 200	8,187	0.1%	-0.1%	2.5%	4.7%	7.9%
Европа						
FTSE 100	8,232	0.4%	-0.5%	-0.1%	0.5%	6.4%
DAX	19,093	0.5%	-0.3%	3.4%	3.9%	14.0%
CAC 40	7,536	0.5%	-0.6%	1.6%	-0.5%	-0.1%
MOEX Russia	2,788	-0.2%	-0.9%	6.3%	-8.7%	-10.0%
Прочие						
IBOVESPA	131,512	-0.4%	-0.7%	-2.3%	3.5%	-2.0%
S&P/TSX Comp	24,073	-0.1%	0.2%	5.7%	9.2%	14.9%

Долговой рынок	Пред. цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
US 10-YR	4.03	0.7	29.0	32.3	(26.7)	15.3
US 30-YR	4.32	1.5	24.1	30.1	(17.4)	29.2

Денежный рынок	Пред. цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
EUR/USD	1.10	-0.1%	-0.9%	-1.0%	1.5%	-0.6%
USD/JPY	149	0.5%	3.1%	3.6%	-8.0%	5.4%
GBP/USD	1.31	-0.1%	-1.5%	0.0%	2.2%	2.8%
USD/CAD	1.37	0.2%	1.3%	0.7%	0.3%	3.2%
USD/CHF	0.86	0.2%	1.2%	1.1%	-4.6%	1.8%
AUD/USD	0.67	0.1%	-2.3%	1.2%	0.0%	-1.1%
EUR/CHF	0.94	0.0%	0.2%	0.3%	-3.3%	1.2%
EUR/GBP	0.84	-0.2%	0.6%	-0.8%	-0.8%	-3.3%
EUR/JPY	163	0.3%	2.2%	2.8%	-6.7%	4.7%
AUD/JPY	100.1	0.7%	0.8%	4.8%	-8.0%	4.2%

Сырьевой рынок	Пред. цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
Нефть WTI	74	-4.5%	4.2%	9.0%	-9.5%	2.7%
Нефть Brent	77	-4.3%	4.3%	8.8%	-8.7%	0.3%
Золото	2,631	-1.3%	-1.9%	3.8%	11.1%	27.5%
Серебро	30.6	-4.7%	-3.5%	6.9%	-1.5%	28.6%
Платина	963	-2.6%	-2.9%	4.6%	-3.5%	-2.9%
Палладий	1,006	-2.2%	0.9%	9.8%	2.0%	-8.6%
Пшеница	603	2.2%	-0.4%	6.7%	6.1%	-3.9%
Соя	1,039	2.1%	-2.1%	2.9%	-3.5%	-19.9%
Кукуруза	423	0.2%	-2.4%	4.1%	4.1%	-10.2%

Примечание: изменения доходностей облигаций даны в базисных пунктах

Источник: Yahoo Finance

КАЛЕНДАРЬ ПУБЛИКАЦИЙ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

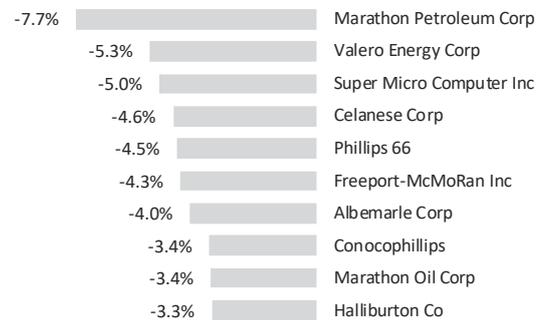
Дата	Компании США	Дата	Компании Китая
10/11/2024	JPMorgan Chase	10/21/2024	Sands China
10/11/2024	Wells Fargo	10/24/2024	WH Group
10/11/2024	BlackRock	11/11/2024	Galaxy Entertainment Group
10/14/2024	UnitedHealth Group	11/14/2024	JD Logistics, Inc.
10/14/2024	Progressive	11/14/2024	Tencent Holdings
10/15/2024	Johnson & Johnson	11/14/2024	Lenovo Group
10/15/2024	Bank of America	11/15/2024	JD.com, Inc.
10/15/2024	Goldman Sachs	11/15/2024	Alibaba Group Holding
10/15/2024	Citigroup	02/28/2025	Xinyi Solar Holdings
10/15/2024	PNC Financial Services Group	03/06/2025	Techtronic Industries Company
10/16/2024	Morgan Stanley	03/20/2025	Li Ning Company
10/16/2024	Charles Schwab	03/20/2025	The Hong Kong and China Gas Company
10/16/2024	US Bancorp	03/20/2025	JD Health International Inc.
10/17/2024	Lockheed Martin	03/21/2025	CK Hutchison Holdings
10/17/2024	Prologis	03/21/2025	CK Asset Holdings
10/17/2024	Truist Financial	03/28/2025	Sino Biopharmaceutical
10/18/2024	Tesla		
10/18/2024	Procter & Gamble		
10/18/2024	Abbott Laboratories		
10/18/2024	AT&T		
10/18/2024	Union Pacific		
10/18/2024	Blackstone		
10/18/2024	Anthem		
10/18/2024	Netflix		
10/18/2024	Crown Castle International		

