

27.06.2024

Российский фондовый рынок

Акции Индекс МосБиржи будет двигаться в диапазоне 3140-3180 пунктов

Облигации Размещение флоатеров на аукционах поддерживает отскок рынка ОФЗ

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи в среду поднялся выше отметки 3150 пунктов. В разрезе сегментов был замечен повышенный спрос на акции банков. Вновь лучше рынка были бумаги ВТБ – вчера они подскочили на 5,8%. Суммарный рост за последние две сессии составил более 10%. Обновили максимумы с 10 июня акции ТКС Холдинга. Бумагам важно продолжить расти и закрепиться над отметкой 3000 рублей. В ином случае вновь может последовать откат. Текущие отметки ранее выступали серьезным уровнем сопротивления. На годовом максимуме завершили день бумаги Сбербанка. Примечательно здесь то, что котировки акций банка вернулись к нижней границе восходящего тренда, который начался в середине декабря 2023 г. Учитывая приближающуюся дивидендную отсечку, на наш взгляд, не так важно, смогут ли акции Сбербанка закрепиться там. Видя сильный спрос со стороны инвесторов, можно предположить, что дивидендный гэп будет закрыт быстро. Во всех остальных секторах яркую динамику показали лишь отдельные бумаги. На 4% подорожали «префы» Мечела, учитывая слом нисходящего тренда, текущими целями роста для них является отметка 270 рублей. Лучше рынка также были акции Распадской. Вероятно, причина в том, что бумаги угледобытчика сильно упали за последний месяц. Впрочем, импульс роста может достаточно быстро угаснуть, так как причин для фундаментальной переоценки бумаг компании на данный момент нет. После трёхдневного снижения вернулись к росту бумаги Аэрофлота, вновь поднявшись выше 64 рублей.

Ожидаем, что сегодня индекс МосБиржи будет двигаться в диапазоне 3140-3180 пунктов. Ситуация для российского рынка развивается по позитивному сценарию. В текущих условиях перспектива увидеть индекс вблизи отметки 3300 пунктов к концу лета увеличивается.

Российский рынок облигаций

Размещение флоатеров на аукционах поддерживает отскок рынка ОФЗ

Восстановление рынка ОФЗ вчера было продолжено – доходность индекса RGBI снизилась на 22 б.п. – до 15,47% годовых. Рынок поддерживает переход Минфина к предложению флоатеров на аукционах.

На аукционе 10-летний классический выпуск ОФЗ 26244 был размещен с доходностью 15,34% на 16 млрд руб. при спросе 45 млрд руб. При этом Минфин заплатил существенную премию – 10 б.п. к доходности выпуска на вторичном

рынке и 20 б.п. к соседним выпускам по дюрации, которые не размещаются на аукционах. Спрос на флоатер традиционно был существенным – 262 млрд руб.; Минфин удовлетворил заявки только на 45 млрд руб.

Всего за квартал Минфин существенно сократил объемы размещения госбумаг, выполнив план лишь наполовину (506 млрд руб.). В середине июля погашается выпуск ОФЗ-ПД на 400 млрд руб., что в совокупности со снижением предложения классических бумаг должно поддержать рынок.

Вместе с тем, на наш взгляд, большая часть коррекционного снижения кривой уже состоялась – ожидаем переход к консолидации индекса RGBI при достижении доходности ~15,3% годовых (потенциал ~20 б.п. от вчерашнего закрытия).

Корпоративные и экономические события

Softline займется M&A сделками

Softline планирует серию поглощений IT-компаний, занимающихся разработкой решений для ритейла, пишут Ведомости со ссылкой на представителя компании. Так, компания уже приобрела контролируемую долю в «МД Аудит» в июне.

Наше мнение: Таким способом Softline расширит собственную экосистему. Это является одной из ключевых стратегических задач до 2030 г. Интеграция приобретенных решений может положительно сказаться на финпоказателях компании уже в этом году. У Softline планы нарастить оборот минимум до 110 млрд руб., валовую прибыль - до 30 млрд руб. Компания успешно перенастроилась с зарубежных поставщиков на отечественных и делает ставку на собственные высокорентабельные продукты. Сохраняем положительный взгляд на бумагу компании.

Планируемые размещения облигаций

Эмитент	Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт	Ориентир купона / доходности	Оферта / Погашение, лет	Закрытие книги заявок
Русал	БО-001P-09	A+/-	КС + 250 б.п.	- / 3	27 июня
Металлоинвест	001P-08	AAA/-	КС + 120 б.п.	- / 2,5	28 июня
Русал (USD)	БО-001P-08	A+/-	8,0%-8,25% / 8,24%-8,51%	- / 3	июнь-июль
Европлан	001P-07	-/AA	КС + 210 б.п.	- / 3	июль

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Календарь ключевых корпоративных событий

Дата	Компания/отрасль	Событие
27 июня	Диасофт	Финансовые результаты по МСФО за 2023 финансовый год (закончившийся 31.03.2024)
27 июня	ИНАРКТИКА	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов
27 июня	Магнит	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов
27 июня	Татнефть	Повторное собрание акционеров: в повестке вопрос дивидендов

28 июня	ВТБ	Финансовые результаты по МСФО за 5 мес. 2024 года
28 июня	АФК Система	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов
28 июня	Астра	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов
28 июня	Диасофт	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов
28 июня	Евротранс	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов
28 июня	Роснефть	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов
28 июня	РусГидро	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов
28 июня	Сургутнефтегаз	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика



ПСБ Аналитика
Центр аналитики и экспертизы ПСБ

Получить комментарий аналитика легко!

Press-center@psbank.ru

[ПСБ Аналитика](#) в Телеграмм!

1. Отсканируйте QR-код
2. Подпишитесь
3. Читайте!



© 2024 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Промсвязьбанк». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем