

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

04 МАРТА 2024

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

Американский рынок акций завершил прошедшую неделю ростом, при этом в пятницу индексы S&P 500 и Nasdaq Composite обновили исторические максимумы. Среди основной статистики стоит выделить вторую промежуточную оценку темпа роста ВВП США, согласно которой показатель вырос на 3.2% к/к, что несколько ниже первой оценки 3.3%. Индекс деловой активности в промышленности за февраль неожиданно снизился с 49.1 п. до 47.8 п., когда ожидался его рост до 49.5 п. Также ниже ожиданий вышел индекс потребительских настроений: снижение с 79 п. до 76.9 п. при прогнозе роста до 79.6 п. Базовый ценовой индекс, отражающий личное потребление в США без учета энергоносителей и продуктов питания за январь (Core PCE), в месячном выражении составил 0.4%, как и ожидалось, что указывает в пользу сохранения жесткого ДКП. Несмотря на более слабую, чем ожидалось, макростатистику американские индексы продолжили расти в первую очередь благодаря техсектору на фоне эйфории вокруг искусственного интеллекта.

На прошедшей неделе индекс Мосбиржи вырос на 3.6%, отыграв просадку на позапрошлой неделе, когда инвесторы распродавали акции в ожидании 13-го пакета санкций Запада к РФ. Санкции оказались более слабыми, чем ожидалось, так как в первую очередь рынок ждал санкций против Национального клирингового центра (НКЦ). Также положительно рынок отреагировал на послание президента РФ В. Путина Федеральному собранию, согласно которому целью ставится удвоение капитализации российского фондового рынка к 2030 г. Поддержку также оказало улучшение прогноза ЦБ по чистой прибыли банковского сектора в 2024 г.: регулятор ожидает, что показатель составит до 2.8 трлн руб. (-10% к 2023 г.), тогда как месяц ранее он давал диапазон 2.3 – 2.8 трлн руб. Рост цен на нефть и снижение дисконта Urals к Brent стало драйвером роста нефтяных компаний. Минэкономразвития заявило, что ожидает роста ВВП РФ на 2% в текущем году. Первый зампред Правительства РФ А. Белоусов сообщил, что рост ВВП РФ в ближайшие три года ожидается на уровне чуть выше 2% в год, после этого – ближе к 3% в год. Основным драйвером роста станет несырьевой неэнергетический сектор.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

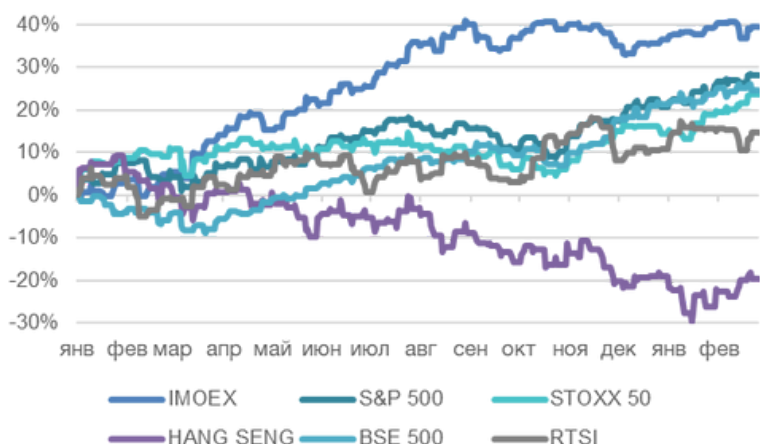
По итогам прошедшей недели рубль укрепился к доллару, евро и юаню на 1.9%, 1.4% и 1.8% соответственно. На результаты главным образом повлияли снижение санкционных рисков и более высокие продажи валюты экспортерами в преддверии уплаты налогов. Также положительное влияние оказала подорожавшая нефть (Brent +2.3%).

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	76,48	19,98%	26.01.2026	EUR
Совкомбанк, СЗО-02	96,97	11,49%	06.05.2025	USD
Тинькофф Банк, TCS-perp2	80,99	15,51%	20.12.2026	USD
Совкомбанк, СЗО-01	85,00	14,62%	17.02.2027	USD
Газпром Капитал, БЗО26-1-Д	84,79	14,69%	26.01.2026	USD
ГТЛК, ЗО24-Д	99,87	6,22%	31.05.2024	USD
Тинькофф Банк, TCS-perp1	101,98	8,93%	15.09.2024	USD
ПИК-Корпорация, 001P-05	95,69	7,60%	19.11.2026	USD
ГТЛК, ЗО25-Д	99,40	7,04%	17.04.2025	USD
ЧТПЗ, ЗО-2024	98,45	12,43%	19.09.2024	USD
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	104,50	6,89%	16.08.2037	USD
Газпром Капитал, ЗО34-1-Д	114,29	6,79%	28.04.2034	USD

