

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

16 октября 2023

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

На прошедшей неделе мировые рынки в основном снижались. Индекс S&P 500 потерял за неделю 0,7%, NASDAQ отступил на 1,15%, EURO STOXX 50 – на 1,54%. Инвесторы опасаются ускорения общей инфляции в США на фоне подорожания бензина и аренды жилья. Кроме того, негатива добавила эскалация конфликта на Ближнем Востоке – цены на нефть уже превысили \$90 за баррель. Рост инфляции может привести к дальнейшему повышению процентных ставок в США и еврозоне, и они могут остаться на высоких уровнях дольше, чем ожидалось. Наряду с подорожанием нефти это может замедлить рост экономики.

На фондовом рынке США начался сезон корпоративной отчетности. Первыми традиционно отчитались банки – их результаты оказались выше ожиданий. Отчетность может стать фактором поддержки для рынка – по прогнозам, в III квартале 2023 года прибыли компаний снизились лишь на 0,3% г/г.

Российский фондовый рынок по итогам недели вырос. Индекс МосБиржи поднялся на 1,37%, индекс РТС – на 3,91%. Драйвером роста стали бумаги Лукойла (плюс 2%) и Роснефти (плюс 3%). Росту котировок способствовало резкое повышение мировых цен на нефть и газ – участники рынка опасаются перебоев в поставках из-за конфликта на Ближнем Востоке. Таким образом, начинают реализовываться наши инвестиционные идеи от 11 октября

ВАЛютный рынок

Рубль по итогам недели укрепился примерно на 3% после публикации указа об обязательной репатриации и продаже валютной выручки экспортеров сроком на полгода. В перечень экспортеров, которых коснутся эти меры, вошли 43 группы компаний из отраслей топливно-энергетического комплекса, металлургии, химической и лесной промышленности и зернового хозяйства. Участники рынка ждут, что эта мера снизит волатильность курса и поможет рублю укрепиться до 90–95 за доллар в ближайшие месяцы. При этом наша оценка ситуации не меняется. Мы полагаем, что активность на внебиржевом рынке и увеличение спроса на «токсичную валюту» в долгосрочном периоде будет ослаблять рубль, несмотря на введенные ограничения.

Чтобы снизить риски, связанные с долгосрочным ослаблением рубля, можно рассмотреть замещенные облигации в долларах и евро, которые торгуются на МосБирже

ВЫПУСК	ЦЕНА	ДОХОДНОСТЬ К ПОГАШЕНИЮ, % В ГОД	ПОГАШЕНИЕ	ВАЛЮТА
ГазКЗ-Б26Е	70,00	21,94%	-	EUR
ГазКЗ-Б3026Д	74,30	19,59%	-	USD
ГазКЗ-37Д	95,40	7,87%	16.08.2037	USD
ГазКЗ-34Д	105,30	7,90%	28.04.2034	USD
ГазКЗ-30Д	77,00	7,96%	25.02.2030	USD
ГазКЗ-27Д	95,00	6,61%	23.03.2027	USD
ГазКЗ-27Е	82,70	7,55%	17.02.2027	EUR

Актив	Закрытие	% изм. за неделю	% изм. с начала года
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 220,28	1,37%	40,21%
RTS	1 041,05	3,91%	7,01%
S&P 500	4 327,78	-0,70%	11,97%
NASDAQ	13 407,23	-1,15%	24,95%
STOXX Europe 50	4 124,00	-1,54%	8,35%
BSE500	27 597,63	0,04%	11,47%
Hang Seng	17 630,00	-1,61%	-11,51%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп	857,16	0,52%	3,76%
CBONDS Корп 1-3 г	303,25	0,48%	11,74%
CBONDS Заменяющие	106,04	0,89%	3,46%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent, \$/бarr	87,51	1,33%	8,65%
Natural gas	3,16	-8,19%	-42,36%
Gold, \$/унц.	1 911,54	2,44%	4,71%
Silver, \$/унц.	22,56	2,54%	-5,95%
ВАЛютный рынок			
CNYRUB	13,30	-2,77%	29,43%
USDRUB	97,43	-2,47%	33,21%
EURRUB	102,60	-3,16%	32,28%

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
АПРОСА (II квартал 2023)	3,77 руб. на акцию	4,70%	17.10.2023	01.11.2023
АКБ Авангард (III квартал 2023)	57 руб. на акцию	4,92%	25.10.2023	23.11.2023

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ

По мнению аналитиков, рост цен на нефть наряду с ослаблением курса рубля открывает редкую 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	7 315,0	7 500,0	2,50%
РОСНЕФТЬ	567,0	630,0	11,11%
ТРАНСНЕФТЬ	143 700,0	175 000,0	21,80%
ТАТНЕФТЬ	632,0	720,0	13,90%
ГАЗПРОМ	172,1	210,0	22,10%
НОВАТЭК	1 719,8	1 900,0	10,45%

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

16 ОКТЯБРЯ 2023

Евросоюз	Сальдо торгового баланса (12:00 мск)
США	Отчет об исполнении федерального бюджета (21:00 мск)

17 ОКТЯБРЯ 2023

АПРОСА	Последний день с дивидендами за 1П2023 (3,77 руб.)
X5 Group	Операционные результаты за III квартал 2023
Whoosh	Заседание совета директоров, повестка – распределение дивидендов
Великобрит.	Уровень безработицы (09:00 мск)
США	Объем розничных продаж в сентябре (15:30 мск)

18 ОКТЯБРЯ 2023

Китай	ВВП за III квартал 2023 (05:00 мск)
Китай	Уровень безработицы (05:00 мск)
Великобрит.	Потребительская инфляция в сентябре (09:00 мск)
Евросоюз	Потребительская инфляция (12:00 мск)
США	Число выданных разрешений на строительство в сентябре
Россия	Индекс цен производителей в сентябре (19:00 мск)

19 ОКТЯБРЯ 2023

США	Число первичных заявок на пособие по безработице (15:30 мск)
США	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (15:30 мск)

20 ОКТЯБРЯ 2023

Великобрит.	Объем розничных продаж в сентябре (09:00 мск)
США	Выступления представителей ФРС США
США	Уровень безработицы (15:30 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	6 900	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 (BANEr)	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	
Полюс (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	
ТМТ									
Яндекс (YNDX)	П	н\д	н\д	2 739	н\д	н\д	н\д	893 845	
MTC (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 (RTKMr)	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%	5491	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	
M.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	
СОЛЛЕРС (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									
Русagro (AGRO)	П	0	0	1 311	0,0%	0	0	179 174	
Биотех									
Артген (ABIQ)	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