

Фондовый рынок РФ

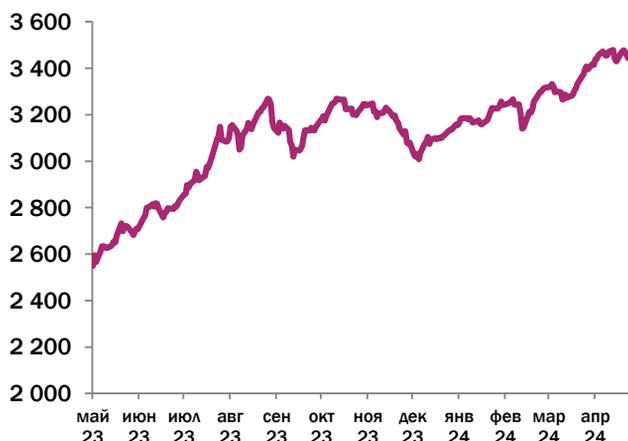
- По итогам недели индекс МосБиржи снизился на -0,58%, достигнув уровня 3449 пунктов.
- **Лидерами недели стали:** OZON +5%, Система +4,9%, Сургутнфтгз +4,2%, ИнтерРАО +3,2%.
- **Аутсайдерами недели стали:** Лукойл -4,6%, БСП -4%, Самолет -2,5%, GLTR -2,3%.
- Акционеры ТКС Холдинга одобрили допэмиссию на 130 млн акций по цене 3423,62 рублей по закрытой подписке для покупки Росбанка. Ранее в компании сообщили, что стоимость Росбанка в рамках сделки может быть оценена в 0,9x - 1,1x по P/BV. Финальная стоимость будет определена советом директоров "ТКС холдинга".
- Акционеры нидерландской X5 утвердили невыплату дивидендов по итогам 2023 года. Акционеры также утвердили годовой отчет X5 за 2023 год.
- Совет директоров "Самолет" рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2023 год. Акции компании упали на 3,5%, опустившись до 3551 рублей.
- Совет директоров Сомерс рекомендовал дивиденды за 2023 год в размере 89 рублей на акцию, див доходность составляет 9,5%. Дата отсечки - 5 июля 2024 года.
- Президент РФ Владимир Путин подписал указ «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 г. и на перспективу до 2036 г.». В рамках указа подтверждены ранее озвученные цели по росту капитализаций фондового рынка: до уровня 66% от ВВП к 2030 году и до 75% ВВП к 2036 году.

Отчеты компаний

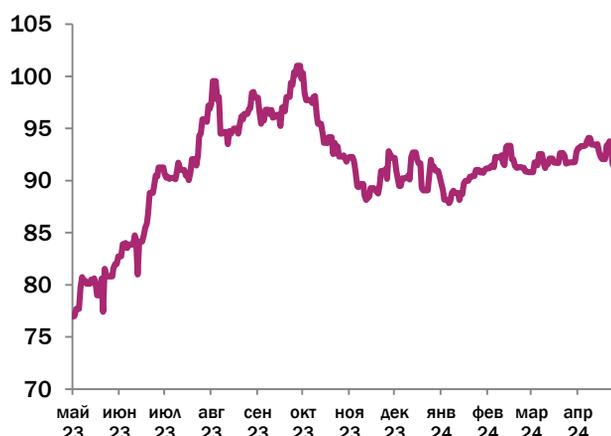
- **Интер РАО** отчитался за 2023 год. Выручка за отчетный период выросла на 11%, достигнув 1,35 трлн рублей. Чистая прибыль выросла на 38%, достигнув 413 млрд рублей. Мы позитивно оцениваем результаты компании, но нейтрально смотрим на потенциал роста акций. Payout по прежнему составляет 25% от чистой прибыли, а див. доходность существенно ниже 10%.
- **Абрау-Дюрсо** отчитался по МСФО за 2023 год. Выручка за отчетный период выросла на 6%, достигнув 12,5 млрд рублей. EBITDA снизилась на 19%, до 2,85 млрд рублей. Чистая прибыль снизилась на 27,7%, до уровня 1,3 млрд рублей. Нейтрально смотрим на потенциал роста акций.
- **Polymetal** опубликовал операционные результаты за первый квартал 2024 года. Производство выросло на 2% и составило 117 тыс. унций золотого эквивалента. Объем продаж достиг 116 тыс. унций золотого эквивалента. Polymetal также сообщил - в рамках предложения по обмену выкупил еще 1,76% акций (второй транш). Негативно смотрим на перспективы роста акций компании.
- **Софтлайн** отличался по РСБУ за первый квартал 2024 года. Выручка за отчетный период выросла на +4,5% г/г, достигнув 6,62 млрд рублей. Чистая прибыль выросла на +22,7% г/г, достигнув 11,57 млн рублей.

