

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

25 МАРТА 2024

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

Американский рынок акций завершил прошедшую неделю на мажорной ноте: индекс S&P 500 прибавил 2,3%, Nasdaq Composite —2,8%. Главным событием прошлой недели было решение ФРС по ставке, согласно которому регулятор ожидаемо оставил ее без изменений. Позитив на рынок пришел благодаря более мягкой риторике ФРС и ее улучшенным прогнозам по ВВП и безработице в США: теперь ФРС ждет рост экономики на 2,1% вместо 1,4%, а безработица прогнозируется на уровне 4,0% вместо 4,1%. Также регулятор оставил без изменений прогноз по инфляции на текущий год на уровне 2,4%, что выше целевого уровня ФРС 2,0%. Глава ФРС Дж. Пауэлл не высказался против снижения ставки уже в июне, что является на текущий момент консенсусом по началу цикла смягчения монетарной политики, и это также с оптимизмом было воспринято рынком.

Прошедшую неделю индекс МосБиржи завершил в минусе, при этом снижение пришлось на пятницу, что было связано с терактом в Москве. Среди главных новостей на неделе необходимо отметить решение ЦБ оставить ставку без изменений на уровне 16%, что совпало с прогнозом рынка. Среди корпоративных новостей стоит отметить более низкие, чем ожидал рынок, финальные дивиденды Лукойла за 2023 г., хорошую отчетность X5, слабые финансовые результаты Сегежи за 2023 г. и возможную допэмиссию, допэмиссию ТКС Холдинга для интеграции Росбанка в свою структуру, что было резко негативно воспринято рынком, а также планы Роснефти провести программу выкупа акций. Среди новостей в сегменте IPO стоит выделить лизинговую компанию Европлан, входящая в холдинг SFI, которая сообщила о том, что компания начала сбор заявок инвесторов на участие в IPO, и что старт торгов акциями ожидается 29 марта.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

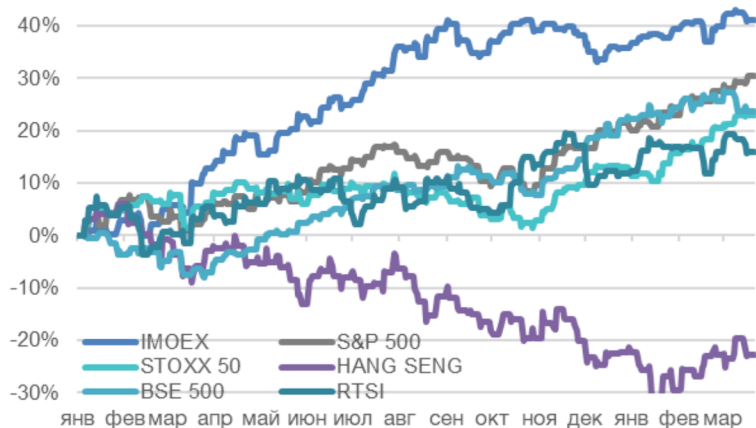
По итогам прошедшей недели рубль укрепился к основным валютам примерно на 1%.

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-Е	75,10	21%	26.01.2026	EUR
Совкомбанк, СЗО-02	96,30	12%	06.05.2025	USD
Тинькофф Банк, TCS-perp2	81,33	15%	20.12.2026	USD
Совкомбанк, СЗО-01	85,50	14%	17.02.2027	USD
Газпром Капитал, БЗО26-1-Д	83,95	15%	26.01.2026	USD
ГТЛК, ЗО24-Д	99,90	6,0%	31.05.2024	USD
Тинькофф Банк, TCS-perp1	102,46	8,6%	15.09.2024	USD
ПИК-Корпорация, 001P-05	95,65	7,5%	19.11.2026	USD
ГТЛК, ЗО25-Д	99,19	7,2%	17.04.2025	USD
ЧТПЗ, ЗО-2024	99,80	7,0%	19.09.2024	USD
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	103,94	6,9%	16.08.2037	USD
Газпром Капитал, ЗО34-1-Д	114,14	6,7%	28.04.2034	USD

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	% ИЗМ ЗА 1 НЕД	% ИЗМ ЗА 12 МЕС
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 287	-0,4%	41%
RTS	1 125	0,4%	15%
S&P 500	5 234	2,3%	31%
NASDAQ Composite	16 429	2,8%	46%
STOXX Europe 50	5 031	0,9%	26%
BSE500	31 623	0,8%	24%
Hang Seng	16 499	-1,3%	-20%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	891	0,2%	7,3%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	312	-0,1%	4,8%
CBONDS Замещающие облигации	116	-1,0%	10%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	85,4	0,1%	4,0%
Natural gas, \$	1,66	0,2%	-88%
Золото	2 172	0,4%	16%
Серебро	24,6	-2,5%	1,2%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12,73	-1,1%	23%
USDRUB	92,06	-0,9%	26%
EURRUB	100	-1,1%	29%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Понедельник, 25 марта	
Henderson	Операционные результаты за февраль. День инвестора
SFI	Финансовые результаты за 2023 г.
Россия	Начало приема заявок на обмен заблокированными активами
Вторник, 26 марта	
-	
Среда, 27 марта	
Whoosh	Финансовые результаты за 2023 г.
Headhunter	ГОСА по редомициляции
Четверг, 28 марта	
Роснефть	СД по программе выкупа акций
Пятница, 29 марта	
Европлан	Старт торгов акциями на Московской бирже

