

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

07 ноября 2023

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

На прошедшей неделе на американском рынке царил позитив: S&P 500 вырос на 5.9%, Nasdaq 100 — на 6.5%. Инвесторы позитивно восприняли решение ФРС не повышать ставку. На текущий момент рынок считает, что регулятор завершил период ужесточения монетарной политики, что ставка ФРС достигла пика, и ее снижение начнется в 2П24. Глава ФРС Дж. Пауэлл не исключил повышение ставки в будущем, однако признал, что последовавший за жесткой монетарной политикой в 2022-2023 гг. взлет доходностей облигаций негативно сказался на экономике США. Поддержку индексам обеспечила статистика по рынку труда за октябрь: данные по безработице и изменение числа занятых за исключением с/х сектора указали на охлаждение рынка труда, что является фактором в пользу смягчения политики ФРС в будущем.

Индекс МосБиржи потерял за неделю 0.5%. На российском рынке продолжает преобладать безыдейность. В конце недели негатив внесло сообщение о введении санкций США к АФК Системе (реакция рынка: -3%), проекту Арктик СПГ-2 Новатэка (без изменений), СПБ Бирже (-20%) и к ряду других непубличных компаний и физлицам.

Мы считаем, что в ближайшие месяцы российский рынок акций будет иметь ограниченный потенциал роста из-за непривлекательного соотношения «риск-доходность», так как дивидендная доходность индекса МосБиржи (10%, по нашим оценкам) находится ниже безрисковой доходности коротких российских ОФЗ (12%).

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

За неделю курс доллара и курс юаня снизились на 1.8% и 1.6% соответственно, курс евро практически не изменился. В начале недели завершился налоговый период, который ранее был основным фактором укрепления рубля, однако экспортеры по-прежнему сохранили продажу валюты на высоком уровне, чем стимулировали укрепление рубля в постналоговый период. Такая ситуация — отражение действия указа президента РФ об обязательной продаже валютной выручки экспортерами. Согласно указу 43 компании из ТЭК, металлургической и других экспортоориентированных отраслей обязаны зачислять на российские счета не менее 80% валютной выручки. Действие указа, вероятно, и далее будет способствовать росту рубля.

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	70.78	21.83	-	EUR
ГазКБ 30 26Д	77.00	18.03	-	USD
ГазКЗ-37Д	101.20	7.17	16.08.2037	USD
ГазКЗ-34Д	111.25	7.11	28.04.2034	USD
ГазКЗ-30Д	80.47	7.17	25.02.2030	USD
ГазКЗ-27Д	98.00	5.61	23.03.2027	USD
ГазКЗ-27Е	84.00	7.14	17.02.2027	EUR

Актив	Закрытие	% изм. за неделю	% изм. с начала года
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
IMOEX	3 209,00	-0.5%	49,0%
RTS	1 094,00	1.4%	13,0%
S&P 500	4 358,00	5.9%	14,0%
NASDAQ	15 099,00	6.5%	38,0%
STOXX Europe 50	4 175,00	4.0%	10,0%
BSE500	26 918,00	1.4%	9,0%
Hang Seng	17 664,00	1.5%	-11,0%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп	866.9	1.6%	3.4%
CBONDS Корп 1-3 г	305.6	1.3%	1.7%
CBONDS Заменяющие	110.4	2.6%	5.1%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent, \$/барр	84,90	-6.2%	-1,0%
Natural gas	3,50	11.1%	-21,0%
Gold, \$/унц.	1 999,00	0.5%	9,0%
Silver, \$/унц.	23,30	2.2%	-6,0%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	92,42	-1.8%	32,0%
USDRUB	99,64	0.1%	26,0%
EURRUB	12,66	-1.6%	25,0%

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	ЗАКРЫТИЕ РЕЕСТРА
АКБ Авангард ао (III квартал 2023)	57 руб. на акцию	4.9%	22.11.2023	23.11.2023
Ростелеком ао (III квартал 2023)	5.4465 руб. на акцию	7.2%	30.11.2023	01.12.2023
Ростелеком ап (III квартал 2023)	5.4465 руб. на акцию	7.6%	30.11.2023	01.12.2023
Сепигдар ао (III квартал 2023)	2 руб. на акцию	2.6%	30.11.2023	03.12.2023
Группа Позитив (III квартал 2023)	15.8 руб. на акцию	0.7%	30.11.2023	03.12.2023
ВУШ Холдинг (9 мес 2023)	10.25 руб. на акцию	4.7%	01.12.2023	04.12.2023
INARSTICA (9 мес 2023)	19 руб. на акцию	1.9%	07.12.2023	09.12.2023
ЛУКОЙЛ ао (9 мес 2023)	447 руб. на акцию	6.1%	14.12.2023	17.12.2023
Норникель (9 мес 2023)	915.33 руб. на акцию	5.2%	25.12.2023	26.12.2023

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ

Мы считаем, что рост геополитических рисков вместе с ценами на нефть открывает 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. Инвестиционная идея от 11 октября уже начала реализовываться: акции компаний растут в цене на фоне продолжения ближневосточного конфликта.

В текущих условиях мы повышаем оценку инвестиционной привлекательности следующих компаний:

АКЦИЯ	РЫНОЧНАЯ ЦЕНА, РУБ.	ЦЕЛЕВАЯ ЦЕНА, РУБ.	ПОТЕНЦИАЛ РОСТА
РОСНЕФТЬ	587,0	630,0	7%
ТРАНСНЕФТЬ	145 700,0	175 000,0	20%
ТАТНЕФТЬ	608,0	720,0	18%
ГАЗПРОМ	169,0	210,0	24%
НОВАТЭК	1 640,0	1 900,0	16%

IPO - ближайшие выпуски

Евротранс – сеть АЗС «Трасса» представляет основной бизнес компании. Выпуск планируется на 21 ноября 2023 г.

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.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

7 НОЯБРЯ 2023

Группа Позитив Финансовые результаты за 3К23 по МСФО

8 НОЯБРЯ 2023

США Выступление главы ФРС Дж. Пауэлла

США Запасы сырой нефти

9 НОЯБРЯ 2023

ВК Финансовые результаты за 3К23 по МСФО

Fix Price ВОСА. Обсуждается редомиляция

Фосагро Финансовые результаты за 3К23 по МСФО

Софтлайн Финансовые результаты за 3К23 по МСФО

ТГК-1 Финансовые результаты за 3К23 по МСФО

США Число первичных заявок на пособия по безработице

США Выступление главы ФРС Дж. Пауэлла

10 НОЯБРЯ 2023

Авангард ВОСА. Обсуждаются дивиденды

Сбер Финансовые результаты за октябрь по РСБУ

США Число первичных заявок на получение пособий по безработице

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	1 700	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 (SELG)	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 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 (RTKMp)	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 (POS)	Ф	45,32	37,87	3 749	1,2%	1,0%	5491	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
СОЛЛЕПС (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	9272,7	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

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