

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

05 ФЕВРАЛЯ 2024

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

На прошлой неделе американский рынок акций продолжил рост: S&P 500 прибавил 1.4%, Nasdaq Composite — 1.1%. В первые дни недели рынок акций был под давлением из-за отчетностей техгигантов, которые в последние месяцы являются основным драйвером роста. Результаты показали, что инвесторы закладывают слишком высокие ожидания в отношении динамики финансовых показателей этих компаний, что в последние месяцы привело к стремительному взлету их котировок. После отчетностей акции Google потеряли 6%, Microsoft — 1%, AMD — 4%.

Локальному падению рынка способствовало решение ФРС сохранить ставки на уровне 5.25% - 5.50%, что совпало с ожиданиями рынка. ФРС отметила, что снижение ставки будет целесообразным только в случае уверенности в том, что инфляция устойчиво движется к целевому уровню в 2% (показатель составил 3.4% в декабре 2023 г.) После решения ФРС инвесторы сдвинули прогноз первого снижения ставки с марта на май 2024 г.

Подъему рынка способствовало объявление Meta первых в истории компании дивидендов, что привело к росту ее котировок на 20%, и хорошая отчетность Amazon, после которой акции выросли на 7%.

На прошедшей неделе индекс Мосбиржи вырос на 2% несмотря на падение цен на нефть на 7% на фоне снижения градуса конфликта на Ближнем Востоке. Главным событием стала рекомендация совета директоров Северстали по дивидендам по итогам 2023 г. существенно выше ожиданий рынка. Компания стала первой из представителей сектора черной металлургии, кто возобновил дивидендные выплаты после 2-летнего простоя. ЦБ РФ оценил чистую прибыль банковского сектора в 2023 г. в размере 3.3 трлн руб., ждет снижения до 2.5 трлн руб. в 2024 г. (-24%).

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

За прошедшую неделю рубль ослаб к доллару, евро и юаню на 1.5%, 0.9% и 1.0%. Падению рубля способствовали подешевевшая нефть и завершение налогового периода в РФ.

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/ОФЕРТЕ, % в год	ПОГАШЕНИЕ	ВАЛЮТА
ГазКЗ-Б26Е	78.62	17%	26.01.2026	EUR
ГазКБЗО26Д	85.70	13%	26.01.2026	USD
ГазКЗ-37Д	104.78	6,8%	16.08.2037	USD
ГазКЗ-34Д	114.71	6,7%	28.04.2034	USD
ГазКЗ-30Д	86.00	6,1%	25.02.2030	USD
ГазКЗ-27Д	98.50	5,6%	23.03.2027	USD
ГазКЗ-27Е	87.33	6,2%	17.02.2027	EUR

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	% ИЗМ ЗА 1 НЕД	% ИЗМ ЗА 12 МЕС
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 226	2.0%	40%
RTS	1 117	0.7%	15%
S&P 500	4 959	1.4%	26%
NASDAQ Composite	15 629	1.1%	41%
STOXX Europe 50	4 655	0.4%	18%
BSE500	31 254	1.9%	23%
Hang Seng	15 534	-2.7%	-26%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	881	0.1%	6.2%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	310	0.0%	4.0%
CBONDS Замещающие облигации	117	-0.4%	11%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	77.3	-7.0%	-6.0%
Natural gas	2.08	3.9%	-65%
Золото	2 034	0.8%	10%
Серебро	23.2	1.4%	-4.5%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12.61	1.0%	22%
USDRUB	91.05	1.5%	25%
EURRUB	98.29	0.9%	27%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА С НАЧАЛА ГОДА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Понедельник, 5 февраля	
Россия	Индекс PMI в сфере услуг за январь
США	Индекс PMI в сфере услуг за январь
Европа	Индекс PMI в сфере услуг за январь
Вторник, 6 февраля	
Европа	Розничные продажи в декабре 2023 г.
Среда, 7 февраля	
Делимобиль	Старт торгов акциями на Мосбирже
Россия	ВВП, изменение за месяц
Россия	Розничные продажи в декабре 2023 г.
Россия	Уровень безработицы в декабре 2023 г.
Четверг, 8 февраля	
-	-
Пятница, 9 февраля	
Норникель	Финансовые результаты за 2023 г.
Сбер	Финансовые результаты по РСБУ за январь

