

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

11 октября 2023

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

На прошедшей неделе мировые рынки в основном росли. Индекс S&P 500 потерял за неделю 1,26%, NASDAQ прибавил 0,92%, EURO STOXX 50 снизился на 0,65%. Основная тема – глобальный рост ставок, который будет продолжаться. Bloomberg US Treasury Index (ценовой индекс КО США) вплотную приблизился к минимуму 1981 года. За неделю доходности безрисковых активов выросли в среднем на 15 б. п. и, вероятно, продолжат расти, что может привести к глобальным кредитным рискам, особенно для высокодоходных заемщиков. На фондовом рынке США начинается сезон корпоративной отчетности, что может стать фактором поддержки. По прогнозам, в III квартале 2023 года прибыли компаний снизились лишь на 0,3% г/г.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Рубль в понедельник 9 октября резко подешевел в первой половине дня – до 102,35 за доллар. Однако во второй половине сессии он сумел укрепиться, вероятно, на фоне интервенций ЦБ РФ. В целом волатильность рубля во многом зависит от оттока капитала. При этом на курсе российской валюты не сказывается рост цен на нефть, которая с пятницы подорожала на 3,5% на фоне военного конфликта между Израилем и Палестиной, в который уже вовлечен Ливан. Многие эксперты предполагают, что один из самых серьезных конфликтов в истории двух стран станет более затяжным, чем предыдущие.

На фоне роста неопределенности инвесторы могут выводить инвестиции из глобальных рынков акций, а также стран Ближнего Востока, и переводить капитал в казначейские облигации США, что снизит давление на их доходность. Чем дольше будет продолжаться ближневосточный конфликт, тем быстрее и масштабнее будет вывод капитала в доллары и казначейские облигации США. При выводе капитала доллар будет укрепляться и против рубля.

Чтобы минимизировать риски, связанные с ослаблением рубля, можно рассмотреть замещенные облигации в долларах и евро, которые торгуются на МосБирже. Они номинированы в иностранной валюте, выплаты осуществляются в рублях по курсу ЦБ РФ, установленному на день выплаты.

ВЫПУСК	ЦЕНА	ДОХОДНОСТЬ К ПОГАШЕНИЮ, % В ГОД	ПОГАШЕНИЕ	ВАЛЮТА
ГазКЗ-Б26Е	70,90	21,09%	-	EUR
ГазКБ-Э026Д	74,50	19,32%	-	USD
ГазКЗ-37Д	97,50	7,61%	16.08.2037	USD
ГазКЗ-34Д	107,89	7,56%	28.04.2034	USD
ГазКЗ-30Д	77,85	7,74%	25.02.2030	USD
ГазКЗ-27Д	94,00	6,96%	23.03.2027	USD
ГазКЗ-27Е	82,98	7,40%	17.02.2027	EUR

Актив	Заккрытие	% изм. за неделю	% изм. с начала года
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3176,32	1,39%	38,83%
RTS	1 001,16	0,90%	3,10%
S&P 500	4 358,24	1,62%	12,67%
NASDAQ	13 562,84	1,90%	26,11%
STOXX Europe 50	4 187,94	1,21%	9,89%
BSE500	27 586,06	0,89%	11,43%
Hang Seng	17 916,04	3,32%	-9,90%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп	852,69	-0,33%	3,24%
CBONDS Корп 1-3 г	301,79	-0,42%	11,25%
CBONDS Заменяющие	105,10	-0,65%	2,57%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent,\$/барр	86,35	-2,82%	7,31%
Natural gas	3,43	18,93%	-34,17%
Gold, \$/унц.	1 865,39	2,01%	2,27%
Silver,\$/унц.	22,00	4,42%	-8,49%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	13,68	0,57%	32,20%
USDRUB	99,87	0,11%	35,68%
EURRUB	105,89	0,89%	35,43%

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	ДИВ. ОТСЕЧКА
НОВАТЭК (II квартал 2023)	34,5 руб. на акцию	2,10%	09.10.2023	24.10.2023
Татнефть (II квартал 2023)	27,54 руб. на акцию	4,80%	10.10.2023	25.10.2023
Whoosh (II квартал 2023)	8 руб. на акцию	3,90%	10.10.2023	25.10.2023
АПРОСА (II квартал 2023)	3,77 руб. на акцию	4,70%	17.10.2023	01.11.2023

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.

В текущих условиях мы повышаем оценку инвестиционной привлекательности следующих компаний:

АКЦИЯ	РЫНОЧНАЯ ЦЕНА	ЦЕЛЕВАЯ ЦЕНА	ПОТЕНЦИАЛ РОСТА
ЛУКОЙЛ	6 872,5	7 500,0	9,13%
РОСНЕФТЬ	551,5	630,0	14,25%
ТРАНСНЕФТЬ	139 850,0	175 000,0	25,13%
ТАТНЕФТЬ	646,2	720,0	11,42%
ГАЗПРОМ	167,5	210,0	25,35%
НОВАТЭК	1 720,4	1 900,0	10,45%

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

09 ОКТЯБРЯ 2023

- Россия** Средневзвешенные процентные ставки по кредитам и депозитам
- Новатэк** Последний день с дивидендом 34.5 руб/акция за 1п2023

10 ОКТЯБРЯ 2023

- Сбербанк** РПБУ за сентябрь
- Россия** Счет текущих операций платежного баланса РФ
- Банк России** Выступление Э. Набиуллиной в Государственной Думе

11 ОКТЯБРЯ 2023

- Россия** Российская энергетическая неделя — 1 день
- Россия** Внешняя торговля РФ по месяцам (16:00 мск)
- Россия** Потребительская инфляция (19:00 мск)
- США** Инфляция производителей в сентябре (15:30 мск)

12 ОКТЯБРЯ 2023

- Россия** Российская энергетическая неделя — 2 день
- США** Ежемесячный отчет ОПЕК (14:00 мск)
- США** Потребительская инфляция в сентябре (15:30 мск)
- США** Запасы сырой нефти

13 ОКТЯБРЯ 2023

- Россия** Российская энергетическая неделя — 3 день
- Китай** Сальдо торгового баланса в сентябре (06:00 мск)
- США** Объем промышленного производства в сентябре (12:00 мск)
- Россия** IPO Астра на Мосбирже

16 ОКТЯБРЯ 2023

- ЕС** Сальдо торгового баланса (12:00 мск)

17 ОКТЯБРЯ 2023

- Апроса** Последний день с дивидендом 3.77 руб за 1п2023
- X5 Group** Операционные результаты за 3кв 2023
- США** Объем розничных продаж в сентябре (15:30 мск)

ИРО ГРУППЫ АСТРА

ИРО: ПАО «Группа Астра» объявляет ценовой диапазон первичного публичного предложения (ИРО) акций на Московской бирже. Листинг и начало торгов акциями компании ожидаются 13 октября 2023 года. Астра — лидер в сегменте операционных систем среди российских разработчиков. Целевой диапазон размещения — 300-333 руб. за акцию.

На долю Группы Астра приходится 23% на российском рынке инфраструктурного ПО, а в сегменте операционных систем она доминирует, занимая 75% рынка (оставшиеся 25% — это более 30 других российских разработчиков). Ожидается, что к 2030 году компания может занимать уже половину всего рынка инфраструктурного ПО.

Группа Астра намерена выплачивать дивиденды по итогам 9 и 12 месяцев, не реже одного раза в год. На следующий год расчетная дивидендная доходность составляет около 3%.

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