США — ЛУЧШАЯ ДИНАМИКА ЗА ДЕНЬ



Источник: CNBC

США — ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА ДЕНЬ



Источник: CNBC

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ СЕКТОРОВ S&P 500 ЗА ДЕНЬ



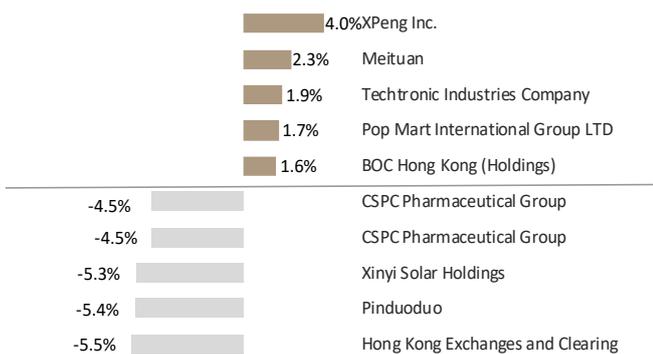
Источник: Yahoo Finance

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ СЕКТОРОВ S&P 500 С НАЧАЛА ГОДА



Источник: Yahoo Finance

КИТАЙ — ЛУЧШАЯ И ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА ДЕНЬ



Источник: Yahoo Finance

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ СЕКТОРОВ HANG SENG ЗА ДЕНЬ



Источник: HSI

СРАВНЕНИЕ КОМПАНИЙ США ПО МУЛЬТИПЛИКАТОРАМ

Тикер	Компания	Рын. кап., \$ млн	EV, \$ млн	Цена, \$	Рейтинг	EV/ЕБИТДА		P/E		Див. доходность		Чист. приб. CAGR 24-26
						2024	2025	2024	2025	2024	2025	
AAPL	Apple	3,628,294	3,563,759	226	Держать	26.6	25.1	35.9	33.7	0.4%	0.5%	6%
MSFT	Microsoft	3,092,862	3,123,203	415	Покупать	24.2	21.1	35.4	31.0	0.7%	0.8%	16%
GOOGL	Alphabet	2,152,062	2,070,013	164	Покупать	15.6	13.6	25.4	21.4	0.0%	0.0%	15%
AMZN	Amazon.com	1,861,470	1,929,246	183	Покупать	15.0	12.8	35.7	28.3	0.0%	0.1%	26%
BRK-B	Berkshire Hathaway	999,399	n/a	454		n/a	n/a	25.8	24.5	0.0%	0.0%	-20%
LLY	Eli Lilly	868,194	890,583	914		59.5	42.5	76.9	52.6	0.6%	0.6%	39%
TSLA	Tesla	766,141	747,595	245	Продавать	45.0	32.6	73.0	53.3	0.0%	0.0%	34%
JPM	JPMorgan Chase	618,040	n/a	211	Держать	n/a	n/a	13.4	13.7	2.0%	2.2%	1%
V	Visa	587,303	583,437	275	Покупать	23.0	20.6	29.2	26.6	0.8%	0.8%	11%
UNH	UnitedHealth Group	544,000	591,970	582		14.8	13.5	21.4	19.1	1.4%	1.5%	12%
XOM	Exxon Mobil	508,618	532,403	122	Покупать	7.1	6.6	13.7	12.8	3.1%	3.3%	4%
MA	Mastercard	480,347	487,691	497	Держать	28.1	24.6	35.9	31.4	0.5%	0.6%	14%
ORCL	Oracle	464,683	543,318	174		20.8	18.8	29.5	26.4	0.9%	1.0%	13%
HD	Home Depot	425,676	474,427	414		19.3	19.1	28.2	28.1	2.1%	2.3%	2%
JNJ	Johnson & Johnson	419,854	427,359	160		12.8	12.4	16.2	15.7	3.1%	3.2%	3%
PG	Procter & Gamble	401,827	428,752	168		18.8	17.4	25.5	23.8	2.3%	2.4%	7%
COST	Costco Wholesale	394,423	393,535	890		34.7	31.6	55.2	50.9	0.5%	0.5%	10%
ABBV	AbbVie	341,260	388,767	193		14.9	13.3	17.2	16.1	3.2%	3.4%	9%
NVDA	NVIDIA	332,225	317,297	133	Продавать	9.0	4.4	10.8	5.5	0.1%	0.1%	52%