Актив	Цена	За неделю
IMOEX	3449,78	- 0,58%
BRENT	82,79	- 3,69%
USDRUB	92,22	- 1,31%
EURRUB	99,33	- 0,33%
GOLD	2371,10	2,46%

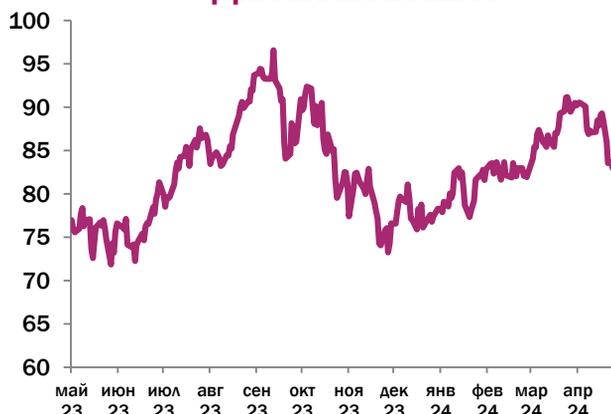
Динамика IMOEX



Динамика USDRUB



Динамика BRENT



Основные события текущей недели

На текущей неделе стоит обратить внимание на следующие события:

- Публикация протоколов заседания ЦБ РФ
- Данные по ВВВ РФ за первый квартал 2024 года

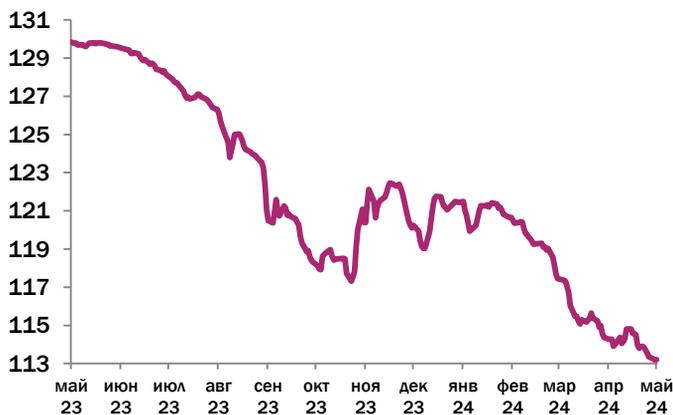
Календарь событий
Понедельник 13 мая
Публикация протоколов заседания ЦБ РФ
Русагро представит финансовые результаты по МСФО за 1 кв 2024 г.
Вторник 14 мая
Аэрофлот представит операционные результаты за апрель 2024 г.
НЛМК - ГОСА. В повестке вопрос утверждения дивидендов.
Среда 15 мая
Данные по ВВП РФ (квартальный) (г/г) (1 кв.)
Четверг 16 мая
Henderson - ГОСА. В повестке вопрос утверждения дивидендов.
Пятница 17 мая
Индекс потребительских цен РФ (ИПЦ) (г/г) (м/м) (апр)

