

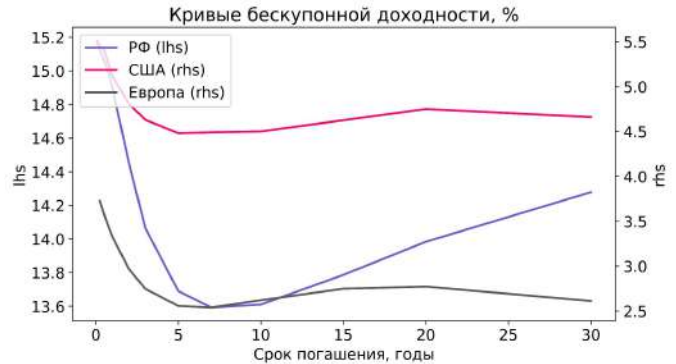
# Труд приводит к результату

29.04.2024-05.05.2024

«Все это делаем для того, чтобы молодые люди могли реализоваться и приносить пользу своей Родине. Уверена, что впереди всех вас ждут новые вершины, которые вы с легкостью покорите», – вице-премьер Татьяна Голикова.

## Мир: Макро-статистика и экономика

- **ФРС США сохранила ставку** на уровне 5,25–5,5% годовых. Д. Пауэлл отметил сохранение цели по возвращению инфляции к уровню в 2%, но указал, что «инфляция все еще слишком высока» и дальнейший прогресс в ее снижении не гарантирован.
- **Рост ВВП Еврозоны**, согласно первой оценке Евростата, в 1 кв. 2024 г. составил +0,4% г/г vs +0,1% в 4 кв. 2023 г.
- **Инфляция (CPI) в Еврозоне** в апреле 2024 г. выросла на 2,4% г/г, показатель не изменился по сравнению с мартом, – предварительные данные Евростата.



### Комментарий

Используемый ФРС индикатор потребительских цен PCE за первый квартал 2024 г. показал рост на 3,4% в динамике г/г, что относительно значения 1,8% за 4-ый квартал 2023 г. говорит о сохранении инфляционного давления в США. Сохранение ключевой ставки будет работать в пользу укрепления доллара и возможному ограничению роста цен на commodities.

## Россия: Макро-статистика и экономика

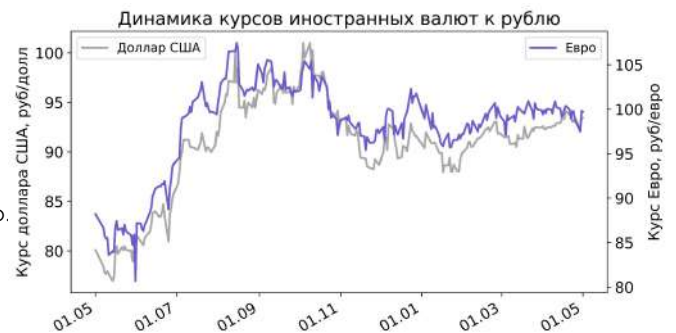
- С 1 мая гражданам стал доступен **новый лимит на переводы самому себе через СБП** в размере до 30 млн руб. в месяц бесплатно. Размер переводов без комиссии одного гражданина другому останется прежним - 100 тыс. руб. в месяц.
- В марте **объем выдачи ипотеки** упал на ~40% г/г, до 126 тыс. займов на сумму около 500 млрд руб. из-за ухудшения кредитных условий на фоне повышения ключевой ставки и ужесточения требований к льготной ипотеке, - Известия.
- **Индекс PMI обрабатывающих отраслей РФ** в апреле 2024 г. составил 54,3 пункта, опустившись с мартовских рекордных 55,7 пункта, - S&P Global. Данные указали на сохранение хороших операционных условий в секторе в начале 2 кв. 2024 г.
- **Экспорт из Турции в Россию** из-за санкционной политики Запада и проблем с денежными переводами уменьшился в 1 кв. 2024 г. на 32,1% г/г, - сообщил турецкий Eкопотім со ссылкой на данные национального института статистики.
- **Среднемесячная зарплата** россиянина до вычета НДФЛ превысит 100 тыс. рублей к 2027 г., - прогноз Минэкономразвития.
- ОЭСР повысила **прогноз роста российской экономики** в 2024 г. с +1,8% до +2,6%.
- Президент В.Путин одобрил **соглашение о таможенном транзите ЕАЭС**. Решение позволит упростить и оптимизировать перевозки - посредством минимизации действий контролирующих служб, и сокращением накладных расходов бизнеса.