NFLX	Netflix	320,971	330,806	722	Держать	33.2	27.6	42.7	35.4	0.0%	0.0%	19%
BAC	Bank of America	320,847	n/a	40	Покупать	n/a	n/a	12.9	12.3	2.5%	2.7%	6%
KO	Coca-Cola	299,178	330,480	69	Покупать	22.0	20.6	24.6	23.1	2.8%	3.0%	7%
CVX	Chevron	291,168	309,987	149	Покупать	5.9	5.3	11.9	10.3	4.3%	4.6%	9%
CRM	salesforce.com	290,112	289,480	292		20.9	19.4	36.0	30.1	0.0%	0.0%	17%
AMD	Advanced Micro Devices	278,955	276,192	173	Держать	39.1	26.9	48.5	31.7	0.0%	0.0%	41%
MRK	Merck	274,912	304,141	109	Покупать	10.6	9.3	12.7	11.2	2.8%	3.1%	11%
TMUS	T-Mobile US	264,816	372,767	211	Держать	11.8	11.1	25.1	22.0	1.3%	1.4%	12%
PEP	PepsiCo	235,194	272,386	170		15.1	14.1	20.9	19.5	3.1%	3.3%	7%
TMO	Thermo Fisher Scientific	233,291	261,745	595	Держать	24.4	21.8	28.3	25.4	0.2%	0.3%	11%
ADBE	Adobe	232,240	229,506	496		22.5	20.2	28.4	25.5	0.0%	0.0%	12%
MCD	McDonald's	222,113	270,625	302		18.5	17.3	24.8	23.2	2.2%	2.3%	7%
WMT	Walmart	218,497	276,661	80		7.2	6.7	12.5	11.5	1.0%	1.1%	9%
CSCO	Cisco Systems	218,353	205,320	53		10.5	10.7	14.5	14.4	3.0%	3.1%	2%
WFC	Wells Fargo	217,342	n/a	57		n/a	n/a	12.5	11.7	2.6%	2.8%	11%
IBM	IBM	206,485	253,059	229		16.8	16.0	21.9	20.6	2.9%	3.0%	6%
GE	General Electric	205,571	183,996	187		18.2	15.2	39.8	31.0	0.3%	0.4%	23%
CAT	Caterpillar	204,808	208,334	388		13.5	13.2	19.6	19.1	1.4%	1.5%	3%
AXP	American Express	201,765	n/a	269		n/a	n/a	21.9	19.5	1.0%	1.1%	13%
ABT	Abbott Laboratories	200,742	209,316	115		19.6	17.8	24.9	22.6	1.7%	1.9%	10%
DHR	Danaher	195,545	209,221	269		27.4	24.4	34.3	30.1	0.4%	0.4%	13%
QCOM	Qualcomm	186,800	190,226	166		14.0	12.7	17.1	15.6	2.0%	2.1%	7%
NOW	ServiceNow	186,244	183,651	922		48.9	38.8	67.3	54.9	0.0%	0.0%	24%
VZ	Verizon Communications	184,829	359,075	44	Держать	7.4	7.2	9.6	9.4	6.1%	6.2%	3%
TXN	Texas Instruments	184,761	187,975	202		26.8	21.0	39.0	30.4	2.6%	2.7%	25%
MS	Morgan Stanley	184,542	n/a	107		n/a	n/a	17.9	16.2	3.3%	3.4%	9%
PM	Philip Morris International	184,159	231,440	119		14.9	13.7	18.6	16.8	4.4%	4.6%	10%
RTX	Raytheon Technologies	182,349	222,996	124		17.5	16.0	25.5	22.5	2.0%	2.1%	11%
CMCSA	Comcast	180,722	278,947	41		7.2	7.0	11.0	10.7	3.0%	3.3%	4%
BX	Blackstone Group	179,002	n/a	149		n/a	n/a	28.1	23.1	2.8%	3.5%	16%
GS	Goldman Sachs	176,758	n/a	497		n/a	n/a	15.4	13.8	2.3%	2.4%	10%