Рынок облигаций

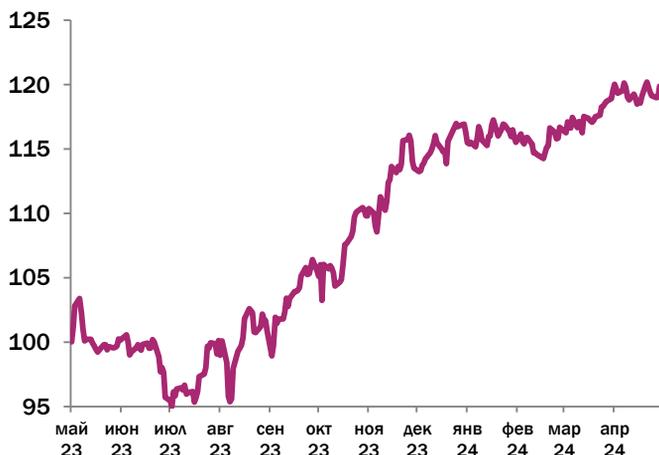
- Индекс RGBI продолжил свое падение, достигнув новых минимумов в 113,2 пункта. В среднем и дальнем конце кривой доходности перешагнули отметку 13,8%.
- Индекс деловой активности (PMI) в сфере услуг РФ снизился в апреле 2024 года до 50,5 пункта против 51,4 пункта в предыдущем месяце. Об этом сообщает S&P Global.
- Объем денежной массы M2 в апреле увеличился на 3,8% до 103,3 трлн руб — предварительные данные ЦБ РФ. Объем денежной массы за месяц вырос на 3,7 триллиона рублей.
- Инфляция в РФ с начала 2024 года составила 2,39%, годовая - 7,64% по данным Росстат. Инфляция в РФ с 23 апреля по 2 мая (за 10 дней) составила 0,06%.
- На состоявшихся аукционах Минфина 8 мая, было размещено 2 выпуска: ОФЗ-ПД 26244 (погашение 2034 год) и ОФЗ-ПД 26242 (погашение 2029 год). По 26244 средневзвешенная цена составила 88,32% (УТМ 13,87%), премия к вторичному рынку 2 б.п. По 26242 средневзвешенная цена составила 83,35% (УТМ 13,95%), премия к вторичному рынку 1 б.п.
- Из интересных размещение на следующей неделе отметим выпуск ЕвразХолдинг Финанс (eAA+ (RU)) серии 003P-01. Срок обращения 2,5 года, номинал 1000 рублей. Купон — ключевая ставка ЦБ РФ + спред. Ориентир спреда находится на уровне не выше 150 б.п. Сбор заявок пройдет 16 мая. Более подробно об этой идее читайте в нашем тг-канале.

Актив	Значение	Изменение
RGBI	113,81	- 0,46%
Индекс замещающих облигаций	119,56	- 0,41%
ОФЗ 10Y (26244)	13,86%	1,49%

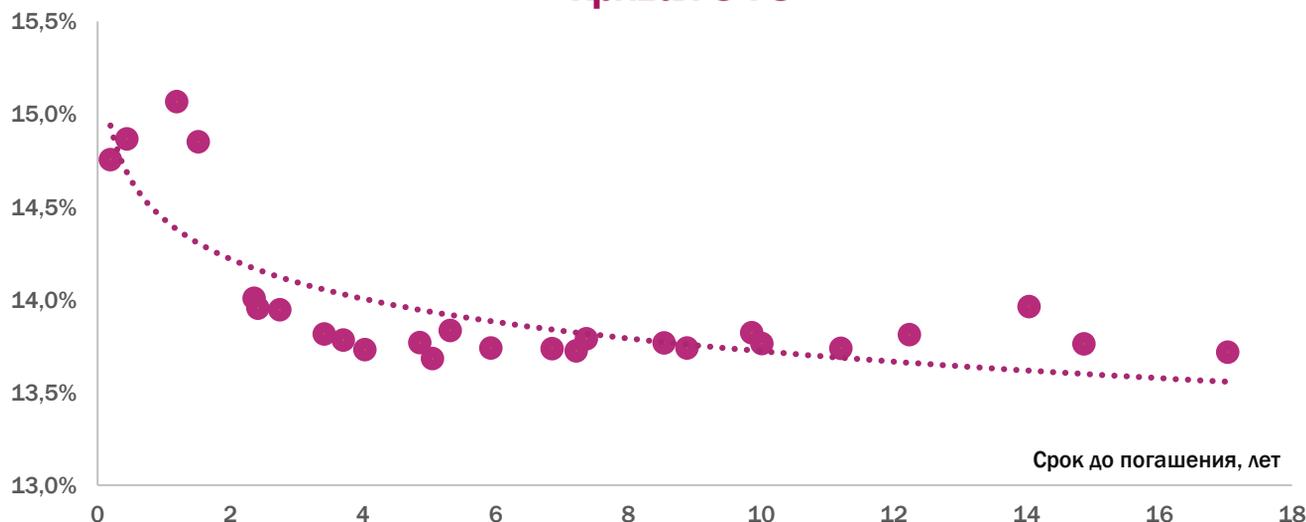
RGBI индекс



Индекс замещающих облигаций



Доходность



Кривая ОФЗ

Список корпоративных облигаций с постоянным купоном (в рублях)