### Комментарий

Сложности с расчетами с иностранными банками могут привести к ослаблению рубля и снижению объемов импорта, что будет оказывать давление на внутренние цены и, в свою очередь, будет являться аргументом для ЦБ РФ в пользу дальнейшего сохранения или повышения ключевой ставки.

## Валютный рынок

- Владимир Путин и Си Цзиньпин обсудят в мае замену SWIFT для стран-БРИКС. Лидеры обсудят решение проблемы банковских платежей. Бизнес ожидает, что после поездки Путина в Пекин, проблемы с платежами решатся, - сообщает Reuters.
- Рубль несколько укрепился по отношению к доллару и евро. Курс составил 92,05 руб/долл (-0,08%) и 98,64 руб/евро (-0,06%)
- По итогам недели курс евро составил 1,074 евро/доллар (+0,28%), курс фунта 1,25 фунт/доллар (+0,42%)

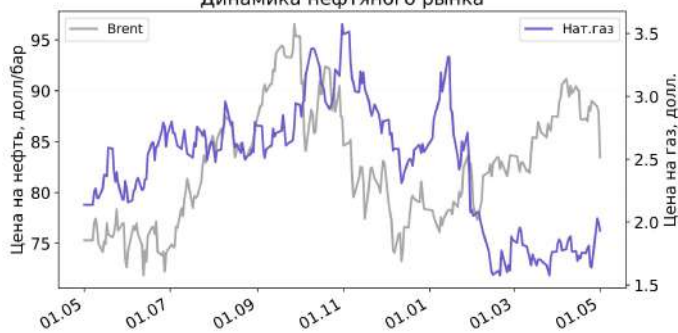


### Комментарий

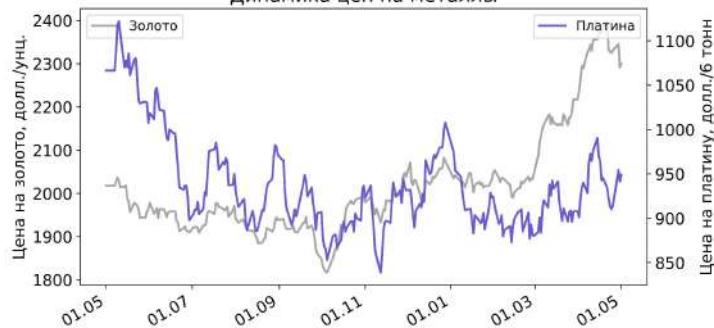
Решение Российской Федерацией вопроса с платежной инфраструктурой является одним из основных факторов, влияющих на объемы получаемой валютной выручки и возможности стабилизации внутренних цен при стабильном потребительском спросе и существенной составляющей импортных товаров в текущей структуре потребления.

# Товарно-сырьевые рынки

### Динамика нефтяного рынка



### Динамика цен на металлы



- Минфин США разрешил проведение операций с банками России для расчетов в энергетике до 1 ноября 2024 года, - следует из лицензии американского ведомства.
- Минэнерго США сообщило, что коммерческие запасы нефти в стране за неделю с 19 по 26 апреля выросло на 7,3 млн б., до 460,9 млн. б. Добыча нефти сохранилась на уровне 13,1 млн б/с., - Интерфакс.
- В США одобрили запрет на импорт низкообогащенного урана российского происхождения, - Bloomberg.
- Энергокризис, вызванный сокращением поставок газа из РФ и начавшийся в Европе в 2022 г., был преодолен благодаря мерам в энергетической политике, сокращением спроса Китаем, вводом в эксплуатацию плавучих регазификационных установок и «удачей с погодой», - FT. Принятые меры создали риск для перехода к зеленой экономике.
- Минфин РФ предлагает разрешить добывающим компаниям экспортировать контрольные партии необработанных природных алмазов. Ведомство разработало проект указа, где отмечается, что в настоящее время игроки рынка вынуждены выплачивать значительные суммы в качестве комиссионного вознаграждения за реализацию представительных партий на экспорт, - Известия.

