

03.07.2024

Российский фондовый рынок

Акции Индекс МосБиржи будет двигаться в диапазоне 3190-3225 пунктов – сегодня ждём небольшого снижения индекса

Облигации В фокусе инвесторов сегодня будут результаты размещения ОФЗ-ПК

В фокусе

Долгосрочные инвестиционные идеи для покупки в июле

В ближайшие две недели крупнейшие компании выплатят дивиденды акционерам. Представляем подборку акций, где основная идея заключается в покупке после отсечки.

- Сбербанк. 10 июля - последний день покупки под дивиденды. Бумаги банка чувствуют себя прекрасно, даже несмотря на падение индекса МосБиржи. Ожидаем закрытия дивидендного гэпа за один–два месяца.
- Соллерс. 4 июля - последний день покупки под дивиденды. Мы настроены также оптимистично и ожидаем оперативного закрытия дивидендного гэпа. Поддерживающим фактором может выступить финансовая отчётность за первое полугодие.
- Северсталь и ЛУКОЙЛ. Акции обеих компаний сильно просели после дивидендной отсечки. В июле должны быть опубликованы финансовые результаты Северстали за второй квартал, по которым можно будет оценить размер потенциального дивиденда. Считаем, что именно это вернёт спрос на акции компании. В августе ожидается финотчет ЛУКОЙЛа, также компания восстановила производство на Нижегородском НПЗ. Это может стать драйвером для бумаг компании.

Не является инвестиционной рекомендацией.

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи во вторник поднялся выше отметки 3200 пунктов.

Локомотивом роста вновь стали акции Газпрома. Совокупный рост первых двух торговых сессий июля составил почти 10%. Заметно лучше рынка также были бумаги НОВАТЭКа. После недавней передышки вчера они вновь устремились вверх, прибавив больше 3%. На годовом максимуме завершили день акции Сбербанка. Техническая картина складывается здесь хорошо. После возвращения бумаг в восходящий канал они протестировали его нижнюю границу и тем самым подросли на вчерашней сессии. На дневных максимумах завершили день акции Полюса. Очевидных причин для роста акций не было, цены на золото продолжают колебаться чуть выше 2300 долл./унц. Один из лучших результатов вчера

продемонстрировали бумаги КАМАЗа. На наш взгляд, как и в случае с Полюсом, это скорее догоняющий рост. Инвесторы переключаются на бумаги, которые сильно просели за последние 1,5 месяца и ещё пока не восстановились. Благоприятно день сложился и для большинства бумаг ИТ компаний. Отдельно отметим здесь акции Софтлайна. После сильной посадки на фоне решения компании провести SPO, всего за три дня бумаги компании почти полностью восстановили потери.

Ожидаем, что сегодня индекс МосБиржи будет двигаться в диапазоне 3190-3225 пунктов. Российский рынок растёт три дня подряд, при этом во многом благодаря конкретным бумагам. По этой причине сегодня ждём небольшого снижения индекса. При этом допускаем, что можем вновь увидеть рост отдельных акций. На наш взгляд, интересно смотрятся бумаги НоваБев Групп, Соллерса, ВК, Интер РАО, Самолёта и ДВМП.

Российский рынок облигаций

В фокусе инвесторов сегодня будут результаты размещения ОФЗ-ПК

Рынок ОФЗ продолжает дрейфовать без существенных изменений на низких объемах торгов в отсутствие новых триггеров со стороны ЦБ. Так, по итогам вторника доходность индекса гособлигаций RGBI снизилась на 2 б.п. – до 15,65% годовых при объеме торгов по индексному портфелю менее 3 млрд руб. Минфин сегодня снова предложит набор бумаг из ОФЗ-ПД (16 лет) и флоатера ОФЗ-ПК (13 лет). Как мы отмечали накануне, программа заимствований Минфина на 3 квартал выглядит внушительно (1,5 трлн руб. gross и 1,1 трлн руб. нетто (погашение выпуска ОФЗ 26227 на 400 млрд руб. 17 июля). В целом, ее исполнение возможно за счет более активного удовлетворения заявок по флоатерам, хотя на последних аукционах коэффициент удовлетворения заявок не превышал 17%.