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
ГМК Норильский никель, БО-001Р-01	RU000A100VQ6	ruAAA	24.09.2024		7,20	16,03	97,00
МТС-Банк, 001Р-02	RU000A1051U1	A(RU)	01.08.2025		9,55	15,90	93,91
ГЛАК, БО-06	RU000A0JVWJ6	AA-(RU)	20.10.2025		11,64	16,57	94,88
Группа Черкизово, БО-001Р-05	RU000A105C28	AA-(RU)	23.10.2025		9,95	15,12	94,30
Альфа-Банк, 002Р-23	RU000A106AJ2	AA+(RU)	30.11.2025		9,60	15,37	92,90
Белуга Групп, БО-П04	RU000A102GU5	ruAA-	05.12.2025		7,40	16,66	90,92
Ростелеком, 002Р-10R	RU000A105UU9	AA+(RU)	11.02.2026		9,20	14,71	92,64
Автодор, БО-003Р-03	RU000A105V82	AA(RU)	12.02.2026		10,30	16,58	91,53
ХКФ Банк, БО-04	RU000A103760	A(RU)	01.06.2026		8,00	17,35	85,61
Группа АСР, 001Р-07	RU000A103PX8	ruA	11.09.2026		8,65	17,12	90,16
Лидер-Инвест, БО-П03	RU000A103QH9	ruA-	15.09.2026		9,10	17,83	90,98
ЕвроТранс, БО-001Р-03	RU000A1061K1	A-(RU)	14.03.2027		13,60	17,35	94,91
Брусника 002Р-02	RU000A107UU5	A-(RU)	28.03.2027	16.09.2025	16,25	17,44	100,08
Роснефть, 001Р-04	RU000A0JXQK2	AAA(RU)	22.04.2027		8,50	14,00	89,21
Трансмашхолдинг, ПБО-07	RU000A106CU5	ruAA	04.06.2027	05.06.2026	10,20	15,44	91,84
Каршеринг Россия, 001Р-03	RU000A106UW3	A+(RU)	18.08.2027		13,70	15,98	96,86
ХК Новотранс, 001Р-03	RU000A105CM4	ruAA-	26.10.2027		11,70	16,10	92,63
Роснефть, 002Р-04	RU000A0ZYT40	AAA(RU)	03.02.2028	11.02.2025	8,00	15,90	94,92
Синара-Транспортные Машины, 001Р-04	RU000A1082Y8	A(RU)	10.03.2029	26.03.2026	15,50	16,67	99,97
Полюс, ПБО-01	RU000A100XC2	ruAAA	01.10.2029	10.10.2024	7,40	16,65	96,60
АЛРОСА, БО-07	RU000A101PC6	ruAAA	10.05.2030	20.05.2025	5,75	15,08	91,97
СИБУР Холдинг, БО-03	RU000A103DS4	AAA(RU)	01.07.2031	11.07.2025	7,65	15,15	92,71
АФК Система, 001Р-23	RU000A104693	AA-(RU)	21.11.2031	04.03.2026	9,95	17,02	90,58
Россети, 001Р-06R	RU000A105559	AAA(RU)	18.08.2032	31.08.2026	8,70	15,14	89,07
ГЛАК, 001Р-08	RU000A0ZYR91	AA-(RU)	18.01.2033	30.07.2027	11,32	16,68	89,01

Список корпоративных облигаций с переменным купоном (в рублях)