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	% ИЗМ ЗА 1 НЕД	% ИЗМ ЗА 12 МЕС
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 257	3,6%	40%
RTS	1 127	5,7%	16%
S&P 500	5 137	0,9%	30%
NASDAQ Composite	16 275	1,7%	45%
STOXX Europe 50	4 895	0,5%	23%
BSE500	32 180	0,2%	26%
Hang Seng	16 589	-0,8%	-19%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	889	0,4%	7,2%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	313	0,5%	4,9%
CBONDS Замещающие облигации	115	0,6%	9,1%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	83,6	2,3%	1,8%
Natural gas	1,84	14%	-78%
Золото	2 050	1,1%	11%
Серебро	22,7	0,0%	-6,7%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12,58	-1,8%	22%
USDRUB	91,15	-1,9%	25%
EURRUB	98,61	-1,4%	28%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Понедельник, 4 марта	
Русагро	Финансовые результаты за 2023 г.
Мосэнерго	Финансовые результаты за 2023 г.
Вторник, 5 марта	
Аэрофлот	Финансовые результаты за 2023 г.
МТС	Финансовые результаты за 2023 г.
МосБиржа	Рекомендация по дивидендам по итогам 2023 г.
Россия, США, Еврозона	Индекс деловой активности в сфере услуг
Среда, 6 марта	
Русгидро	Финансовые результаты за 2023 г.
Positive Technologies	Финансовые результаты за 2023 г.
Четверг, 7 марта	
Яндекс	Собрание акционеров по сделке по продаже российских активов
Polymetal	Собрание акционеров по сделке по продаже российских активов
Еврозона	Решение по процентной ставке ЕЦБ
Пятница, 8 марта	
Россия	Выходной день
Еврозона	ВВП за 4Q23

БЛИЖАЙШИЕ ДИВИДЕНДЫ КОМПАНИЙ РФ

Название	Цена акции	Период	Дивиденд, руб.	Див. доходность	Дата закрытия реестра
HeadHunter, деп. расп.	3 381	9М 2023	105,33	3,12%	28.01.2024
Диасофт, акция об.	5 868	3кв 2023	75,68	1,29%	21.03.2024
НОВАТЭК, акция об.	1 348	2023 год	63,96	4,74%	26.03.2024
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.	1 425	2023 год	144,56	10,15%	01.04.2024
ФосАгро, акция об.	6 792	4кв 2023	101,47	1,49%	04.04.2024
Группа Черкизово, акция об.	4 451	2023 год	205,38	4,61%	07.04.2024
Группа Позитив, акция об.	2 317	2023 год	22,57	0,97%	16.04.2024
ММК, акция об.	55	4кв 2023	1,44	2,63%	22.04.2024
Новабев Групп, акция об.	5 641	2023 год	227,28	4,03%	26.04.2024
Эталон Груп, деп. расп.	98	2023 год	12	12,29%	08.05.2024
Банк Санкт-Петербург, акция об.	299	2023 год	16,02	5,36%	10.05.2024
Банк Санкт-Петербург, акция прив.	61	2023 год	0,734	1,21%	10.05.2024
Сбербанк России, акция об.	295	2023 год	40,44	13,69%	11.05.2024
Сбербанк России, акция прив.	295	2023 год	40,44	13,72%	11.05.2024
MD Medical Group, деп. расп.	978	2023 год	89,37	9,14%	11.05.2024
Северсталь, акция об.	1 671	2023 год	191,51	11,46%	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	78,82	76,20	-3,4%	Консервативная / Сбалансированная
Совкомбанк, СЗО-02	90,35	96,90	7,0%	Консервативная / Сбалансированная
Тинькофф Банк, TCS-perp2	83,21	80,72	-3,0%	Консервативная / Сбалансированная
Совкомбанк, СЗО-01	83,39	85,00	1,9%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, БЗО26-1-Д	85,60	84,41	-1,4%	Консервативная / Сбалансированная
ГТЛК, ЗО24-Д	98,94	99,87	0,9%	Консервативная / Сбалансированная
Тинькофф Банк, TCS-perp1	103,74	101,98	-1,7%	Консервативная / Сбалансированная
ПИК-Корпорация, 001P-05	94,46	95,67	1,3%	Консервативная / Сбалансированная
ГТЛК, ЗО25-Д	98,17	98,50	0,3%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	104,66	104,20	-0,4%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО34-1-Д	113,99	114,15	0,1%	Консервативная / Сбалансированная
Сбербанк России, акция об.	271	292	7,6%	Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.	1 463	1 350	-8,1%	Сбалансированная
Лукойл, акция об.	6 739	7 378	9,1%	Сбалансированная
Полус, акция об.	10 675	11 014	3,1%	Сбалансированная
Яндекс, акция об.	2 540	3 383	28,7%	Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.	1 997	2 278	13,2%	Сбалансированная
Северсталь, акция об.	1 407	1 652	16,0%	Сбалансированная
HeadHunter, деп. расп.	2 950	3 397	14,1%	Сбалансированная
Вуш Холдинг, акция об.	217	268	21,1%	Сбалансированная

ОЖИДАЕМЫЕ IPO в 2024 г.

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

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 «Системь»: Медси (клиники), Степь (агрохолдинг), Cosmos Hotel Group (отели).

Европлан — компания, специализирующаяся на финансовом лизинге легкого и грузового транспорта. Размещение может пройти в марте 2024 г.

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