В свете ожиданий повышения ключевой ставки 26 июля по-прежнему рекомендуем воздерживаться от длинных облигаций с фиксированным купоном; корпоративные флоатеры пока остаются основной идеей в рублевом сегменте долгового рынка.

Корпоративные и экономические события

Мосбиржа представила операционные результаты за июнь

Ключевые показатели:

- совокупный объем торгов на всех рынках биржи в июне составил 114,6 трлн руб. (+17,8% г/г, -9,5 м/м), в т.ч.:
- на валютном рынке - 21,5 трлн руб. (-9,7% г/г; -27% м/м)
- на денежном рынке - 79,2 трлн руб. (28,4% г/г; -6,5% м/м)
- на фондовом рынке - 3,9 трлн руб. (30% г/г; -4,9% м/м)
- на срочном рынке - 8,8 трлн руб. (27,5% г/г; 22,2% м/м).

Торможение годовых темпов роста и снижение оборотов за месяц было вызвано сокращением торговой активности на валютном рынке, сжавшемся после попадания компании под санкции и меньшим количеством рабочих дней в июне

(по сравнению как с маем, так и с июнем прошлого года). Отметим, что в основном из-за ухода токсичных валют на внебиржевой рынок пострадал рынок валютных свопов, который сжался в 2,6 раза, до 7,2 трлн руб. А вот объем торгов валютными парами, напротив, вырос, на 36%. На остальных рынках компании наблюдался, вопреки сезонности, рост посуточных объемов торгов, что подтверждает наши ожидания, что бизнес компании вполне устойчив и способен расти наперекор санкционному давлению.

Наше мнение: В целом, представленные операционные результаты мы характеризуем положительно. По-прежнему считаем компанию привлекательной с фундаментальной точки зрения. Сохраняем рекомендацию "покупать" с целевой ценой на горизонте 12 месяцев в 280 руб. за акцию.

Соллерс увеличил продажи в РФ в I полугодии на 41,2%, до 22,2 тыс. шт. - данные компании

Продажи Соллерс на внутреннем рынке за 6 месяцев 2024 года - включая модельный ряд УАЗ и новый модельный ряд Sollers (без учета остатков ранее выпускаемого группой Ford Transit) - выросли на 41,2%, до 22,236 тыс., следует из опубликованных компанией данных.

Как сообщили "Интерфаксу" в пресс-службе группы, с начала года было реализовано 16,572 тыс. автомобилей УАЗ, что превысило результат аналогичного периода прошлого года на 23,3%.

Наше мнение: Соллерс продолжает наращивать темпы реализации автомобилей благодаря восстановлению спроса, активной маркетинговой стратегии и переходу завода УАЗ на новую компонентную базу. Смотрим на Соллерс положительно: высокие операционные показатели позволяют ожидать и хорошей финансовой отчетности в 2024 году.

Планируемые размещения облигаций

Эмитент	Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт	Ориентир купона / доходности	Оферта / Погашение, лет	Закрытие книги заявок
Европлан	001P-07	-/AA	КС + 210 б.п.	амортиз. / 3	4 июля
Практика ЛК	001P-03	-/A	КС + 275 б.п.	амортиз. / 3	9 июля
ВТБ Лизинг	001P-МБ-01	-/AA	18,00% / 19,56%	- / 2	9 июля
Аэрофьюэлз	002P-03	-/BBB+	КС + 350 б.п.	- / 3	18 июля
Группа Позитив	001P-01	-/AA	КС + 190 б.п.	- / 3	июль
Русал (USD)	БО-001P-08	A+/-	8,0%-8,25% / 8,24%-8,51%	- / 3	июль

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Календарь ключевых корпоративных событий

Дата	Компания/отрасль	Событие
------	------------------	---------

3 июля	Россети Центр	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.
3 июля	Россети Волга	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.
4 июля	Ренессанс Страхования	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.
4 июля	Россети Московский регион	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.
4 июля	СОЛЛЕРС	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.
5 июля	ВИ.РУ	Включение акций в первый котировальный список и старт торгов на МосБирже
5 июля	ИНАРКТИКА	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.
5 июля	Газпром нефть	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.

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