

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

23 октября 2023

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

На прошедшей неделе мировые рынки умеренно снизились. Индекс S&P 500 потерял за неделю 2,4%, NASDAQ отступил на 3,2%, EURO STOXX 50 – на 2,6%. Инвесторы опасаются ускорения инфляции в США на фоне подорожания бензина и аренды жилья. Кроме того, негатива добавляет эскалация конфликта на Ближнем Востоке. Консенсус-прогноз по цене на нефть в краткосрочной перспективе – 100\$ за баррель.

Процентные ставки в США достигли максимальных значений за 16 лет. Вместе с ужесточением ДКП это может привести к замедлению темпов роста экономики.

Российский фондовый рынок по итогам недели вырос. Индекс МосБиржи поднялся на 1.0%, индекс РТС – на 4,1%. Росту котировок способствовали ожидания повышения мировых цен на нефть и газ, что потенциально выгодно российским нефтегазовым компаниям – Роснефти, Лукойлу и др. Инвестиционные идеи от 11 октября продолжают реализовываться.

В пятницу 27 Октября состоится очередное заседание СД Банка России, на котором будет принято решение по ключевой ставке. Консенсус-прогноз предполагает повышение ставки на 1% – с 13 до 14%. В среднесрочной перспективе это решение будет способствовать укреплению рубля и снижению инфляционного давления.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Рубль по итогам недели укрепился примерно на 3% после публикации указа об обязательной репатриации и продаже валютной выручки экспортеров. Также с 23 октября в России начинается налоговый период. По нашим оценкам, налоговые поступления от нефтегазового сектора превысят показатели сентября практически в 2 раза – 1,60 трлн. рублей против 0,74 в Сентябре. Высокий спрос на рубль со стороны нефтяников может в определенные моменты привести к снижению курса доллара до уровней ниже 90 и достигать отметки 85 за доллар. Подробнее в нашем обзоре от 20 октября.

При этом наша долгосрочная оценка ситуации не меняется. Мы полагаем, что активность на внебиржевом рынке и увеличение спроса на «токсичную валюту» в долгосрочном периоде будут ослаблять рубль несмотря на введенные ограничения.

В краткосрочном периоде мы рекомендуем дожидаться, когда курс доллара достигнет уровней 90 и ниже, а затем формировать новые длинные позиции. Мы рекомендуем к покупке следующие бумаги:

ВЫПУСК	ЦЕНА	ДОХОДНОСТЬ К ПОГАШЕНИЮ. % В ГОД	ПОГАШЕНИЕ	ВАЛЮТА
ГазКЗ-Б26Е	68,80	23,06%	-	EUR
ГазКБ 3026Д	72,00	21,45%	-	USD
ГазКЗ-37Д	94,00	8,05%	16.08.2037	USD
ГазКЗ-34Д	104,70	8,00%	28.04.2034	USD
ГазКЗ-30Д	75,10	8,44%	25.02.2030	USD
ГазКЗ-27Д	93,10	7,30%	23.03.2027	USD
ГазКЗ-27Е	80,40	8,52%	17.02.2027	EUR

Актив	Закрытие	% изм. за неделю	% изм. с начала года
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 252,00	0,98%	41,19%
RTS	1 084,94	4,13%	11,14%
S&P 500	4 224,16	-2,42%	9,55%
NASDAQ	12 983,81	-3,21%	21,74%
STOXX Europe 50	4 017,00	-2,63%	5,72%
BSE500	26 746,23	-3,13%	8,34%
Hang Seng	17 044,00	-3,38%	-14,89%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп	857,38	0,03%	3,79%
CBONDS Корп 1-3 г	302,69	-0,18%	11,55%
CBONDS Замещающие	104,35	-1,61%	1,86%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent,\$/бarr	87,46	-0,06%	8,59%
Natural gas	2,88	-9,48%	-51,84%
Gold, \$/унц.	1 978,54	3,44%	8,16%
Silver,\$/унц.	23,22	2,88%	-3,07%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12,88	-3,23%	26,20%
USDRUB	94,42	-3,14%	30,07%
EURRUB	100,10	-2,47%	29,81%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С 01.06.23