СРАВНЕНИЕ КОМПАНИЙ США ПО МУЛЬТИПЛИКАТОРАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Тикер	Компания	Рын. кап., \$ млн	EV, \$ млн	Цена, \$	Рейтинг	EV/ЕБИТДА		P/E		Див. доходность		Чист. приб. CAGR 23-25
						2023	2024	2023	2024	2023	2024	
AMAT	Applied Materials	174,755	173,149	201		21.3	18.3	25.4	22.4	0.7%	0.7%	11%
INTU	Intuit	173,018	178,033	613		27.6	24.5	37.2	32.2	0.6%	0.6%	15%
SPGI	S&P Global	172,870	187,559	518		28.7	26.1	39.5	36.0	0.7%	0.8%	11%
LOW	Lowe's	172,433	211,350	273		15.9	17.0	22.7	24.9	1.7%	1.8%	-1%
ISRG	Intuitive Surgical	171,694	166,650	481		55.6	46.8	77.9	66.5	0.0%	0.0%	17%
AMGN	Amgen	169,937	224,416	318		13.0	12.7	16.2	15.1	2.9%	3.1%	6%
DIS	Walt Disney	168,651	213,929	93	Покупать	11.8	10.6	19.9	17.1	0.8%	1.1%	14%
BKNG	Booking Holdings	168,084	169,896	4,233		21.5	19.2	28.3	25.4	0.5%	0.6%	11%
PFE	Pfizer	163,768	226,393	29		10.0	9.0	13.0	10.5	5.8%	6.0%	14%
LMT	Lockheed Martin	161,226	178,443	608		18.2	18.0	25.9	24.8	2.1%	2.3%	4%
NEE	NextEra Energy	158,165	240,654	81		15.6	14.1	22.6	20.8	2.6%	2.8%	8%
T	AT&T	155,774	323,593	22		7.2	7.1	9.8	9.4	5.1%	5.2%	3%
UBER	Uber Technologies	150,810	158,513	76	Держать	25.6	19.0	45.2	29.0	0.0%	0.0%	45%
UNP	Union Pacific	148,351	181,459	238	Держать	14.8	13.6	22.0	19.8	2.3%	2.4%	9%
BLK	BlackRock	144,008	n/a	949		n/a	n/a	23.7	20.8	2.2%	2.4%	12%
COP	ConocoPhillips	141,052	154,080	111	Покупать	6.0	5.7	13.8	12.8	2.1%	2.6%	3%
HON	Honeywell International	139,454	153,480	207		15.3	14.2	21.4	19.7	2.2%	2.4%	8%
SYK	Stryker	132,711	143,152	351		23.8	21.6	29.2	26.3	0.9%	1.0%	11%
NKE	NIKE	126,692	128,942	81		18.0	15.4	23.0	19.9	1.8%	1.9%	14%
SCHW	Charles Schwab	123,121	149,086	65		15.0	14.2	20.0	15.8	1.6%	1.8%	22%
BSX	Boston Scientific	122,890	131,841	86	Держать	28.5	25.5	37.0	32.6	0.0%	0.0%	13%
C	Citigroup	122,478	n/a	63		n/a	n/a	11.1	9.3	3.4%	3.6%	16%
DE	Deere	122,340	n/a	400		n/a	n/a	16.4	16.7	1.4%	1.5%	1%
ADP	Automatic Data Processing	118,597	120,366	285		22.0	20.6	31.6	29.2	1.8%	1.9%	8%
ELV	Elevance Health	117,473	107,172	489		8.6	7.9	13.6	12.4	1.3%	1.4%	10%
UPS	United Parcel Service	113,761	134,426	131		10.3	9.1	16.1	13.8	5.0%	5.1%	12%
BMJ	Bristol-Myers Squibb	112,058	140,933	52		7.2	7.5	8.1	7.9	4.6%	4.8%	-3%
SBUX	Starbucks	110,391	131,479	96		16.2	14.4	24.0	20.9	2.4%	2.6%	13%
PANW	Palo Alto Networks	106,255	101,449	355	Продавать	41.6	36.1	55.8	48.2	0.0%	0.0%	18%
AMT	American Tower	104,422	156,271	224		22.0	21.5	31.0	30.6	2.9%	3.1%	4%
INTC	Intel	95,752	118,961	23	Держать	7.6	5.7	17.2	9.8	2.2%	2.3%	57%
PYPL	PayPal	93,860	90,036	81	Держать	13.0	12.5	17.4	16.9	0.0%	0.0%	3%
BA	Boeing	91,833	129,994	155		21.5	13.4	41.9	17.4	0.0%	1.1%	78%
MO	Altria Group	89,231	111,828	50		9.0	8.8	10.2	10.0	8.1%	8.4%	2%
PLD	Prologis	88,353	122,126	119		20.4	18.1	34.1	27.8	3.1%	3.3%	17%
CVS	CVS Health	86,515	154,620	66		8.0	7.5	8.3	7.6	4.0%	4.1%	7%
ABNB	Airbnb	85,953	78,186	133		19.4	16.9	28.2	24.9	0.0%	0.0%	11%
EOG	EOG Resources	76,403	75,925	130	Покупать	5.9	5.6	11.7	11.2	4.6%	4.7%	5%
AVGO	Broadcom	72,982	137,019	181		4.7	4.0	3.2	2.6	11.5%	12.8%	16%
TGT	Target	69,643	85,484	151		10.6	9.8	18.1	16.1	2.9%	3.0%	11%
GM	General Motors	67,085	67,679	46	Держать	3.8	4.0	6.8	7.2	1.0%	1.3%	-1%
CHTR	Charter Communications	60,641	158,978	327		7.1	7.0	11.8	11.6	0.0%	0.0%	6%
LNG	Cheniere Energy	46,944	73,663	188	Держать	12.2	11.2	20.4	18.4	1.0%	1.1%	12%
IQV	IQVIA	42,285	54,685	227	Покупать	14.5	13.4	20.8	18.7	0.0%	0.0%	12%
EL	Estee Lauder	33,558	40,670	94		17.7	12.7	41.5	21.9	2.8%	3.0%	59%
K	Kellogg Company	27,400	33,846	81	Держать	15.1	14.4	22.3	20.8	2.9%	2.9%	6%
CQP	Cheniere Energy Partners	24,110	39,540	50	Покупать	10.9	10.6	11.5	10.8	6.8%	6.8%	0%
CLX	Clorox	19,680	22,619	160	Держать	18.2	16.4	30.7	24.7	3.0%	2.9%	16%
DKNG	DraftKings	17,320	17,396	38	Продавать	35.7	17.2	n/a	46.0	0.0%	0.0%	n/a
LEVI	Levi Strauss & Co.	7,653	9,422	19	Держать	11.6	10.4	15.7	13.8	2.6%	3.1%	14%