## Комментарий

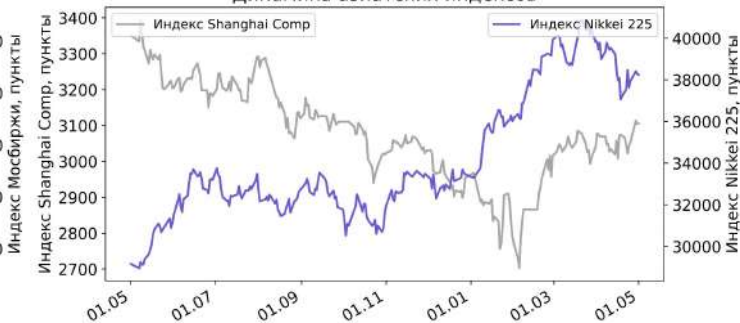
Предвыборный год в США будет стимулировать участвующие в предвыборной гонке власти к использованию внутренних запасов нефти для ограничения роста нефтяных цен и связанного с ними уровня инфляции. Решение вопроса с импортом газа позволит экономике ЕС выйти из кризиса, снизив выросшие издержки энергоемких производств и вызванного ими инфляционного давления. Переход ЕЦБ к более мягкой монетарной политике может дать дополнительный стимул для роста объемов промышленного производства.

# Рынок акций

### Динамика фондовых индексов



### Динамика азиатских индексов



## Мир

- Американские фондовые индексы за прошедшую неделю выросли: Dow Jones за неделю вырос на 1,14%, индекс S&P 500 - на 0,55% и NASDAQ Composite на 1,43%
- Азиатские индексы на прошедшей неделе демонстрировали позитивную динамику: индекс Hang Seng вырос за неделю на 4,67%, а Nikkei 225 вырос на 0,79%

## Россия

- Индекс Мосбиржи упал на 0,23% до 3441,8 пунктов, Индекс РТС опустился до 1184,7 пунктов (-0,18%). Из индекса IMOEX больше всех росли Сургутнефтегаз обыкн (+5,37%), НЛМК (+4,37%), ФСК ЕЭС (+3,36%). Сильнее остальных снижались Мечел прив (-9,67%), Мечел обыкн (-8,83%) и Газпром (-4,47%)

## Долговой рынок

- Федрезерв продолжит сокращение объема активов (гособлигаций и ипотечных бумаг) на балансе. С июня ФРС замедлит темпы "количественного ужесточения", снизив ежемесячный лимит погашения госбумаг до \$25 млрд с \$60 млрд. -Интерфакс.
- Киви финанс выплатило в полном объеме второй купон по дефолтным облигациям 001P-02 на сумму 398,7 млн руб.
- СД Северстали утвердил выпуск годовых облигаций объемом 1 млрд руб., планируемый к размещению по закрытой подписке для сотрудников.



### Комментарий

Продажа Федрезервом облигаций коммерческим банкам в дополнение к управлению ключевой ставкой снижает объем денежной массы в частном секторе, увеличивая стоимость денег и снижая уровень обеспеченного кредитованием потребления.

## Обзор компаний

### Финансовые результаты:

- Группа Соллерс** (МСФО за 2023 г.): Выручка составила 82,3 млрд руб. Показатель EBITDA составил 7,5 млрд руб. Рентабельность по EBITDA - 9,16%. Чистая прибыль компании достигла 4,9 млрд руб.
- Газпром** (МСФО за 2023 г.): Выручка в 2023 г. снизилась на 27% г/г до 8,542 трлн руб. Чистый убыток составил 583,1 млрд руб. против чистой прибыли в размере 1,312 трлн руб. в 2022 г. Показатель EBITDA составил в 2023 г. 1,764 трлн руб. против 3,637 трлн руб. в 2022 г.
- Абрау-Дюрсо** (МСФО за 2023 г.): Выручка в 2023 г. выросла на 6% г/г до рекордных 12,5 млрд руб. EBITDA снизилась на 19% до 2,9 млрд рублей, а чистая прибыль - на 28% до 1,3 млрд руб.
- Северсталь** (РСБУ за 1 кв. 2024 г.): Выручка выросла на 23% г/г до 181,9 млрд руб. Валовая прибыль выросла на 185 г/г до 57,2 млрд руб. Чистая прибыль при этом снизилась на 17% г/г до 38,8 млрд руб.
- Совкомбанк** (РСБУ за 1 кв. 2024 г.): Чистая прибыль упала в 2,8 раза - до 11,4 млрд руб. Процентные доходы выросли почти в 2 раза и составили 116,16 млрд руб. Процентные расходы возросли в 2,7 раза - до 85,56 млрд руб.

