

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

19 ФЕВРАЛЯ 2024

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

На прошлой неделе американский рынок прервал длительный период роста и закрылся в минусе: S&P 500 снизился на 0.4%, Nasdaq Composite — на 1.4%. Поводом для негативных настроений стали данные по инфляции за январь, согласно которым показатель составил 3.1% после 3.4% в декабре при консенсус-прогнозе 2.9%. Вследствие более высокой, чем ожидалось, инфляции инвесторы сдвинули прогнозы по первому снижению ставки на более дальнюю дату. Вероятность сохранения ставки на ближайшем заседании ФРС 20 марта составляет 90%. Статистика по инфляции привела резким распродажам акций, однако в конце недели вышли данные по розничным продажам, которые оказались ниже ожиданий, что указало на охлаждение экономики и вернуло оптимизм на рынки. Это позволило индексам восстановить большую часть потерь. Среди важной статистики также стоит отметить индекс потребительских настроений, который по предварительной оценке, в феврале увеличился до 79,6 п. с 79 п. в январе.

На прошедшей неделе индекс Мосбиржи не изменился. На уровне компаний стоит отметить хорошие финансовые отчетности Яндекс и Озон, а также успешное IPO разработчика Диасофт, который разместился по верхней границе ценового диапазон, а акции выросли на 40% в первый день торгов. Среди макроэкономических событий важным было решение ЦБ сохранить ставку на уровне 16%, что совпало с ожиданиями рынка, и данные по инфляции в январе, согласно которым показатель вырос до 7.44% с 7.42% в декабре.

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

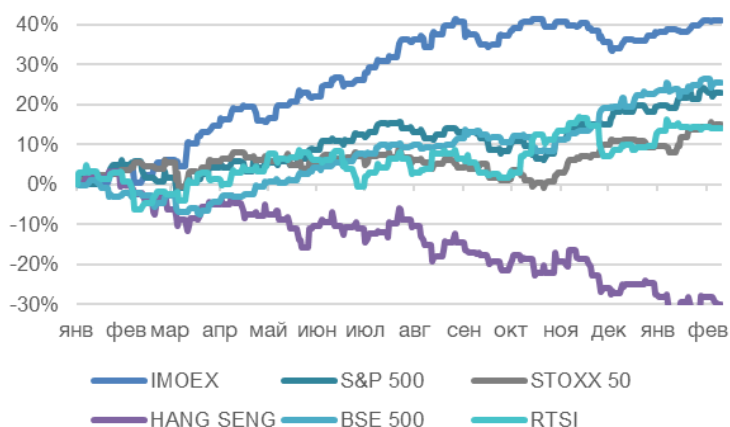
По итогам прошедшей недели зафиксировано ослабление рубля: курсы доллара, евро и юаня выросли на 0.6%, 1.2% и 1.4% соответственно. Поддержку рублю оказала подорожавшая нефть (Brent +1.4%), а также жесткая риторика ЦБ: регулятор сообщил, что намерен поддерживать жесткую монетарную политику, и что первое снижение ставки может произойти в 2П24.

В среднесрочной перспективе мы не ждем существенного ослабления рубля вследствие обязательных продаж валюты, начала продажи валюты ЦБ с начала года и восстановления цен на сырье. Мы рекомендуем к покупке следующие бумаги в рамках валютного хеджа:

ВЫПУСК	ЦЕНА	ДОХОДНОСТЬ К ПОГАШЕНИЮ, % В ГОД	ПОГАШЕНИЕ	ВАЛЮТА
Газпром Капитал, БЗО26-1-E	74.88	20.96%	26.01.2026	EUR
Совкомбанк, СЗО-02	93.00	14.89%	06.05.2025	USD
Тинькофф Банк, TCS-perp2	80.21	15.34%	20.12.2026	USD
Совкомбанк, СЗО-01	86.30	14.97%	17.02.2027	USD
Газпром Капитал, БЗО26-1-Д	82.20	16.17%	26.01.2026	USD
ГТЛК, ЗО24-Д	99.49	7.98%	31.05.2024	USD
Тинькофф Банк, TCS-perp1	101.54	9.53%	15.09.2024	USD
ПИК-Корпорация, 001P-05	95.07	7.84%	19.11.2026	USD
ГТЛК, ЗО25-Д	99.26	6.80%	17.04.2025	USD
ЧТПЗ, ЗО-2024	98.97	7.27%	19.09.2024	USD
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	103.65	6.99%	16.08.2037	USD
Газпром Капитал, ЗО34-1-Д	112.50	6.99%	28.04.2034	USD