Источники: Yahoo Finance, ИБ Синара

СРАВНЕНИЕ КОМПАНИЙ КИТАЯ ПО МУЛЬТИПЛИКАТОРАМ

Тикер	Компания	Рын. кап., \$ млн	EV, \$ млн	Цена, НКД	Рейтинг	EV/EBITDA		P/E		Див. доходность		Чист. приб. CAGR 24-26
						2024	2025	2024	2025	2024	2025	
0700.HK	Tencent Holdings	536,747	546,731	434.2	Покупать	15.8	14.0	21.0	18.5	0.4%	0.5%	15%
9988.HK	Alibaba Group Holding	280,387	204,531	102.9	Покупать	7.8	7.5	12.9	12.7	0.6%	0.7%	6%
1288.HK	Agricultural Bank Of China	227,543	227,543	3.6	Держать	n/a	n/a	5.8	5.5	6.3%	6.4%	4%
0857.HK	PetroChina Company	213,201	259,770	6.2	Держать	3.9	3.9	9.2	9.3	7.3%	6.9%	-3%
PDD	Pinduoduo*	183,103	158,015	144.9	Держать	13.8	10.0	17.2	12.8	0.1%	0.2%	27%
0939.HK	China Construction Bank	177,228	177,228	5.7	Покупать	n/a	n/a	3.8	3.5	6.9%	7.1%	6%
3690.HK	Meituan	146,826	137,125	184.4	Продавать	27.3	18.7	n/m	23.5	0.0%	0.0%	57%
300750.sz	Contemporary Amperex Technology**	142,968	141,447	255.0	Держать	12.4	10.1	20.5	16.5	0.8%	0.9%	23%
1211.HK	BYD	113,984	110,884	286.2	Покупать	9.8	7.9	21.1	16.6	0.8%	1.1%	-2%
1299.HK	AIA Group	99,437	103,656	65.1		n/a	n/a	14.8	13.4	0.3%	0.4%	7%
0386.HK	Sinopec	89,897	150,336	4.8	Держать	4.8	4.7	8.8	8.5	7.3%	7.8%	141%
1810.HK	Xiaomi Corporation	74,775	64,694	23.3	Держать	25.2	22.5	34.9	31.1	0.0%	0.0%	36%
9618.HK	JD.com, Inc.	64,935	45,497	161.6	Держать	7.1	6.3	13.1	11.7	1.4%	1.5%	13%
9999.HK	NetEase, Inc.	58,472	43,932	138.4	Покупать	9.1	8.0	12.3	11.1	2.5%	3.4%	11%
0388.HK	Hong Kong Exchanges and Clearing	52,521	n/a	322.0		n/a	n/a	33.4	31.6	2.7%	2.9%	6%
9633.HK	Nongfu Spring	44,271	41,425	30.6	Держать	15.9	13.9	25.5	22.3	2.6%	2.9%	15%
9888.HK	Baidu, Inc.	35,258	22,538	99.2	Покупать	4.4	4.0	9.2	8.2	0.0%	0.0%	11%
2388.HK	BOC Hong Kong (Holdings)	34,277	34,277	25.2		n/a	n/a	7.6	7.5	6.5%	7.0%	2%
2020.HK	ANTA Sports Products	33,165	30,933	95.0		11.3	9.9	20.3	17.3	1.7%	2.0%	17%
0016.HK	Sun Hung Kai Properties	31,930	48,781	85.7	Держать	11.6	11.0	10.6	9.9	4.7%	5.0%	7%
0669.HK	Techtronic Industries Company	26,672	28,534	113.0		15.6	13.8	23.5	19.9	0.2%	0.3%	17%
1109.HK	China Resources Land	23,164	53,086	25.3	Покупать	7.5	6.9	5.4	4.9	5.7%	6.0%	7%
1024.HK	Kuaishou Technology	23,134	20,265	50.9		6.4	4.6	11.4	n/m	0.0%	0.0%	43%
2015.HK	Li Auto Inc.	23,130	10,557	104.0	Покупать	4.5	3.1	9.8	6.5	0.0%	0.0%	38%
0027.HK	Galaxy Entertainment Group	21,429	19,558	38.2	Покупать	11.0	9.3	15.0	12.3	1.9%	2.4%	17%
0001.HK	CK Hutchison Holdings	21,237	65,986	43.1		5.8	5.6	5.9	5.3	6.0%	6.4%	0%
