

aigenis ИНВЕСТИЦИОННАЯ
КОМПАНИЯ

Еженедельный обзор финансовых рынков

28 октября 2024

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

На прошедшей неделе российский рынок акций находился под давлением. Главным негативным фактором выступило решение ЦБ в пятницу повысить ключевую ставку на 2 п.п. до 21%. Консенсус-прогноз предполагал ее рост до 20%, при этом ЦБ в комментариях оставил потенциал для ее дальнейшего увеличения на заседании в декабре. ЦБ повысил прогноз по средней ключевой ставке на 2024 г. до 17,5% и ждет ее до конца года в диапазоне 21-21,3%.

ЦБ повысил прогноз по инфляции на 2024 г. до 8-8,5% с 6,5-7%, в 2025 г. - до 4,5-5% с 4-4,5%. Регулятор отметил, что дополнительные бюджетные расходы в 2024 г. и связанное с этим расширение дефицита имеют проинфляционные эффекты. Также ЦБ отметил, что повышение утилизационного сбора окажет заметное влияние на темпы инфляции.

Среди корпоративных новостей было много рекомендаций по дивидендам. СД Лукойла рекомендовал дивиденды по итогам 9М24 в размере 514 руб. на акцию (доходность 7.6%). СД Полюса рекомендовал дивиденды по итогам 9М24 и 4К23 в размере 1301.75 руб. на акцию (доходность 9.0%). СД Северстали рекомендовал дивиденды по итогам 3К24 в размере 49.06 руб. на акцию (доходность 4.4%). СД ВУШ Холдинга рекомендовал дивиденды в размере 2.11 руб. на акцию (доходность 1.3%). СД Henderson рекомендовал дивиденды по итогам 2023 г. в размере 8,38 руб./акция (доходность 1.5%), за 9М24 - 9,62 руб./акция (доходность 1.7%). Циан сообщил, что готовит дивидендную политику, а также прорабатывает возможность выплаты специального дивиденда. СД Софтлайна утвердил программу обратного выкупа акций в размере до 5% от уставного капитала.

В части финансовых результатов ММК отчитался о снижении EBITDA в 3К24 на 27% к/к до 37 млрд руб. Северсталь сообщила о росте EBITDA в 3К24 на 6% к/к до 65 млрд руб. EBITDA X5 в 3К24 увеличилась на 17% г/г. Выручка Русагро в 3К24 выросла на 6% г/г и составила 83 млрд руб.

Также стоит отметить сообщение ТКС Холдинга о подтверждении плана нарастить прибыль в 2024 г. не менее чем на 30% по отношению к 2023 г. и намерение вернуться к регулярным дивидендным выплатам. Первый зампред правления ВТБ Дмитрий Пьянов сообщил, что, по его мнению, российские банки временно выиграют от повышения ключевой ставки ЦБ РФ, до конца года это позитивно скажется на отчете о прибыли и убытке.

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
РЫНКИ АКЦИЙ			
IMOEX	2 660	-3,3%	-14%
RTS	867	-3,6%	-20%
S&P 500	5 808	-1,0%	22%
NASDAQ Composite	18 519	0,2%	23%
STOXX Europe 50	4 943	-0,9%	9%
BSE500	35 459	-4,0%	15%
Hang Seng	20 590	-1,0%	21%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	922	-0,4%	5,0%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	316	-0,5%	2,0%
CBONDS Зам облигации	100	-0,8%	-14%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	76	4,1%	-1,3%
Natural gas, \$	2,56	13,4%	1,8%
Золото	2 755	0,9%	33%
Серебро	34	1,6%	41%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	13,66	1,8%	7,3%



Понедельник, 28 октября	
ВТБ	Финансовые результаты за 3К24 по МСФО
Норникель	Операционные результаты за 3К24
Вторник, 29 октября	
Яндекс	Финансовые результаты за 3К24 по МСФО
Среда, 30 октября	
Мать и дитя	Операционные результаты за 3К24
Четверг, 31 октября	
Сбер	Финансовые результаты за 3К24 по МСФО
Fix Price	Финансовые результаты за 3К24 по МСФО
Европлан	Рекомендация по дивидендам за 9М24
Пятница, 1 ноября	
-	-

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ

Ниже представлены активы стратегии «Опережающий портфель» нашей компании. С момента создания портфеля 17 января 2024 г. его доходность составила -5%. Индекс Мосбиржи за этот период снизился на 16%, **таким образом, на текущий момент стратегия обгоняет индекс Мосбиржи на 11 п.п.** История портфеля и инвестицидеи, которые лежат в его основе, представлены в разделе «Аналитика»/«Модельный портфель» [на нашем сайте](#).

Динамика за прошедшую неделю

Компания	18 октября	25 октября	Изменение
Астра	538	520	-3%
Циан	587	568	-3%
Яндекс	3 969	3 835	-3%
Headhunter	4 070	4 160	2%
Мосбиржа	205	200	-3%
Озон	3 076	2 873	-7%
Positive Technologies	2 616	2 486	-5%
Сбер	257	246	-4%
Банк «Санкт-Петербург»	363	350	-4%
Полюс Золото*	14 650	14 594	0%
Среднее			-3%
Индекс Мосбиржи			
Относительно индекса	2 752	2 660	-3%

*Полюс Золото [добавлен в подборку 22 октября](#), цена указана на момент добавления в портфель

ОЖИДАЕМЫЕ IPO в 2024 г.

Ростелеком – Центр обработки данных (РТК-ЦОД), Селектел – компании, предоставляющие услуги выделенных серверов и хранения данных в облаке.

Ламбумиз – производитель картонной упаковки для молока и молочной продукции.

Активы АФК «Системы»: Медси (клиники), Степь (агрохолдинг), Cosmos Hotel Group (отели).

Sokolov, Sunlight – ювелирные ритейлеры.

РЕСО-лизинг —лизинговая компания (автомобили, спецтехника, оборудование).

Инвестиционная компания «Айгенис»

Адрес	Российская Федерация, 123112, г. Москва наб. Пресненская д.12, оф. 9.5 (башня Федерация)
Телефон	+7 495 21-21-101

Аналитический отдел

Александр Сидоров, CFA	asidorov@aigenis.ru
------------------------	--

Трейдинг

Александр Киркевич	akirkevich@aigenis.ru
--------------------	--

Отдел продаж инвестиционных продуктов

Алексей Смирнов	asmirnov@aigenis.ru
-----------------	--

Валентин Зуйков	vzuykov@aigenis.ru
-----------------	--

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

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 вы какой форме. Вы принимаете на себя обязательства обращаться с предоставленной информацией как с конфиденциальной, чтобы не допустить несанкционированного разглашения и передачи данной информации.