

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

20 ноября 2023

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

Прошедшую неделю американские индексы завершили в плюсе: S&P 500 вырос на 2.2%, Nasdaq Composite – на 2.3%. Весь рост рынков пришелся на вторник, когда вышла статистика по инфляции в США: индекс потребительских цен в октябре составил 3.2% против 3.7% в сентябре. Инвесторы позитивно оценили резкое замедление инфляции, так как оно указывает на охлаждение экономики. Выросла вероятность, что ФРС перейдет к смягчению монетарной политики раньше, чем это ожидалось, что будет стимулировать спрос на рискованные активы. Поддержку американским акциям оказывает сезонность: исторически в ноябре и декабре американские индексы показывали наибольший рост по сравнению с другими месяцами.

По итогам прошлой недели индекс МосБиржи снизился на 1%. Новостной фон преимущественно состоял из отчетностей компаний и рекомендаций по дивидендам. Среди них стоит выделить хорошие результаты Headhunter, Ozon, Русагро и Аэрофлота, а также слабые отчеты Магнита и МТС. Рекомендации по дивидендам дали Роснефть (дивидендность 5%) и Совкомфлот (5%). Среди макроэкономических новостей стоит упомянуть заявление главы ЦБ Э. Набиуллиной о том, что регулятор будет готов снижать ставку, когда инфляция снизится с текущих 7% до целевых 4%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

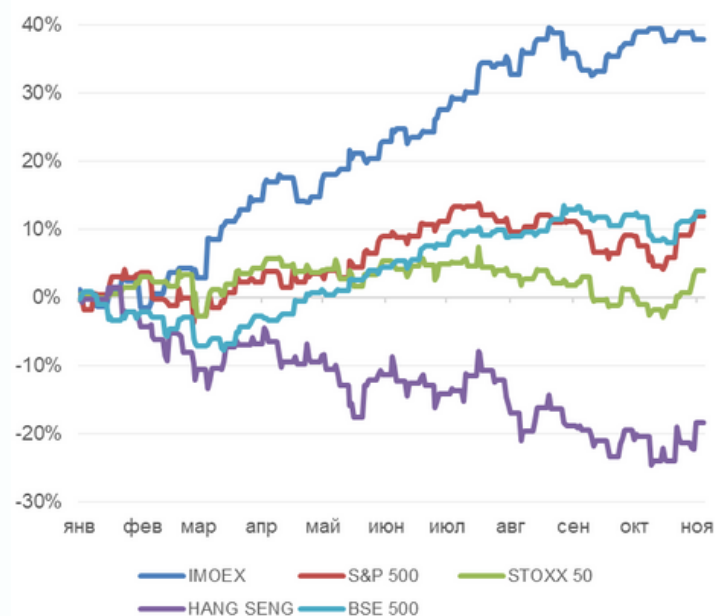
За прошедшую неделю рубль укрепился по отношению к основным валютам. Как и ранее поддержку рублю оказывал спрос на рубль со стороны экспортеров в рамках указа об обязательной продаже валютной выручки крупными экспортерами. В середине недели курс доллара опускался до 88 руб., однако в конце недели вернулся к 90 руб./\$ вследствие высокого спроса на валюту, связанного с погашением еврооблигаций и замещающих облигаций Газпрома в рублях.

При этом наша долгосрочная 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. Мы рекомендуем к покупке следующие бумаги, как ставку на ослабление рубля:

ВЫПУСК	ЦЕНА	ДОХОДНОСТЬ К ПОГАШЕНИЮ, % В ГОД	ПОГАШЕНИЕ	ВАЛЮТА
ГазКЗ-Б26Е	73.99	19.83%	-	EUR
ГазКБЗ026Д	78.84	17.22%	-	USD
ГазКЗ-37Д	101.99	7.19%	16.08.2037	USD
ГазКЗ-34Д	111.50	7.25%	28.04.2034	USD
ГазКЗ-30Д	80.50	7.30%	25.02.2030	USD
ГазКЗ-27Д	96.98	5.69%	23.03.2027	USD
ГазКЗ-27Е	85.50	7.25%	17.02.2027	EUR

Актив	Закрытие	% изм. за неделю	% изм. с начала года
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 206,00	-1.11%	39,0%
RTS	1 122,00	1.32%	15,0%
S&P 500	4 514,00	2.21%	17,0%
NASDAQ	14 125,00	2.34%	31,0%
STOXX Europe 50	4 341,00	3.36%	11,0%
BSE500	27 842,00	1.94%	12,0%
Hang Seng	17 454,00	1.45%	-14,0%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп	864,00	-0.20%	4.22%
CBONDS Корп 1-3 г	306,00	-0.04%	2.64%
CBONDS Замещающие	111,00	0.82%	5.63%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent,\$/барр	80.6	-1.01%	-1.83%
Natural gas	113.7	-3.48%	-41,0%
Gold, \$/унц.	1 981,00	2.01%	7.21%
Silver,\$/унц.	24.0	6.46%	-1.24%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12,47	-1.13%	21,0%
USDRUB	90.00	-2.52%	24,0%
EURRUB	97.82	-0.75%	27,0%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