0688.HK	China Overseas Land & Investment	20,276	42,098	14.4	Держать	7.9	7.2	5.8	5.2	4.6%	4.8%	18%
1928.HK	Sands China	20,262	27,229	19.5	Покупать	9.6	8.6	n/m	n/m	0.3%	0.5%	21%
0992.HK	Lenovo Group	16,133	18,140	10.3		6.0	5.1	17.2	12.1	0.4%	0.4%	37%
1113.HK	CK Asset Holdings	15,700	18,929	33.9	Держать	6.3	5.5	6.8	5.8	6.8%	6.9%	n/a
3692.HK	Hansoh Pharmaceutical	15,619	12,387	20.5	Держать	23.1	21.7	35.7	32.9	0.4%	0.5%	12%
0175.HK	Geely Automobile Holdings	15,241	12,703	11.8		6.3	5.5	15.7	12.4	1.5%	2.1%	25%
2628.HK	China Life Insurance Company	15,049	23,267	15.7		n/a	n/a	2.3	2.0	2.9%	4.2%	17%
0003.HK	The Hong Kong and China Gas Company	14,836	22,706	6.2		13.3	12.6	19.1	18.0	5.7%	5.7%	10%
2313.HK	Shenzhou International Group Holdings	12,251	11,873	63.4		11.0	9.3	15.9	13.2	2.8%	3.4%	23%
2899.HK	Zijin Mining	12,193	32,217	16.5	Держать	4.4	3.6	3.3	2.4	1.4%	1.7%	24%
6618.HK	JD Health International Inc.	11,592	9,430	28.4		26.3	17.7	n/m	16.4	0.0%	0.0%	27%
2618.HK	JD Logistics, Inc.	11,017	11,213	13.0		6.0	5.3	n/m	18.1	0.1%	0.1%	27%
1093.HK	CSPC Pharmaceutical Group	10,317	8,939	6.7	Покупать	6.8	6.3	11.0	10.0	2.8%	2.8%	10%
0288.HK	WH Group	10,201	13,875	6.2		5.4	5.0	9.0	8.1	0.5%	0.6%	4%
0960.HK	Longfor Group Holdings	10,133	43,096	12.5		11.4	10.5	5.0	4.5	5.7%	5.9%	20%
9992.HK	Pop Mart International Group LTD	10,017	9,346	56.4		31.6	25.5	52.0	41.8	0.3%	0.4%	17%
2269.HK	WuXi Biologics (Cayman) Inc.	9,833	9,523	17.9		9.6	7.6	13.6	10.4	0.0%	0.0%	32%
9866.HK	NIO Inc.	9,115	7,563	46.6	Держать	n/a	n/a	n/a	n/a	0.0%	0.0%	-36%
1177.HK	Sino Biopharmaceutical	9,028	n/a	3.7		n/a	n/a	19.7	17.2	1.4%	1.7%	18%
2319.HK	China Mengniu Dairy Company	8,813	n/a	17.3		n/a	n/a	9.7	8.4	2.9%	3.5%	10%
9868.HK	XPeng Inc.	7,920	n/a	46.9		n/a	n/a	n/a	n/a	0.0%	0.0%	n/a
2688.HK	ENN Energy Holdings	7,774	10,299	53.5		5.4	4.9	7.1	6.5	4.9%	5.0%	12%
2382.HK	Sunny Optical Technology (Group) Company	7,761	7,087	55.0		10.3	8.2	23.6	17.4	0.5%	0.7%	36%
9626.HK	Billibill Inc.	7,021	5,955	172.6		49.3	18.2	n/a	54.3	0.0%	0.0%	n/a
6186.HK	China Feihe	6,871	5,824	5.9	Держать	6.5	6.1	10.8	10.0	4.4%	5.2%	12%
2331.HK	Li Ning Company	5,880	5,368	17.4		6.2	5.4	10.6	9.0	2.8%	3.1%	17%
0968.HK	Xinyi Solar Holdings	4,086	5,952	3.6		5.0	4.1	6.1	4.8	7.8%	9.8%	20%
0881.HK	Zhongsheng Group Holdings	3,844	6,291	12.4		3.9	3.5	4.8	4.2	5.6%	6.4%	9%
2600.HK	Aluminum Corporation of China	2,882	16,552	5.7		3.9	3.6	2.8	2.4	0.8%	1.0%	-2%

