

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

18 МАРТА 2024

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

Американский рынок акций завершил прошедшую неделю незначительным снижением. Среди основной статистики стоит выделить данные по инфляции в США за февраль, которая составила 3.2% при консенсус-прогнозе 3.1% (в январе инфляция составила 3.1%). Розничные продажи в феврале выросли слабее, чем ожидалось: +0.6% при ожиданиях +0.8%. Данные были нейтрально восприняты рынком, а негативная динамика не неделе была связана с коррекцией в секторе полупроводников, который существенно вырос за последние месяцы на фоне эйфории вокруг искусственного интеллекта.

Главной темой ближайших дней станет заседание ФРС в среду, 20 марта, на котором регулятор объявит о решении по процентной ставке. Несмотря на смещение ожиданий рынка по снижению ставки на более поздний срок (сейчас ожидается первое снижение ставки в июне), индексы по-прежнему находятся у исторических максимумов, не отражая ухудшение сентимента и рост доходностей казначейских облигаций США в последние месяцы.

На прошедшей неделе индекс МосБиржи незначительно отступил от верхней границы диапазона, в котором он находится несколько месяцев, что может быть связано с фиксацией прибыли на ожиданиях рынком продолжения боковой динамики. Поддержку рынку акций оказывали дорожающая нефть (Brent +3.9%) и слабый рубль. Среди корпоративных новостей стоит отметить завершение редомициляции Глобалтранса, хорошие отчеты Совкомбанка и Русала за 2023 г., а также Сбера по РСБУ за февраль. Много позитивных новостей выпустил ТКС Холдинг перед стартом торгов в понедельник: компания опубликовала сильные результаты за 2023 г., объявила о программе выкупа акций, планах представить обновленную стратегию и дивидендную политику, а также планах по интеграции в холдинг Росбанка.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

По итогам прошедшей недели было зафиксировано ослабление рубля к доллару, евро и юаню на 1.2%, 0.9% и 0.8% соответственно. На динамику рубля могли повлиять предстоящие выборы президента РФ и повышенный спрос на валюту.

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	75,49	20,75%	26.01.2026	EUR
Совкомбанк, СЗО-02	96,00	13,99%	06.05.2025	USD
Тинькофф Банк, TCS-perp2	82,00	14,79%	20.12.2026	USD
Совкомбанк, СЗО-01	87,20	14,17%	17.02.2027	USD
Газпром Капитал, БЗО26-1-Д	83,70	15,67%	26.01.2026	USD
ГТЛК, ЗО24-Д	100,00	6,87%	31.05.2024	USD
Тинькофф Банк, TCS-perp1	102,50	8,10%	15.09.2024	USD
ПИК-Корпорация, 001P-05	97,39	6,84%	19.11.2026	USD
ГТЛК, ЗО25-Д	100,50	6,79%	17.04.2025	USD
ЧТПЗ, ЗО-2024	99,67	5,36%	19.09.2024	USD
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	105,89	6,79%	16.08.2037	USD
Газпром Капитал, ЗО34-1-Д	115,00	6,67%	28.04.2034	USD

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	% ИЗМ ЗА 1 НЕД	% ИЗМ ЗА 12 МЕС
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 297	-0,6%	42%
RTS	1 133	-1,7%	16%
S&P 500	5 117	-0,1%	29%
NASDAQ Composite	15 973	-0,7%	43%
STOXX Europe 50	4 986	0,5%	25%
BSE500	31 361	-3,1%	24%
Hang Seng	16 721	2,2%	-19%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	890	-0,1%	7,2%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	313	-0,1%	4,9%
CBONDS Замещающие облигации	117	-0,1%	10%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	85,34	3,9%	3,9%
Natural gas, \$	1,66	-8,7%	-88%
Золото	2 163	-0,4%	16%
Серебро	25,22	2,9%	3,7%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12,70	0,8%	23%
USDRUB	91,72	1,2%	25%
EURRUB	99,80	0,9%	29%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Понедельник, 18 марта	
Совкомфлот	Финансовые результаты за 2023 г.
ТКС Холдинг	Возобновление торгов акциями на МосБирже
Novabev Group	Рекомендация по дивидендам по итогам 2023 г.
Вторник, 19 марта	
-	-
Среда, 20 марта	
США	Решение ФРС по ставке
Четверг, 21 марта	
Сегежа	Финансовые результаты за 2023 г.
VK	Финансовые результаты за 2023 г.
Пятница, 22 марта	
X5	Финансовые результаты за 2023 г.
Россия	Решение ЦБ по ставке
США	Индексы деловой активности за март