Источник: МосБиржа

БЛИЖАЙШИЕ ДИВИДЕНДЫ КОМПАНИЙ РФ

КОМПАНИЯ	РАЗМЕР ДИВИДЕНДА	ДОХОДНОСТЬ ЗА ПЕРИОД	КУПИТЬ ДО	ЗАКРЫТИЕ РЕЕСТРА
Ростелеком ао (III квартал 2023)	5.4465 руб.	7.2%	30.11.2023	01.12.2023
Селигдар ао (III квартал 2023)	2 руб.	2.6%	30.11.2023	03.12.2023
Группа Позитив (III квартал 2023)	15.8 руб.	0.7%	30.11.2023	03.12.2023
ВУШ Холдинг (9 мес 2023)	10.25 руб.	4.7%	01.12.2023	04.12.2023
INARCTICA (9 мес 2023)	19 руб.	1.9%	07.12.2023	09.12.2023
ЛУКОЙЛ ао (9 мес 2023)	447 руб.	6.1%	14.12.2023	17.12.2023
Норникель (9 мес 2023)	915.33 руб.	5.2%	25.12.2023	26.12.2023

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

20 НОЯБРЯ 2023

Мать и Дитя	Операционные результаты за 3К23
Совкомфлот	Финансовые результаты за 3К23 по МСФО

21 НОЯБРЯ 2023

Cian	Финансовые результаты за 3К23 по МСФО
ЕвроТранс	Старт торгов на МосБирже
США	Продажи на вторичном рынке жилья

22 НОЯБРЯ 2023

TCS	Финансовые результаты за 3К23 по МСФО
США	Число первичных заявок на пособия по безработице
США	Запасы сырой нефти

23 НОЯБРЯ 2023

Whoosh	Финансовые результаты за 3К23 по МСФО
--------	---------------------------------------

24 НОЯБРЯ 2023

США	Индекс деловой активности (PMI) в сфере услуг
-----	---

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ

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>.

НАИМЕНОВАНИЕ БУМАГИ	ЦЕНА НА ДАТУ ВКЛЮЧЕНИЯ В СТРАТЕГИЮ ДУ	ТЕКУЩАЯ ЦЕНА	% ИЗМ С ДАТЫ	СТРАТЕГИЯ ДУ
Газпром Капит ал, ЗО26-1-Д	88.80	97.40	9.2%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капит ал, ЗО27-1-Д	86.08	94.56	9.4%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капит ал, ЗО28-1-Д	82.60	93.89	12.8%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капит ал, ЗО31-1-Д	66.53	79.12	17.3%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капит ал, ЗО37-1-Д	83.19	99.30	17.7%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капит ал, ЗО27-1-Е	74.88	85.00	12.7%	Консервативная
Сбербанк России, акция об.	260,00	282,00	7.8%	Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.	1622,00	1536,00	-5.4%	Сбалансированная
Лукойл, акция об.	6132,00	7226,00	16.4%	Сбалансированная
Полюс, акция об.	11522,00	11220,00	-2.7%	Сбалансированная
ФосАгро, акция об.	7607,00	6791,00	-11.3%	Сбалансированная
Яндекс, акция об.	2616,00	2572,00	-1.7%	Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.	2156,00	2064,00	-4.4%	Сбалансированная
TCS Group, деп. расп.	3575,00	3407,00	-4.8%	Сбалансированная
ГМК Норильский никель, акция об.	16170,00	17168,00	6.0%	Сбалансированная
РОСАГРО ПЛС, деп. расп.	1120,00	1467,00	27.0%	Сбалансированная

IPO - БЛИЖАЙШИЕ ВЫПУСКИ

- **Калужский завод «Кристалл»** – ликеро-водочный завод, прямой конкурент НоваБев Групп (Белуга Групп). Выпуск планируется до конца 2023 г., примерный объем привлечения средств оценивается в 1.5 млрд руб.
- **Совкомбанк** – системно значимый федеральный банк. По последним данным, IPO может состояться в конце 2023 – начале 2024 г., freefloat оценивается в 3%.
- **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.
- **Делимобиль** – одна из ведущих каршеринговых компаний, размещение планируется в 2024 г., точная дата неизвестна.
- **Сибур** – нефтехимический холдинг. Одно из самых ожидаемых IPO, дата пока неизвестна.
- **Group-IB** – ИТ-компания, занимающаяся кибербезопасностью. Точная дата пока неизвестна.
- **Инвитро** – крупная сеть медицинских лабораторий и диагностических центров в России. Точная дата и оценка пока неизвестны.
- **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	6900	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	1700	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 (BANEP)	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 (SELY)	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	п	н\д	н\д	н\д	н\д	н\д	н\д	н\д
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
МТС (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%	5 491	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
М.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	9 272,7	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								
РусАгро (AGRO)	п	0	0	1 311	0,0%	0	0	179 174
Биотех								
Артген (ABIO)	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

Иван Дрень idren@aigenis.ru +7 (926) 660-00-50

Валентин Зуйков vzuykov@aigenis.ru +7 (965) 399-52-00

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