БЛИЖАЙШИЕ ДИВИДЕНДЫ КОМПАНИЙ РФ

Название	Цена акции	Период	Дивиденд, руб.	Див. доходность	Дата закрытия реестра
HeadHunter, деп. расп.	3 504	9М 2023	105.33	3.0%	28.01.2024
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.	1 412	2023 год	144.56	10%	01.04.2024
ФосАгро, акция об.	6 737	4кв 2023	101.47	1.5%	04.04.2024
Группа Позитив, акция об.	2 214	2023 год	22.57	1.0%	16.04.2024
ММК, акция об.	59	4кв 2023	1.44	2.4%	22.04.2024
Новабев Групп, акция об.	5 712	2023 год	227.28	3.9%	26.04.2024
НОВАТЭК, акция об.	1 443	2П 2023	63.96	4.4%	03.05.2024
Эталон Груп, деп. расп.	86	2023 год	12	14%	08.05.2024
Банк Санкт-Петербург, акция об.	286	2023 год	16.02	5,6%	10.05.2024
Банк Санкт-Петербург, акция прив.	64	2023 год	0.734	1.1%	10.05.2024
Сбербанк России, акция об.	277	2023 год	40.44	14%	11.05.2024
Сбербанк России, акция прив.	277	2023 год	40.44	14%	11.05.2024
Северсталь, акция об.	1 628	2023 год	191.51	11%	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, ЗО26-1-Д	RU000A105RG4	88.80	99.42	11%
Газпром Капитал, ЗО27-1-Д	RU000A1056U0	86.08	98.50	13%
Газпром Капитал, ЗО28-1-Д	RU000A105R62	82.60	97.23	16%
Газпром Капитал, ЗО31-1-Д	RU000A105JT4	66.53	84.82	24%
Газпром Капитал, ЗО37-1-Д	RU000A105RH2	83.19	104.78	23%
Газпром Капитал, ЗО27-1-Е	RU000A105RZ4	74.88	87.33	15%
Сбербанк России, акция об.	RU0009029540	260	277	6.1%
НОВАТЭК, акция об.	RU000A0DKVS5	1 622	1 443	-11%
Лукойл, акция об.	RU0009024277	6 132	7 114	14%
Полюс, акция об.	RU000A0JNAA8	11 522	11 295	-2.0%
ФосАгро, акция об.	RU000A0JRK8T8	7 607	6 737	-12%
Яндекс, акция об.	NL0009805522	2 616	3 163	19%
Группа Позитив, акция об.	RU000A103X66	2 156	2 214	2.6%
TCS Group, деп. расп.	US87238U2033	3 575	3 158	-12%
ГМК Норильский никель, акция об.	RU0007288411	16 170	15 950	-1.4%
РОС АГРО ПЛС, деп. расп.	US7496552057	1 120	1 412	23%

IPO - ОЖИДАЕМЫЕ ВЫПУСКИ в 2024 гг.

КЛВЗ «Кристалл» – ликеро-водочный завод. Мы ожидаем IPO в 1К24. Компания планирует привлечь до 1-1.5 млрд руб.

Диасофт — разработчик программного обеспечения для компаний финансового сектора. IPO может состояться в 1П24, а компания может привлечь, по нашим оценкам, до 3 млрд руб.

МТС-банк — 25-й по размеру активов банк в РФ, специализирующийся на розничном кредитовании. Входит в группу МТС. В ходе IPO компания может привлечь до 4 млрд руб., по нашим оценкам. IPO может пройти уже в марте 2024 г.

Selectel – ИТ-компания, предоставляющая услуги выделенных серверов и хранения данных в облаке. Компания может привлечь в рамках IPO до 3 млрд руб., согласно нашим оценкам.

Делимобиль – одна из ведущих каршеринговых компаний. В ходе IPO компания планирует привлечь 4.2 млрд руб.

Skyeng —онлайн-школа по изучению иностранных языков. Владеет образовательной платформой для школьников Skysmart и образовательными курсами Skupro. IPO ожидается в 1П24 объемом 3-5 млрд руб.

Активы АФК «Системы»: Медси (клиники и медцентры), Биннофарм (фармацевтическая компания), Степь (агрохолдинг), Cosmos Hotel Group (отели). АФК сообщила о возможности проведении IPO этих компаний в 2024 г. В сумме компании могут привлечь в рамках IPO до 45 млрд руб., согласно нашим оценкам.

ИКС Холдинг — многопрофильная группа компаний, работающих в сфере информационной безопасности, систем хранения данных, искусственного интеллекта и др. Холдинг является крупнейшим поставщиком оборудования для промышленного сектора. Одна из ключевых задач холдинга — создание аэрокосмической компании. СМИ ожидают IPO в 2024 г. Мы оцениваем потенциальный объем IPO в 20 млрд руб.

Европлан — компания, специализирующаяся на финансовом лизинге легкого и грузового транспорта для малого и среднего бизнеса. По сообщениям СМИ, компания может провести IPO в 1П24. Мы оцениваем потенциальный объем IPO в 7 млрд руб.

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

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