IMOEX – Индекс МосБиржи

IMOEX 10 – Индекс 10 ведущих компаний МосБиржи

RTS – Индекс РТС

MOEXOG – Индекс МосБиржи, сектор нефти и газа

USDRUB – Курс доллара

EEM – Индекс развивающихся рынков

NDX – Индекс NASDAQ

SPX – Индекс S&P 500

SX5E – Индекс Euro STOXX 50

BSE 500 – Индекс широкого рынка Индии

БЛИЖАЙШИЕ ДИВИДЕНДЫ КОМПАНИЙ РФ

КОМПАНИЯ	РАЗМЕР ДИВИДЕНДА	ДОХОДНОСТЬ ЗА ПЕРИОД, %	КУПИТЬ ДО	ЗАКРЫТИЕ РЕЕСТРА
АКБ Авангард (III квартал 2023)	57 руб. на акцию	4,92%	25.10.2023	23.11.2023
Ростелеком ао (III квартал 2023)	5,4465 руб. на акцию	7,65%	25.10.2023	23.11.2023
Ростелеком ап (III квартал 2023)	5,4465 руб. на акцию	7,06%	25.10.2023	23.11.2023
Группа Позитив (III квартал 2023)	15,8 руб. на акцию	0,70%	29.10.2023	14.11.2023
ИВУШ Холдинг (III квартал 2023)	10,25 руб. на акцию	4,70%	01.12.2023	04.12.2023

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ

Мы считаем, что рост геополитических рисков вместе с ценами на нефть открывают инвестиционную возможность.

В такой ситуации основными бенефициарами на рынке могут стать нефте- и газодобывающие компании, ориентированные на экспорт нефти, нефтепродуктов и СПГ в дружественные и нейтральные страны. Инвестиционная идея от 11 октября уже начала реализовываться: акции компаний растут в цене на фоне продолжения ближневосточного конфликта.

В текущих условиях мы повышаем оценку инвестиционной привлекательности следующих компаний:

АКЦИЯ	РЫНОЧНАЯ ЦЕНА	ЦЕЛЕВАЯ ЦЕНА	ПОТЕНЦИАЛ РОСТА
ЛУКОЙЛ	7 460,0	7 500,0	0,50%
РОСНЕФТЬ	593,0	630,0	6,20%
ТРАНСНЕФТЬ	145 100,0	175 000,0	20,60%
ТАТНЕФТЬ	626,0	720,0	15,00%
ГАЗПРОМ	170,3	210,0	23,31%

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

24 ОКТЯБРЯ 2023

Газпром	Заседание СД: Инвествпрограмма и бюджет на 2023
ТГК-1	Операционные результаты за 3 кв2023
Великобрит.	Уровень безработицы (09:00 мск)
США	Индекс деловой активности в секторе услуг в октябре PMI

25 ОКТЯБРЯ 2023

X5 Group	Операционные результаты за 3 кв2023
США	Число выданных разрешений на строительство (15:00 мск)
США	Продажи нового жилья (17:00 мск)
Россия	Объем промышленного производства (19:00 мск)

26 ОКТЯБРЯ 2023

Лукойл	СД по дивидендам за 1п2023
Юнипро	РСБУ за 3 кв2023
Индия	Платежный баланс (14:00 мск)
Европа	Решение по процентной ставке (15:15 мск)
США	Базовые заказы на товары длительного пользования
США	ВВП 3 кв2023 (15:30 мск)
США	Число первичных заявок на получение пособий по безработице (15:30 мск)
Европа	Пресс-конференция ЕЦБ (15:45 мск)

27 ОКТЯБРЯ 2023

Яндекс	МСФО за 3 кв2023
Россия	Решение Банка России по ключевой ставке (13:30 мск)

IPO - ближайшие выпуски

IPO: **Евротранс – сеть АЗС «Трасса»** представляет основной бизнес компании. Выпуск планируется на 21 ноября 2023 г.