* цена в USD ** цена в CNY

Источники: Yahoo Finance, ИБ Синара

Аналитический департамент

Sinara_Research@sinara-finance.ru

Директор департамента

Кирилл Таченников

TachennikovKV@sinara-finance.ru

Макроэкономика

Сергей Коныгин

KonyginSS@sinara-finance.ru

Российский рынок акций

Нефть и газ

Кирилл Бахтин

BakhtinKV@sinara-finance.ru

Василий Мордовцев

MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Финансовый сектор

Ольга Найдёнова

NaidenovaOA@sinara-finance.ru

Технологии, телекоммуникации, ретейл

Константин Белов

BelovKA@sinara-finance.ru

Девелопмент, здравоохранение, размещения

Мария Лукина

LukinaMS@sinara-finance.ru

Рынок облигаций

Александр Афонин

AfoninAK@sinara-finance.ru

Александр Гайда

GaidaAS@sinara-finance.ru

Электроэнергетика, транспорт

Матвей Тайц

TaitsMV@sinara-finance.ru

Георгий Горбунов

GorbunovGI@sinara-finance.ru

Металлургия

Дмитрий Смолин

SmolinDV@sinara-finance.ru

Компании малой и средней капитализации

Сергей Вахрамеев

VahrameevSS@sinara-finance.ru

Мария Лукина

LukinaMS@sinara-finance.ru

Георгий Горбунов

GorbunovGI@sinara-finance.ru

Александр Гайда

GaidaAS@sinara-finance.ru

Зарубежные рынки акций

Сергей Вахрамеев

VahrameevSS@sinara-finance.ru

Георгий Горбунов

GorbunovGI@sinara-finance.ru

Стратегия

Кирилл Таченников

TachennikovKV@sinara-finance.ru

Василий Мордовцев

MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Группа выпуска

Василий Мордовцев

MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Станислав Захаров

ZakharovSV@sinara-finance.ru

Инна Драч

DrachIG@sinara-finance.ru

Владлен Гаража

GarazhaVA@sinara-finance.ru

Себастьян Барендт

BarendtSF@sinara-finance.ru

© 2024, АО Банк Синара.

Настоящий материал подготовлен АО Банк Синара исключительно в информационных целях и только для его получателя.

Настоящий материал является собственностью АО Банк Синара (Банк) и не может быть использован в каких-либо целях (в т. ч. посредством цитирования или ссылки в средствах массовой информации) без письменного согласия Банка. Использование информации из настоящего материала полностью или частично, в т. ч. копирование, заимствование, компиляция, цитирование в коммерческих целях, возможно только на договорной основе с Банком. Любые ссылки на настоящий материал или его часть, а также упоминание факта проведения Банком того или иного аналитического исследования, равно как и воспроизведение, передача и распространение настоящего материала среди третьих лиц, запрещены без письменного согласия Банка.

Информация, содержащаяся в настоящем материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в нем, могут не соответствовать инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям) получателя материала. Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей получателя настоящего материала. АО Банк Синара не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения (невозможности совершения) операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем материале, и не рекомендует использовать настоящий материал в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Представленная в настоящем материале информация не может рассматриваться в качестве гарантии или обещания будущей доходности вложений. Содержащиеся в настоящем материале мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные, однако за достоверность, точность и полноту содержащейся в настоящем материале информации Банк ответственности не несет. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и получатель материала в конечном счете может не получить первоначально инвестированную сумму. Результат инвестирования в прошлом не определяет дохода в будущем.

Суждения о финансовых инструментах, содержащиеся в настоящем материале, могут быть не квалифицированы в качестве ценных бумаг и связанных с ним событий на дату выхода материала без обязательства их последующего обновления. Иностранные финансовые инструменты, упомянутые в настоящем материале, могут быть не квалифицированы в качестве ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ. Информация об иностранных финансовых инструментах, содержащаяся в настоящем материале, не может использоваться получателем, не соответствующими критериям для признания квалифицированным инвестором в соответствии с законодательством РФ.

Операции с финансовыми инструментами связаны с риском. Получатель настоящего материала должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках.

Настоящий материал не является офертой, предложением сделать оферты. Не является рекламой ценных бумаг, иных товаров и (или) услуг.

Настоящий материал подлежит распространению исключительно на территории РФ. При наличии согласия Банка на распространение и копирование материалов необходимо указание ссылки на источник. Изменение материала и (или) его части не допускается без получения предварительного письменного согласия АО Банк Синара. Дополнительная информация предоставляется на основании адресного запроса. Распространение без согласия АО Банк Синара в любой форме является нарушением условий получения материала и влечет ответственность, предусмотренную законодательством РФ.

До выхода настоящего материала его содержание не раскрывалось эмитентам ценных бумаг, упомянутым в материале.

