

aigenis ИНВЕСТИЦИОННАЯ
КОМПАНИЯ

Еженедельный обзор финансовых рынков

9 сентября 2024

ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИНДЕКСЫ

На прошедшей неделе на российском рынке акций наблюдалась крайне высокая волатильность. В понедельник, 2 сентября, индекс Мосбиржи потерял 4%, что, вероятно, было связано с принудительным закрытием маржинальных позиций инвесторов после долгого периода снижения рынка акций. Во вторник наметилась стабилизация, и во второй половине недели начался полноценный рост. Инвесторы спешили покупать существенно подешевевшие активы: с пика в мае и до своей нижней точки в прошлый понедельник индекс Мосбиржи терял 28%. Согласно докладу ЦБ, крупнейшими продавцами на российском рынке акций в августе были розничные инвесторы, продавшие акций на 17,9 млрд руб. Такое поведение, вероятно, было обусловлено долгим периодом снижения рынка акций и высокой привлекательностью банковских депозитов.

В центре внимания по-прежнему остается ставка ЦБ: консенсус-прогноз предполагает, что регулятор оставит ставку без изменений на уровне 18% на ближайшем заседании 13 сентября. Позитивным настроениям также способствовали последние данные по инфляции с 27 августа по 2 сентября, которые впервые за долгие месяцы показали ее снижение. Это повышает вероятность того, что ЦБ смягчит свою политику в будущем, если тренд на снижение цен продолжится. Минэкономразвития повысило прогноз по инфляции в РФ в 2024 г. до 7,3% с 5,1% в апрельской версии прогноза, на 2025 год был также повышен до 4,5% с 4,0%.

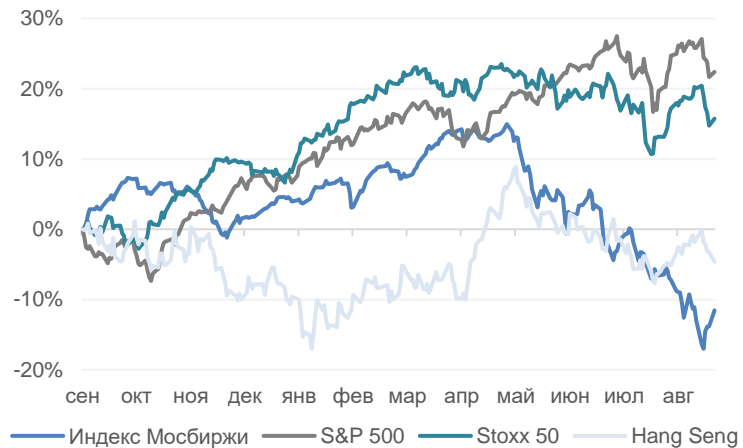
Среди корпоративных новостей стоит отметить приостановку Центробанком допэмиссии группы «Позитив» из-за технических факторов. АФК «Система» сообщила, что намерена увеличить долю в рамках допэмиссии Segezha Group, которая последнее время переживает большие финансовые трудности. Аэрофлот сообщил, что ждет положительный финансовый результат по итогам 2024 г. и может вернуться к дивидендным выплатам. ВТБ сообщил, что сохраняет стремление по выплате дивидендов за 2024 г. при условии исполнения требований ЦБ по капиталу. Совет директоров Русала рекомендовал не выплачивать дивиденды по результатам 1П24, однако Интерфакс сообщил со ссылкой на источник, что Русал рассматривает выкуп акций с рынка.

Московская биржа с 15 октября исключит акции Solidcore Resources (бывший Polymetal) из котировального списка и прекратит торги ими на основании заявления эмитента. X5 объявила о намерении провести делистинг своих ГДР с Лондонской фондовой биржи, одновременно компания ожидает отмены листинга бумаг на Мосбирже.

На рынке IPO появились новости о том, что ЦБ подготовил пакет предложений в виде льгот по налогу и господдержки, чтобы стимулировать бизнес активнее выходить на рынок акционерного капитала.

АКТИВ	ЗАКРЫТИЕ	ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
РЫНКИ АКЦИЙ			
IMOEX	2 625	-0,9%	-15%
RTS	921	0,6%	-15%
S&P 500	5 408	-4,2%	13%
NASDAQ Composite	16 691	-5,8%	11%
STOXX Europe 50	4 738	-4,4%	4,8%
BSE500	37 054	-1,1%	21%
Hang Seng	17 197	-4,4%	0,9%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
CBONDS Корп облигации	916	0,1%	4,2%
CBONDS Корп облигации 1-3 г	317	-0,2%	2,1%
CBONDS Зам облигации	105	0,1%	-11%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent	71	-9,8%	-7,8%
Natural gas, \$	2,28	7,0%	-10%
Золото	2 525	-0,1%	22%
Серебро	28	-3,3%	17%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
CNYRUB	12,75	-0,3%	0,1%

ИНДЕКСЫ РОССИИ И МИРА



КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

Понедельник, 9 сентября	
-	-
Вторник, 10 сентября	
Сбер	Финансовые результаты по РСБУ за август
Среда, 11 сентября	
Аэрофлот	Операционные результаты за август
Россия	Инфляция за август
Четверг, 12 сентября	
-	-
Пятница, 13 сентября	
Россия	Решение ЦБ по ставке

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ

Ниже представлены активы стратегии «Опережающий портфель» в рамках доверительного управления нашей компанией. Более подробная информация представлена по ссылке <https://www.aigenis.ru/trust>. С момента запуска стратегии 12 апреля 2024 г. доходность портфеля составила -16%. Индекс Мосбиржи за этот период снизился на 22%. Таким образом, на текущий момент стратегия переигрывает индекс на 6 п.п.

Название	Средняя цена покупки, руб.	Текущая цена, руб.	Изменение
Астра	604	551	-9%
Циан	816	646	-21%
Яндекс	3 874	3 854	-1%
Headhunter	4 370	3 908	-11%
Озон	3 750	3 240	-14%
Positive Technologies	2 788	2 683	-4%
Сбер	299	261	-13%
ГК "Элемент"	208	175	-16%
Банк «Санкт-Петербург»	365	359	-2%

ОЖИДАЕМЫЕ IPO в 2024 г.

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

Озон-фармацевтика— фармацевтическая компания.

Arenadata — разработчик платформы сбора и хранения данных.

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