

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

11 МАРТА 2024

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

Американский рынок акций завершил прошедшую неделю коррекцией, индекс S&P 500 упал на 0.7%, Nasdaq на 1.2% и Dow Jones на 0.2%. Сильнее всего просели акции IT компаний (-1.5%). В лидерах падения - Tesla, акции которой снизились на 2.3% на новостях об остановке производства на заводе в Германии из-за поджога. Остановка производства может стоить компании около \$528 млн от суммы продаж в этом квартале и около 2% выручки за 4К23. В то же время поддержку американскому рынку оказали заявления главы ФРС Дж. Пауэлла, заявившего в ходе выступления в палате представителей, что американскому регулятору требуется больше доказательств замедления инфляции, чтобы начать снижать процентные ставки. При этом глава ФРС добавил, что, несмотря на несколько повышенные показатели инфляции и занятости за январь, начать смягчение монетарной политики в этом году все же целесообразно.

На прошедшей неделе индекс Мосбиржи вырос на 1.64% и достиг очередного локального максимума. В целом, с начала года рынок вырос на 6.5%. Поддержку рынку оказали сильные финансовые результаты Российских компаний - лучше прогнозов отчитались HeadHunter и РусГидро. На фоне этих результатов инвесторы ожидают увеличения дивидендных выплат. Также цена на нефть марки Urals вернулась к уровню 70\$ за баррель - позитивно для компаний нефтегазового сектора. На фоне общего позитива рынок проигнорировал данные по дефициту федерального бюджета, который вырос до -1.4 трлн. рублей, бюджетные расходы +58% к Январю 2024. На текущей неделе динамика на российском фондовом рынке определится после публикации данных по инфляции за Февраль 2024. Снижение инфляционного давления будет положительно воспринято рынком, так как служит сигналом о смягчении денежно-кредитной политики Банка России и снижении ключевой ставки.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

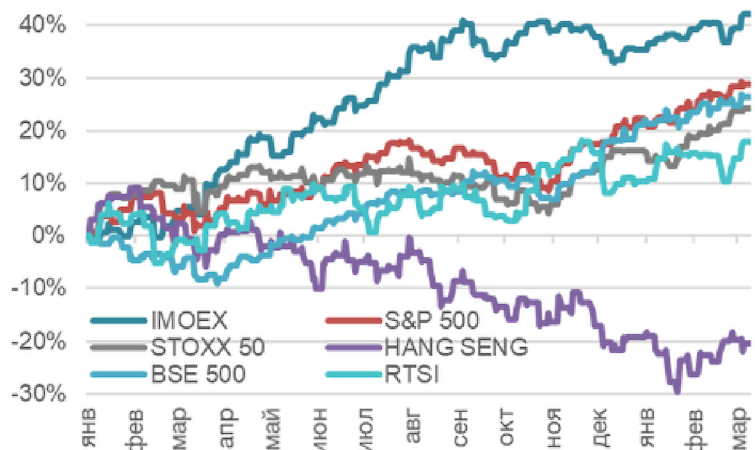
По итогам прошедшей недели рубль укрепился к доллару, евро и юаню на 0.6%, 0.1% и 0.4% соответственно. На результаты главным образом повлияли снижение санкционных рисков и более высокие продажи валюты экспортерами в преддверии уплаты налогов. Также положительное влияние оказала подорожавшая нефть (Brent +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-E	75,10	21,39%	26.01.2026	EUR
Совкомбанк, СЗО-02	96,30	12,36%	06.05.2025	USD
Тинькофф Банк, TCS-perp2	81,33	15,15%	20.12.2026	USD
Совкомбанк, СЗО-01	85,50	14,66%	17.02.2027	USD
Газпром Капитал, БЗО26-1-Д	83,95	15,32%	26.01.2026	USD
ГТЛК, ЗО24-Д	99,90	6,00%	31.05.2024	USD
Тинькофф Банк, TCS-perp1	102,46	8,62%	15.09.2024	USD
ПИК-Корпорация, 001P-05	95,65	7,56%	19.11.2026	USD
ГТЛК, ЗО25-Д	99,19	7,22%	17.04.2025	USD
ЧТПЗ, ЗО-2024	99,80	7,07%	19.09.2024	USD
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	103,94	6,96%	16.08.2037	USD
Газпром Капитал, ЗО34-1-Д	114,14	6,75%	28.04.2034	USD