IPO: **Калужский завод «Кристалл»** – ликероводочный завод, прямой конкурент НоваБев Групп (Белуга Групп). Выпуск планируется до конца 2023 г., примерный объем привлечения средств оценивается в 1,5 млрд руб.

IPO: **Совкомбанк** – системно значимый федеральный банк. По последним данным, IPO может состояться в конце 2023 – начале 2024 г., free float оценивается в 3%.

IPO: **Selectel** – одно из самых интересных потенциальных IPO. Компания предоставляет услуги выделенных серверов и хранения данных в облаке. Возможно, что размещение может состояться в начале 2024 г.

IPO: **Делимобиль** – одна из ведущих каршеринговых компаний, размещение планируется в 2024 г., точная дата неизвестна.

IPO: **Холдинг Сибур** – одно из самых ожидаемых IPO, дата пока неизвестна.

IPO: **Group-IB** – ИТ-компания, занимающаяся кибербезопасностью. Точная дата выхода на первичный рынок неизвестна.

IPO: **Инвитро** – крупная сеть медицинских лабораторий и диагностических центров в России. Точная дата и оценка пока неизвестны.

IPO: **AliExpress Россия** – сервис электронной коммерции, может быть интересен с учетом темпов роста сектора интернет-торговли.

2023 год эмитент	Прогноз факт	Итоговые дивиденды за 2023 г.	Промежуточные дивиденды за 2023 г.	Текущая цена	Годовые % по итогам 2023 г.	Промежуточные %	Объем выплат, млн руб.	Капитализация, млн руб.
Нефтегазовый сектор								
ЛУКОЙЛ (LKOH)	п	350	475,0	6900	5,1%	6,9%	536 250	4 485 000
Газпром (GAZP)	п	9,7	8,9	180	5,4%	4,9%	211 500	4 277 520
Роснефть (ROSN)	п	33,9	17,0	570	5,9%	3,0%	179 636	6 040 860
НОВАТЭК (NVTK)	ф	61,5	34,5	1 700	3,6%	2,0%	104 742	5 161 200
Газпром нефть (SIBN)	п	18,91	51,6	666	2,8%	7,7%	244 541	3 157 506
Татнефть-п (TATNp)	ф	42,1	27,5	595	7,1%	4,6%	59 982	1 295 910
Татнефть (TATN)	ф	42,1	27,5	600	7,0%	4,6%	59 982	1 306 800
Сургутнефтегаз (SNGS)	п	0,8	н\д	32,2	2,5%	н\д	1 742	1 150 377
Сургутнефтегаз (SNGSP)	п	10,76	н\д	50	21,5%	н\д	82 874	385 100
Транснефть (TRNFP)	п	12 284,9	н\д	139 550	8,8%	н\д	19 041	216 128
Башнефть (BANE)	п	126,9	н\д	1 957	6,5%	н\д	27 000	328 146
Башнефть-п (BANEP)	п	126,9	н\д	1 463	8,7%	н\д	27 000	328 146
Нижнекамскнефтехим (NKNC)	п	2,9	0	88,6	3,3%	н\д	74	233 000
Нижнекамскнефтехим-п (NKNCp)	п	2,9	0	134,5	2,2%	н\д	74	233 000
Черная металлургия								
Северсталь (CHMF)	п	н\д	н\д	1 419	н\д	н\д	н\д	11 887 247
НЛМК (NLMK)	п	н\д	н\д	200	н\д	н\д	н\д	1 198 600
ММК (MAGN)	п	н\д	н\д	54,5	н\д	н\д	н\д	608 983
Цветная металлургия								
Норникель (GMKN)	п	675,44	474,28	17 100	3,9%	2,8%	175 746	2 613 906
РУСАЛ (RUAL)	п	0	н\д	43,8	н\д	н\д	н\д	665 453
Полус (PLZL)	п	416,59	208,29	12 000	3,5%	1,7%	85 027	1 834 320
PolyMetal (POLY)	п	н\д	н\д	557,3	н\д	н\д	н\д	263 954
Селигдар (SELG)	п	н\д	н\д	87,2	н\д	н\д	н\д	89 765
АЛРОСА (ALRS)	п	4,35	3,77	82,9	5,2%	4,5%	59 804	610 706
Производство угля								