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
Россельхозбанк, 24	RU000A0JVN56	AA(RU)	11.07.2025		17,60	17,60	100,01
Банк ВТБ (ПАО), Б-1-343	RU000A106TM6	AAA(RU)	01.09.2026		16,05	16,1	99,92
ИКС 5 ФИНАНС, 003Р-02	RU000A1075S4	ruAAA	17.10.2026		17,00	17,01	100,53
Газпром Нефть, 003Р-06R	RU000A106565	AAA(RU)	14.04.2028		17,17	17,15	100,89
РусГидро, БО-П12	RU000A106ZU6	AAA(RU)	04.10.2028		17,08	17,08	100,68
РЖД, 001Р-28R	RU000A106ZL5	AAA(RU)	20.09.2030		16,77	16,75	100,42
ИКС 5 ФИНАНС, 003Р-04	RU000A107WLO	ruAAA	28.02.2034	11.09.2026	17,05	17,07	100,19

Список актуальных облигаций в юанях

Бумага	ISIN	Рейтинг	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
Металлоинвест, 001P-01	RU000A1057A0	AAA(RU)	13.09.2024		3,10	6,36	98,91
Южуралзолото ГК, 001P-01	RU000A105GS2	AA-(RU)	19.11.2024		3,95	6,59	98,67
Альфа-Банк, 002P-20	RU000A105NH1	AA+(RU)	23.12.2024		4,00	5,13	99,34
Южуралзолото ГК, 001P-02	RU000A1061L9	AA-(RU)	01.04.2025		5,50	6,38	99,32
РУСАЛ, БО-001P-01	RU000A105C44	A+(RU)	24.04.2025		3,75	6,71	97,37
Металлоинвест, 001P-03	RU000A105M75	AAA(RU)	11.12.2025		3,25	6,12	95,82
ГМК Норильский никель, БО-001P-05	RU000A105ML5	ruAAA	15.12.2025		3,95	4,17	99,73
РУСАЛ, БО-001P-02	RU000A105PQ7	A+(RU)	23.12.2025		3,95	6,05	96,96
Уральская Сталь, БО-001P-03	RU000A107U81	A+(RU)	19.02.2026		7,05	7,27	99,95
Совкомфлот, 001P-01	RU000A1060Q0	ruAAA	24.03.2026		4,95	6,24	97,90
ФосАгро, БО-П01-CNY	RU000A1063Z5	AAA(RU)	09.04.2026		4,65	4,67	99,57
Металлоинвест, 001P-05	RU000A1071S3	AAA(RU)	14.04.2026		5,75	6,00	99,70
РУСАЛ, БО-001P-05	RU000A1076U8	A+(RU)	08.05.2026		6,70	7,10	99,49
ГМК Норильский никель, БО-001P-06	RU000A105NL3	ruAAA	18.06.2026	25.12.2025	3,55	3,61	98,42
РУСАЛ, БО-001P-06	RU000A107RH8	A+(RU)	05.08.2026		7,20	7,65	99,51
РУСАЛ, БО-05	RU000A105104	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,90	9,89	98,68
РУСАЛ, БО-06	RU000A105112	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,90	10,29	98,59
Полюс, ПБО-02	RU000A1054W1	ruAAA	24.08.2027		3,80	6,08	93,52
Металлоинвест, 001P-02	RU000A1057D4	AAA(RU)	10.09.2027		3,70	6,01	93,43
Роснефть, 002P-12	RU000A1057S2	AAA(RU)	07.09.2032	20.09.2024	3,05	6,04	98,96
Роснефть, 002P-13	RU000A105ZC6	AAA(RU)	07.03.2033	17.03.2025	6,00	5,30	100,63
Сегежа Групп, 003P-01R	RU000A105EW9	ruBBB	22.10.2037	10.11.2025	4,15	16,51	84,94