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	% ИЗМ ЗА 1 НЕД	% ИЗМ ЗА 12 МЕС
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 310,6	1,64%	42,12%
RTS	1 151,7	2,14%	17,88%
S&P 500	5 157,4	1,19%	29,91%
NASDAQ Composite	16 273,4	1,12%	44,90%
STOXX Europe 50	4 974,2	1,96%	24,78%
BSE500	32 332,8	1,73%	26,62%
Hang Seng	16 229,8	-1,72%	-21,61%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	890,85	0,18%	7,34%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	312,73	0,05%	4,95%
CBONDS Замещающие облигации	115,84	0,52%	9,64%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	82,96	1,27%	1,04%
Natural gas	1,82	-2,28%	-78,56%
Золото	2 153,45	5,02%	15,55%
Серебро	24,16	7,81%	-0,58%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12,53	-0,39%	21,48%
USDRUB	90,60	-0,61%	24,18%
EURRUB	98,54	-0,07%	27,56%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Понедельник, 11 марта	
Ренессанс Стр	Утверждение дивидендов по итогам 2023 г.
Qiwi	BOCA, выкуп акций
ТГК-1	Отчетность по МСФО за 4кв2023
США	Ожидаемая инфляция потребителей
Вторник, 12 марта	
Сбербанк	Финансовые результаты за 2023 г.
Лукойл	Финансовые результаты за 2023 г.
Мвидео	Финансовые результаты за 2023 г.
Ренессанс Стр	Финансовые результаты за 2023 г.
США	Индекс потребительских цен, Федеральный бюджет
Среда, 13 марта	
Россия	Инфляция потребителей в Феврале
Четверг, 14 марта	
США	Индекс розничных продаж
США	Инфляция производителей
США	Объем розничных продаж
Пятница, 15 марта	
США	Индекс потребительских инфляционных ожиданий

БЛИЖАЙШИЕ ДИВИДЕНДЫ КОМПАНИЙ РФ

Название	Цена акции	Период	Дивиденд, руб.	Див. доходность	Дата закрытия реестра
HeadHunter, деп. расп.	6 069,0	3кв 2023	75,68	1,25%	28.01.2024
Диасофт, акция об.	1 389,6	2023 год	63,96	4,60%	21.03.2024
НОВАТЭК, акция об.	1 393,4	2023 год	144,56	10,37%	26.03.2024
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.	6 791,0	4кв 2023	101,47	1,49%	01.04.2024
ФосАгро, акция об.	4 507,5	2023 год	205,38	4,56%	04.04.2024
Группа Черкизово, акция об.	2 454,0	2023 год	22,57	0,92%	07.04.2024
Группа Позитив, акция об.	54,9	4кв 2023	1,44	2,62%	16.04.2024
ММК, акция об.	5 862,0	2023 год	227,28	3,88%	22.04.2024
Новабев Групп, акция об.	98,2	2023 год	12	12,22%	26.04.2024
Эталон Групп, деп. расп.	291,2	2023 год	16,02	5,50%	08.05.2024
Банк Санкт-Петербург, акция об.	61,2	2023 год	0,734	1,20%	10.05.2024
Банк Санкт-Петербург, акция прив.	300,4	2023 год	40,44	13,46%	10.05.2024
Сбербанк России, акция об.	300,0	2023 год	40,44	13,48%	11.05.2024
Сбербанк России, акция прив.	1 025,8	2023 год	89,37	8,71%	11.05.2024
MD Medical Group, деп. расп.	209,0	2023 год	17,35	8,30%	11.05.2024
Северсталь, акция об.	1 704,2	2023 год	191,51	11,24%	18.06.2024

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ

Ниже представлены активы, входящие в стратегии «Консервативная» и «Сбалансированная» в рамках доверительного управления нашей компании. 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	300	10,4%	Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.	1 463	1 390	-5,2%	Сбалансированная
Лукойл, акция об.	6 739	7 513	10,9%	Сбалансированная
Полюс, акция об.	10 675	11 703	9,2%	Сбалансированная
Яндекс, акция об.	2 540	3 624	35,5%	Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.	1 997	2 454	20,6%	Сбалансированная
Северсталь, акция об.	1 407	1 704	19,2%	Сбалансированная
HeadHunter, деп. расп.	2 950	3 716	23,1%	Сбалансированная
Вуш Холдинг, акция об.	217	282	26,1%	Сбалансированная

ОЖИДАЕМЫЕ ИРО 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