Мечел (MTLR)	п	н\д	н\д	206	н\д	н\д	н\д	85 752
Мечел-п (MTLRp)	п	н\д	н\д	237	н\д	н\д	н\д	32 886
Распадская (RASP)	п	н\д	н\д	374	н\д	н\д	н\д	248 983
Производство удобрений								
ФосАгро (PHOR)	ф	256,33	390	7 200	3,6%	5,4%	83 700	932 400
Акрон (AKRN)	п	773	695	19 418	4,0%	3,6%	53 964	713 806
Финансовые услуги								
Сбербанк (SBER)	п	30	н\д	267	11,2%	н\д	647 610	5 763 729
Сбербанк-п (SBERp)	п	30	н\д	266	11,3%	н\д	30 000	266 000
TCS Group (TCSG)	п	н\д	н\д	3 750	н\д	н\д	н\д	747 413
Банк "Санкт-Петербург" (BSPB)	ф	14,79	19,08	292	5,1%	6,5%	681	5 869
ВТБ (VTBR)	п	н\д	н\д	н\д	н\д	н\д	н\д	н\д
Мосбиржа (MOEX)	п	13,94	н\д	171	8,2%	н\д	н\д	389 059
Ренессанс Страхование (RENI)	п	н\д	н\д	113	н\д	н\д	н\д	62 891
TMT								
Яндекс (YNDX)	п	н\д	н\д	2 739	н\д	н\д	н\д	893 845
МТС (MTSS)	п	36,34	н\д	287	12,7%	н\д	н\д	573 426
Ростелеком (RTKM)	п	6	н\д	76	7,9%	н\д	н\д	250 165
Ростелеком-п (RTKMP)	п	6	н\д	72	8,3%	н\д	н\д	15 100
Таттелеком (TTLK)	п	0,0583	н\д	1	5,8%	н\д	н\д	20 969
Ozon Holdings (OZON)	п	н\д	н\д	2 850	н\д	н\д	н\д	593 712
HeadHunter (HHRU)	п	н\д	н\д	3 750	н\д	н\д	н\д	189 900
ЦИАН (CIAN)	п	н\д	н\д	928	н\д	н\д	н\д	64 069
VK (VKCO)	п	н\д	н\д	770	н\д	н\д	н\д	174 128
Positive Technologies (POSI)	ф	45,32	37,87	3 749	1,2%	1,0%	5 491	247 434
Потребительский сектор								
X5 Group (FIVE)	п	н\д	н\д	2 350	н\д	н\д	н\д	638 190
Магнит (MGNT)	п	115,5	347	6 100	1,9%	5,7%	47 082	621 651
Лента (LENT)	п	н\д	н\д	788	н\д	н\д	н\д	91 400
Детский мир (DSKY)	п	н\д	н\д	н\д	н\д	н\д	н\д	н\д
М.Видео (MVID)	п	н\д	н\д	200	н\д	н\д	н\д	35 954
Энергетика								
Интер РАО (IRAO)	п	0,35	н\д	4,3	8,2%	н\д	н\д	445 788
Русгидро (HYDR)	п	0,05	н\д	1,0	5,2%	н\д	н\д	457 158
Россети (FEES)	п	н\д	н\д	0,1	н\д	н\д	н\д	285 106
Россети Центр (MRKC)	п	0,06	н\д	0,6	9,1%	н\д	н\д	25 770
Россети Московский регион (MSRS)	п	0,15	н\д	1,4	10,7%	н\д	н\д	69 651
Мосэнерго (MSNG)	п	0,18	н\д	3,1	5,7%	н\д	н\д	124 812
ОГК-2 (OGKB)	п	0,06	н\д	0,7	8,7%	н\д	н\д	79 716
ТГК-1 (TGKA)	п	н\д	н\д	0,0	н\д	н\д	н\д	48 565
Юнипро (UPRO)	п	н\д	н\д	2,5	н\д	н\д	н\д	158 253
Транспорт								
Globaltrans (GLTR)	п	н\д	н\д	728	н\д	н\д	н\д	130 123
Совкомфлот (FLOT)	п	8,71	н\д	114	7,6%	н\д	н\д	270 750
Аэрофлот (AFLT)	п	н\д	н\д	44	н\д	н\д	н\д	174 944
СОЛЛЕПС (SVAV)	п	14,32	н\д	1 252	1,1%	н\д	н\д	39 425
Девелопмент								
ПИК (PIKK)	п	н\д	н\д	836	н\д	н\д	н\д	552 178
Группа ЛСР (LSRG)	п	90	0	774	11,6%	н\д	9272,7	79 745
Эталон (ETLN)	п	6	0	93	6,4%	н\д	2300,64	35 737
Самолет (SMLT)	п	68	0	3 850	1,8%	н\д	4187,44	237 083
Холдинги								
АФК "Система" (AFKS)	п	0,52	0	19	2,8%	н\д	5018	178 525
Деревообрабатывающая промышленность								
Сегежа Групп (SGZH)	п	н\д	н\д	6	н\д	н\д	н\д	92 414
Сельскохозяйственный сектор								
РусАгро (AGRO)	п	0	0	1 311	0,0%	0	0	179 174
Биотех								
Артген (ABIO)	п	2	0	120	1,7%	0	185,3	11 118