Список замещенных облигаций в долларах

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
ГТЛК, 3024-Д	RU000A1077H3	AA-(RU)	31.05.2024		5,13	16,31	99,31
ММК, 30-2024	RU000A105H64	AA+(RU)	13.06.2024		4,38	8,67	99,58
Тинькофф Банк, TCS-perp1	RU000A107738	A+(RU)	15.09.2024	15.09.2024	11,99	6,25	102,06
ФосАгро, 3025-Д	RU000A106G31	AAA(RU)	23.01.2025		3,05	5,22	98,54
ГТЛК, 3025-Д	RU000A1078V2	AA-(RU)	17.04.2025		5,95	6,76	99,36
ГМК Норильский никель, 3025-Д	RU000A107BL4	ruAAA	11.09.2025		2,55	5,39	96,45
Газпром Капитал, Б3026-1-Д	RU000A105QW3	AAA(RU)	26.01.2026	26.01.2026	4,60	15,01	85,37
Газпром Капитал, 3026-1-Д	RU000A105RG4	AAA(RU)	11.02.2026		5,15	6,24	98,35
ГТЛК, 3026-Д	RU000A107AQ5	AA-(RU)	18.02.2026		4,95	6,92	96,93
НЛМК, 3026-Д	RU000A107EL8	ruAAA	30.05.2026		4,70	4,57	100,36
ГМК Норильский никель, 3026-Д	RU000A107C67	ruAAA	27.10.2026		2,80	5,29	94,45
Лукойл, 30-26	RU000A1059N9	AAA(RU)	02.11.2026		4,75	4,82	99,98
Тинькофф Банк, TCS-perp2	RU000A107746	A+(RU)	20.12.2026	20.12.2026	6,00	12,37	87,00
ТМК, 30-2027	RU000A107JN3	ruA	12.02.2027		4,30	5,76	96,52
Совкомбанк, С30-01	RU000A107B84	AA-(RU)	17.02.2027	17.02.2027	7,60	10,41	95,33
ГТЛК, 3027-Д	RU000A107B43	AA-(RU)	10.03.2027		4,65	6,94	94,45
Газпром Капитал, 3027-1-Д	RU000A1056U0	AAA(RU)	23.03.2027		4,95	5,69	98,25
Лукойл, 30-27	RU000A1059P4	AAA(RU)	26.04.2027		2,80	4,53	95,37

Список замещенных облигаций в долларах

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата оферты	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
Газпром Капитал, 3027-2-Д	RU000A105JH9	AAA(RU)	29.06.2027		3,00	6,23	91,15
Газпром Капитал, 3028-1-Д	RU000A105R62	AAA(RU)	06.02.2028		4,95	6,18	96,24
ГЛАК, 3028-Д	RU000A107CX7	AA-(RU)	26.02.2028		4,80	6,80	93,73
Совкомфлот, 30-2028	RU000A105A87	ruAAA	26.04.2028		3,85	5,44	94,62
ФосАгро, 3028-Д	RU000A106G56	AAA(RU)	16.09.2028		2,60	5,28	89,92
Металлоинвест, 028	RU000A105A04	AAA(RU)	22.10.2028		3,38	5,35	92,52
Газпром Капитал, 3029-1-Д	RU000A105KU0	AAA(RU)	27.01.2029		2,95	6,37	86,59
ГЛАК, 3029-Д	RU000A107D58	AA-(RU)	27.02.2029		4,35	6,84	90,37
Газпром Капитал, 3030-1-Д	RU000A105SG2	AAA(RU)	25.02.2030		3,25	6,40	85,36
Лукойл, 30-30	RU000A1059Q2	AAA(RU)	06.05.2030	06.05.2024	3,88	5,14	93,84
Газпром Капитал, 3031-1-Д	RU000A105JT4	AAA(RU)	14.07.2031		3,50	6,45	83,76
Лукойл, 30-31	RU000A1059R0	AAA(RU)	26.10.2031		3,60	4,89	92,37
Газпром Капитал, 3034-1-Д	RU000A105A95	AAA(RU)	28.04.2034		8,63	6,40	117,00
Газпром Капитал, 3037-1-Д	RU000A105RH2	AAA(RU)	16.08.2037		7,29	6,43	108,48

КОНТАКТЫ



8 800 101 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 401 52 13



Санкт-Петербург, ул. Марата 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 12 этаж



sales@brokerkf.ru



brokerkf.ru

Мобильное приложение КИТ ИНВЕСТИЦИИ

Google Play



App Store



RuStore



КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и/или ожиданиям. Определение соответствия финансового инструмента и операции, соответствующие Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, является Вашей задачей. КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, при этом проверка использованных данных не проводилась. КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО).

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации и/или аналитических материалов, рекомендации, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной от КИТ Финанс (АО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

Расходы клиента при совершении сделки указаны в тарифах Компании:

https://brokerkf.ru/soprovozhdenie_klientov/customer-support/regulations-and-applications/