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	% ИЗМ ЗА 1 НЕД	% ИЗМ ЗА 12 МЕС
<b>ФОНДОВЫЙ РЫНОК</b>			
IMOEX	3 242	0.0%	40%
RTS	1 107	-1.3%	14%
S&P 500	5 006	-0.4%	27%
NASDAQ Composite	15 776	-1.4%	42%
STOXX Europe 50	4 766	1.1%	21%
BSE500	31 881	1.1%	25%
Hang Seng	16 340	3.7%	-21%
<b>ДОЛГОВОЙ РЫНОК</b>			
CBONDS Корп облигации	884	0.3%	6.6%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	311	0.2%	4.4%
CBONDS Замещающие облигации	116	0.3%	10%
<b>ТОВАРНЫЙ РЫНОК</b>			
Brent	83.5	1.5%	1.7%
Natural gas	1.61	-14%	-
Золото	1 998	-1.3%	8.1%
Серебро	23.0	1.6%	-5.4%
<b>ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК</b>			
CNYRUB	12.65	0.6%	22%
USDRUB	92.22	1.4%	26%
EURRUB	99.17	1.2%	28%

## ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Понедельник, 19 февраля	
Юнипро	Финансовые результаты за 2023 г.
США	Выходной день
Вторник, 20 февраля	
ВТБ	Финансовые результаты за 2023 г.
Мать и Дитя	ВОСА по редомициляции
Среда, 21 февраля	
Мечел	Финансовые результаты за 2023 г.
Россия	Инфляция производителей в январе
Четверг, 22 февраля	
США	Индексы деловой активности
Еврозона	Потребительская инфляция в январе
Пятница, 23 февраля	
Россия	Выходной день

Название	Цена акции	Период	Дивиденд, руб.	Див. доходность	Дата закрытия реестра
HeadHunter, деп. расп.	3 595	9М 2023	105.33	2.93%	28.01.2024
Диасофт, акция об.	5 956	3кв 2023	75.68	1.27%	21.03.2024
НОВАТЭК, акция об.	1 410	2023 год	63.96	4.54%	26.03.2024
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.	1 413	2023 год	144.56	10.23%	01.04.2024
ФосАгро, акция об.	6 851	4кв 2023	101.47	1.48%	04.04.2024
Группа Позитив, акция об.	2 281	2023 год	22.57	0.99%	16.04.2024
ММК, акция об.	53.8	4кв 2023	1.44	2.68%	22.04.2024
Новабев Групп, акция об.	5 694	2023 год	227.28	3.99%	26.04.2024
Эталон Груп, деп. расп.	90.9	2023 год	12	13.20%	08.05.2024
Банк Санкт-Петербург, акция об.	288	2023 год	16.02	5.56%	10.05.2024
Банк Санкт-Петербург, акция прив.	62.1	2023 год	0.734	1.18%	10.05.2024
Сбербанк России, акция об.	288	2023 год	40.44	14.03%	11.05.2024
Сбербанк России, акция прив.	288	2023 год	40.44	14.03%	11.05.2024
Северсталь, акция об.	1 603	2023 год	191.51	11.95%	18.06.2024

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ

Ниже представлены активы, входящие в стратегии «Консервативная» и «Сбалансированная» в рамках доверительного управления нашей компанией. Согласно нашим оценкам, представленные акции, депозитарные расписки и облигации имеют самый высокий потенциал роста в долгосрочной перспективе с учетом допустимого уровня риска стратегии. Более подробная информация о стратегиях представлена по ссылке <https://www.aigenis.ru/trust>.