БЛИЖАЙШИЕ ДИВИДЕНДЫ КОМПАНИЙ РФ

Название	Цена акции	Период	Дивиденд, руб.	Див. доходность	Дата закрытия реестра
НОВАТЭК, акция об.	1 360	2023 год	63,96	4,7%	26.03.2024
Группа Черкизово, акция об.	4 712	2023 год	205,38	4,3%	07.04.2024
Таттелеком, акция об.	1,1	2023 год	0,06	5,5%	18.04.2024
Группа Позитив, акция об.	2 678	2023 год	47,3	1,7%	20.04.2024
Группа ЛСР (ПАО), акция об.	940	2023 год	100	10%	02.05.2024
АКБ Приморье, акция об.	36 800	2П 2023	2000	5,4%	02.05.2024
Эталон Груп, деп. расп.	97,6	2023 год	12	12%	08.05.2024
Банк Санкт-Петербург, акция об.	308,9	2023 год	23,37	7,5%	06.05.2024
Банк Санкт-Петербург, акция прив.	61,1	2023 год	0,22	0,3%	06.05.2024
Лукойл, акция об.	7 417	2023 год	498	6,7%	07.05.2024
Сбербанк России, акция об.	295,6	2023 год	40,44	13%	11.05.2024
Сбербанк России, акция прив.	296,0	2023 год	40,44	13%	11.05.2024
MD Medical Group, деп. расп.	1 006	2023 год	89,37	8,8%	11.05.2024
НЛМК, акция об.	218,5	4кв 2023	8,01	3,6%	11.05.2024
Новабев Групп, акция об.	5 857	2023 год	225	3,8%	13.05.2024
ФосАгро, акция об.	6 682	4кв 2023	126,84	1,9%	12.05.2024

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	78,82	75,10	-4,8%	Консервативная / Сбалансированная
Совкомбанк, СЗО-02	90,35	96,30	6,4%	Консервативная / Сбалансированная
Тинькофф Банк, TCS-perp2	83,21	81,33	-2,3%	Консервативная / Сбалансированная
Совкомбанк, СЗО-01	83,39	85,50	2,5%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, БЗО26-1-Д	85,60	83,95	-1,9%	Консервативная / Сбалансированная
ГТЛК, ЗО24-Д	98,94	99,90	1,0%	Консервативная / Сбалансированная
Тинькофф Банк, TCS-perp1	103,74	102,46	-1,2%	Консервативная / Сбалансированная
ПИК-Корпорация, 001P-05	94,46	95,65	1,3%	Консервативная / Сбалансированная
ГТЛК, ЗО25-Д	98,17	99,19	1,0%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	104,66	103,94	-0,7%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО34-1-Д	113,99	114,14	0,1%	Консервативная / Сбалансированная
Сбербанк России, акция об.	271	296	8,8%	Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.	1 463	1 361	-7,3%	Сбалансированная
Лукойл, акция об.	6 739	7 418	9,6%	Сбалансированная
Полюс, акция об.	10 675	11 666	8,9%	Сбалансированная
Яндекс, акция об.	2 540	3 882	42%	Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.	1 997	2 678	29%	Сбалансированная
ТКС ХОЛДИНГ, акция об.	3 211	3 067	-4,6%	Сбалансированная
Северсталь, акция об.	1 407	1 796	24%	Сбалансированная
HeadHunter, деп. расп.	2 950	3 920	28%	Сбалансированная
Вуш Холдинг, акция об.	217	328	41%	Сбалансированная

ОЖИДАЕМЫЕ IPO в 2024 г.

Европлан — компания, специализирующаяся на финансовом лизинге легкого и грузового транспорта. Старт торгов запланирован на 29 марта 2024 г.

МТС-банк — коммерческий банк, работающий в сегменте POS-кредитования. IPO запланировано на весну 2024 г.

ГК «Элемент» — производитель микроэлектроники.

Ростелеком – Центр обработки данных (РТК-ЦОД) – компания, предоставляющая услуги выделенных серверов и хранения данных в облаке. Размещение может пройти осенью 2024 г.

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

Skyeng — онлайн-школа по изучению иностранных языков и курсы повышения квалификации.

Активы АФК «Системы»: Медси (клиники), Степь (агрохолдинг), Cosmos Hotel Group (отели).

Sokolov, Sunlight – ювелирные ритейлеры.

РЕСО-лизинг — лизинговая компания (автомобили, спецтехника, оборудования).

Аренза-Про - лизинговая компания для малого бизнеса (оборудование).

IDF Eurasia, Займер, Jetlend — микрофинансовые организации.

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

Аналитический отдел

Сидоров Александр, CFA

asidorov@aigenis.ru

Трейдинг

Киркевич Александр

akirkevich@aigenis.ru

Отдел продаж инвестиционных продуктов

Алексей Смирнов

asmirnov@aigenis.ru

Иван Дрень

idren@aigenis.ru

Валентин Зуйков

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