ООО ИК “Айгенис”

Российская Федерация, 123112, г. Москва
наб. Пресненская д.12, оф. 9.5 (башня Федерация)

+7(495) 21-21-101

Управляющий инвестиционным портфелем

Язев Владимир

vyazev@aigenis.ru

+7 (925) 047-41-46

Трейдинг

Киркевич Александр

akirkevich@aigenis.ru

+7 (993) 230-22-14

Отдел продаж инвестиционных продуктов

Алексей Смирнов

asmirnov@aigenis.ru

+7 (999) 003-08-06

Денис Сорокин

dsorokin@aigenis.ru

+7 (929) 938-39-90

Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «Айгенис» (далее — Компания) не несет ответственности и не дает каких-либо гарантий в связи с передачей маркетинговых материалов, которые могут представлять для Вас интерес. Материалы, предоставляемые Компанией, предназначены исключительно для использования в образовательных и ознакомительных целях, не являются офертой, не являются предложением заключить сделку, не являются инвестиционной рекомендацией. Предоставляемая Компанией информация подлежит тщательному анализу и оценке перед принятием Вами какого-либо решения на основе переданной Компанией информации. Подтверждая свое желание познакомиться с предоставленной Вам информацией, Вы тем самым выражаете свое полное согласие в том, что Компания не несет ответственности за правильность или ошибочность любых Ваших решений, принятых на основе какой-либо информации, предоставленной Вам Компанией. Ни при каких обстоятельствах Компания не будет нести ответственности ни перед Вами, ни перед другой Стороной за какой-либо ущерб, возникший в результате использования Вами предоставленной информации, за любую упущенную выгоду. Вся ответственность за использование предоставленной информации возлагается на Вас, и Вы целиком и полностью принимаете эту ответственность. При возникновении у Вас каких-либо вопросов, связанных с предоставленной Вам информацией, рекомендуем обратиться к специалистам Компании за разъяснениями. Передаваемая информация носит конфиденциальный характер, в силу чего не подлежит разглашению и передаче ни в какой форме. Вы принимаете на себя обязательства обращаться с предоставленной информацией как с конфиденциальной, чтобы не допустить несанкционированного разглашения и передачи данной информации

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг:

брокерская деятельность – № 045-14147-100000 от 02.08.2022

дилерская деятельность – № 045-14147-010000 от 02.08.2022

депозитарная деятельность – № 045-14147-000100 от 02.08.2022

управление ценными бумагами – № 045-14147-001000 от 02.08.2022