Бумага	Цена на дату включения стратегии в ДУ	Текущая цена	% изм. с даты включения	Стратегия ДУ
Газпром Капитал, БЗО26-1-Е	77.83	74.88	-3.9%	Консервативная / Сбалансированная
Совкомбанк, СЗО-02	91.45	93.00	1.7%	Консервативная / Сбалансированная
Тинькофф Банк, ТCS-perp2	80.81	80.21	-0.7%	Консервативная / Сбалансированная
Совкомбанк, СЗО-01	83.11	86.30	3.8%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, БЗО26-1-Д	84.32	82.20	-2.6%	Консервативная / Сбалансированная
ГТЛК, ЗО24-Д	98.01	99.49	1.5%	Консервативная / Сбалансированная
Тинькофф Банк, ТCS-perp1	102.50	101.54	-0.9%	Консервативная / Сбалансированная
ПИК-Корпорация, 001P-05	94.43	95.07	0.7%	Консервативная / Сбалансированная
ГТЛК, ЗО25-Д	97.30	99.26	2.0%	Консервативная / Сбалансированная
ЧТПЗ, ЗО-2024	-	98.97	-	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	102.90	103.65	0.7%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО34-1-Д	111.39	112.50	1.0%	Консервативная / Сбалансированная
Сбербанк России, акция об.	272	288	5.9%	Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.	1 448	1 410	-2.7%	Сбалансированная
Лукойл, акция об.	6 767	7 225	6.5%	Сбалансированная
Полюс, акция об.	10 620	10 846	2.1%	Сбалансированная
Яндекс, акция об.	2 531	3 417	30.0%	Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.	1 988	2 281	13.7%	Сбалансированная
TCS Group, деп. расп.	3 212	-	-	Сбалансированная
Северсталь, акция об.	1 408	1 603	13.0%	Сбалансированная
HeadHunter, деп. расп.	3 023	3 595	17.3%	Сбалансированная
Вуш Холдинг, акция об.	217	260	18.3%	Сбалансированная

## ИРО - ОЖИДАЕМЫЕ ВЫПУСКИ в 2024 г.

**КЛВЗ «Кристалл»** – ликеро-водочный завод.

**МТС-банк** – 25-й по размеру активов банк в РФ, специализирующийся на розничном кредитовании.

**Selectel** – ИТ-компания, предоставляющая услуги выделенных серверов и хранения данных в облаке.

**Skyeng** – онлайн-школа по изучению иностранных языков.

**Активы АФК «Системы»:** Медси (клиники и медцентры), Биннофарм (фармацевтическая компания), Степь (агрохолдинг), Cosmos Hotel Group (отели). АФК сообщила о возможности проведения ИРО этих компаний в 2024 г.

**ИКС Холдинг** – многопрофильная группа компаний, работающих в сфере информационной безопасности.

**Европлан** – компания, специализирующаяся на финансовом лизинге легкого и грузового транспорта.

**Sokolov** – ювелирный ритейлер.

## 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](mailto:vyazev@aigenis.ru)

## Аналитический отдел

---

Сидоров Александр, CFA

[asidorov@aigenis.ru](mailto:asidorov@aigenis.ru)

## Трейдинг

---

Киркевич Александр

[akirkevich@aigenis.ru](mailto:akirkevich@aigenis.ru)

## Отдел продаж инвестиционных продуктов

---

Алексей Смирнов

[asmirnov@aigenis.ru](mailto:asmirnov@aigenis.ru)

Иван Дрень

[idren@aigenis.ru](mailto:idren@aigenis.ru)

Валентин Зуйков

[vzuykov@aigenis.ru](mailto:vzuykov@aigenis.ru)

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. Воспроизведение, копирование и иное использование информации, содержащейся в настоящем Отчете, или ее части допускается только с предварительного письменного согласия Компании.

### 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