Список компаний, в отношении которых у АО Банк Синара и (или) аффилированных с Банком лиц может возникнуть конфликт интересов при подготовке аналитических материалов ввиду наличия у Банка и (или) аффилированных с Банком лиц договорных отношений с такими компаниями, и (или) владения Банком и (или) аффилированными с Банком лицами ценными бумагами таких компаний, и (или) владения такими компаниями акциями (долями), составляющими уставный капитал Банка и (или) аффилированных с Банком лиц, и (или) в связи с участием должностных лиц Банка и (или) аффилированных с Банком лиц в органах управления указанных компаний, и (или) в связи с оказанием Банком услуг по организации размещения выпуска ценных бумаг указанными компаниями (список актуален на дату составления материала): АО «Группа Синара», ПАО «ГК «Самолет», АО «Бизнес-Недвижимость», ОАО «АБЗ-1», ПАО «Селенга», ООО ВИС-ФИНАНС, ООО «Новые Технологии», Международный банк экономического сотрудничества, Евразийский банк развития, ПАО «ТМК», ООО «Брунсик. Строительство и девелопмент», АО «Синара - Транспортные Машины», ООО «ЛЕГЕНДА», ООО «ПроммедДМ», ООО «РЕСО-Лизинг», ООО «Славянск ЭКО», ООО «АЛАН-ФИНАНС», АО «Экспобанк», ПАО «Сежега Групп», ВЭБ.РФ, ООО «ИА ТБ-1», АО «Ожуралозолото Групп Компаний», ООО «Балтийский лизинг», ООО «Борец Капитал», АО «Уральская Сталь», ООО «ОКЕЙ», ПАО «ТК-14», АО «Группа компаний «ЕКС», ПАО «МегаФон», ООО «Сэтл Групп», АК «АЛРОСА» (ПАО), EVRAZ PLC, ПАО «Газпром нефть», ПАО «Газпром», Global Ports Investments PLC, Globaltrans Investment PLC, ПАО «Интер ПАО», ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «Магнит», ПАО «ММК», ПАО «Мечел», ПАО «ТМК «Норильский никель», ПАО «МТС», ПАО «НОВАТЭК», ПАО «НЛМК», Petropavlovsk PLC, Polymetal International PLC, ПАО «НК «Роснефть», ПАО Сбербанк, ПАО «Северсталь», ПАО АФК «Система», ПАО «Татнефть», TCS Group Holding PLC, МКПАО «ОК РУСАЛ», PLLC Yandex N.V., АО «ЧТПЗ», АО «ГК «Пионер», ПАО «Группа Позитив», PPF Group, ОАО «РЖД», ООО ВИС-ФИНАНС, АО «ДЖИ-ГРУПП», ПАО «ЭНГ ГРУП», ПАО «ВУШ Холдинг», ПАО «Группа Ренессанс Страхование», ПАО «Росетью», ПАО «Полюс», X5 Retail Group N.V., ПАО «Транснефть», ООО «СФО Азбука дохода», ООО «Моторика», ПАО «Ростелеком», АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», ПАО «Софтлайн», ООО «АЙДИ КОЛЛЕКТ», МК ООО «ТМК Стич Холдинг», ООО «Мастерон», ПАО «СмартТехСтруктур», ПАО «МТК», ПАО «Карьеринг Руссия», ПАО «Дивасoft», ООО «Боржом Финанс», ПАО «К «Европлан», ООО «ЮНТРОЛ Лизинг», ПАО «МТС-Банк», ПАО «ПМК СЗ», ООО УК «А класс капитал», АО «АВТОБАН-Финанс», ПАО «СЗЭФай», ПАО «Проммед», АО «Самолет Плюс», АО «СР Спекс», АО «Номмерческая недвижимость ФПК «Гарант-Инвест».

При оценке финансовых инструментов и эмитентов ценных бумаг в настоящем материале использованы следующие методы и предположили: метод дисконтированных денежных потоков, сравнительный анализ и (или) дисконтированная дивидендная либо купонная модель.

В случае использования в настоящем материале рейтинговых оценок они назначаются в соответствии со следующим правилом: если ожидаемая доходность до конца текущего года, определяемая как сумма потенциала роста стоимости акции до целевой цены и прогнозируемой выплаты дивиденда и иных корпоративных рисков. Степень инвестиционного риска имеет следующие обозначения: ●●●● (очень высокая), ●●●● (высокая), ●●●● (средняя), ●●●● (низкая), ●●●● (очень низкая).

Инвестиционный Банк Синара [ИБ Синара] — зарегистрированный товарный знак, под которым АО Банк Синара оказывает инвестиционные услуги на фондовом и денежном рынках.

АО Банк Синара

Универсальная лицензия Банка России РФ № 705 от 01.04.2024 на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (с правом привлечения во вклады денежных средств физических лиц) и на осуществление банковских операций с драгоценными металлами.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №065-08840-100000 от 12.01.2006. Выдана ФСФР России без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности №065-08844-010000 от 12.01.2006. Выдана ФСФР России без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №065-14099-000100 от 19 августа 2021 г. Выдана Банком России без ограничения срока действия.

Регистрация в Реестре Банка России 23.11.2021 в качестве инвестиционного советника за номером 123.