БЛИЖАЙШИЕ ДИВИДЕНДЫ КОМПАНИЙ РФ

Название	Цена акции	Период	Дивиденд, руб.	Див. доходность	Дата закрытия реестра
Диасофт, акция об.	5 934,0	3кв 2023	75,68	1,3%	21.03.2024
НОВАТЭК, акция об.	1 399,8	2023 год	63,96	4,6%	26.03.2024
Группа Черкизово, акция об.	4 644,0	2023 год	205,38	4,4%	07.04.2024
Таттелеком, акция об.	1,1	2023 год	0,06	5,7%	18.04.2024
Группа Позитив, акция об.	2 495,8	2023 год	47,3	1,9%	20.04.2024
Группа ЛСР (ПАО), акция об.	1 005,0	2023 год	100	10%	02.05.2024
АКБ Приморье, акция об.	36 600,0	2П 2023	2000	5,5%	02.05.2024
Эталон Груп, деп. расп.	94,1	2023 год	12	12%	08.05.2024
Банк Санкт-Петербург, акция об.	289,2	2023 год	16,02	5,5%	10.05.2024
Банк Санкт-Петербург, акция прив.	59,5	2023 год	0,734	1,2%	10.05.2024
Сбербанк России, акция об.	295,8	2023 год	40,44	13%	11.05.2024
Сбербанк России, акция прив.	296,4	2023 год	40,44	13%	11.05.2024
MD Medical Group, деп. расп.	965,6	2023 год	89,37	9,3%	11.05.2024
НЛМК, акция об.	205,7	4кв 2023	8,01	3,9%	11.05.2024
Новабев Групп, акция об.	5 754,0	2023 год	227,28	3,9%	12.05.2024
ФосАгро, акция об.	6 745,0	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	75,49	-4,3%	Консервативная / Сбалансированная
Совкомбанк, СЗО-02	90,35	96,00	6,1%	Консервативная / Сбалансированная
Тинькофф Банк, TCS-perp2	83,21	82,00	-1,5%	Консервативная / Сбалансированная
Совкомбанк, СЗО-01	83,39	87,20	4,5%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, БЗО26-1-Д	85,60	83,70	-2,2%	Консервативная / Сбалансированная
ГТЛК, ЗО24-Д	98,94	100,00	1,1%	Консервативная / Сбалансированная
Тинькофф Банк, TCS-perp1	103,74	102,50	-1,2%	Консервативная / Сбалансированная
ПИК-Корпорация, 001P-05	94,46	97,39	3,1%	Консервативная / Сбалансированная
ГТЛК, ЗО25-Д	98,17	100,50	2,3%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	104,66	105,89	1,2%	Консервативная / Сбалансированная
Газпром Капитал, ЗО34-1-Д	113,99	115,00	0,9%	Консервативная / Сбалансированная
Сбербанк России, акция об.	271	296	8,8%	Сбалансированная
НОВАТЭК, акция об.	1 463	1 400	-4,4%	Сбалансированная
Лукойл, акция об.	6 739	7 370	9,0%	Сбалансированная
Полюс, акция об.	10 675	11 753	9,6%	Сбалансированная
Яндекс, акция об.	2 540	3 599	34%	Сбалансированная
Группа Позитив, акция об.	1 997	2 496	22%	Сбалансированная
Северсталь, акция об.	1 407	1 705	19%	Сбалансированная
HeadHunter, деп. расп.	2 950	3 720	23%	Сбалансированная
Вуш Холдинг, акция об.	217	281	25%	Сбалансированная

ОЖИДАЕМЫЕ IPO в 2024 г.

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

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

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