### Операционные результаты:

- РЖД** (за апрель 2024 г.): Погрузка на сети РЖД снизилась на 3,6% г/г в апреле до 101,7 млн тонн. Грузооборот снизился на 4,9% г/г и составил 211 млрд тарифных тонно-км. Погрузка за январь-апрель 2024 г. снизилась на 3,2% г/г до 397,6 млн тонн. Пассажирооборот в апреле составил 9,9 млрд пасс.-км, что на 7,3% больше показателя за аналогичный период 2023 г. Пассажирооборот с начала года вырос на 9,7% г/г и составил 38,2 млрд пасс.-км.

### Корпоративные новости

- Дивиденды:** СД ЭСЭФАй рекомендовал финальные дивиденды за 2023 г. в размере  $\text{R}20,6/\text{акц}$ . СД Селигдара рекомендовал  $\text{R}2/\text{акц}$ . в виде дивидендов за 2023 г. СД Ренессанс Страхования рекомендовал  $\text{R}2,3/\text{акц}$ . в виде дивидендов за 2023 г. Акционеры Globaltrans одобрили рекомендацию совета директоров не выплачивать окончательные дивиденды за 2023 г.
- Группа Астра** включена в санкционные списки, - сообщил Минфин США. Причина - ее участие в компании-разработчике ОС, на которую «полагается российский ОПК и вооруженные силы». Пресс-служба компании отметила, что команда работает в РФ, все разработки базируются внутри страны, технологические процессы абсолютно независимы от других юрисдикций. Выходить на рынок США и ЕС Астра не планирует, на экспансию это «не повлияет».
- Генеральный директор **АЛРОСА** П. Мариничев сообщил о планах компании по объему производства в 2024 году: «Компания не планирует снижение объемов производства. Мы поставили рекорд по горной массе в прошлом году, в этом году собираемся ещё раз его обновить».
- 30 апреля завершился 1 этап сделки **Яндекса** по продаже российских активов консорциуму инвесторов. Известно, что второй этап завершится примерно через 7 недель после первого. По завершении процесса реструктуризации новой головной компанией российского сегмента станет зарегистрированная в Калининградской области МКПАО «Яндекс».
- Спор между Федеральной антимонопольной службы (ФАС) и крупнейшими металлургическими компаниям из-за цен на прокат близок к завершению. **НЛМК** и **ММК** последовав за «Северсталью», предложили мировые соглашения регулятору, - об этом пишет Коммерсант. В рамках предложений представлены торговые политики на рынке горячекатаного проката, включая принципы ценообразования и взаимодействия с покупателями.
- Совкомбанк** раскрыл данные по объему допэмиссии. Допэмиссия составит 5,67% от текущего уставного капитала и будет выкуплена по закрытой подписке. Цена размещения будет определена позднее наблюдательным советом.

# Инструменты

## Дивидендные выплаты

Акция	Купить до	Цена	Ожидаемый дивиденд, руб./акция	Дивидендная доходность, %
Лукойл	06 мая 2024	8 075,5	498,0	6,2%
ОАО ЛЭСК	07 мая 2024	143,0	16,0	11,2%
НоваБев Групп	10 мая 2024	5 956,0	225,0	3,8%
Московская Биржа	10 мая 2024	235,2	17,4	7,4%
Акрон	16 мая 2024	16 828,0	427,0	2,5%
Пермэнергосбыт оо, (ап)	23 мая 2024	301,4 (299,0)	28,4 (28,4)	9,4% (9,5%)
Группа Позитив	23 мая 2024	2 984,8	51,9	1,7%
Таттелеком	24 мая 2024	1,1	0,05	4,5%
Росбанк	24 мая 2024	126,6	2,9	2,3%
НЛМК	24 мая 2024	242,1	25,4	10,5%
ЧКПЗ	24 мая 2024	27 800,0	437,0	1,6%
КуйбышевАзот оо, (ап)	24 мая 2024	618,0 (675,5)	15,0 (15,0)	2,4% (2,2%)
Наука НПО	27 мая 2024	715,0	7,2	1,0%
РосДорБанк	27 мая 2024	204,5	15,9	7,8%
АКБ Авангард	28 мая 2024	960,0	33,5	3,5%
Алроса	30 мая 2024	77,6	2,0	2,6%
Хендерсон	31 мая 2024	778,0	30,0	3,9%
Интер РАО	31 мая 2024	4,3	0,3	7,6%
Банк Уралсиб	03 июн. 2024	0,2	0,03	11,3%
ТМК	03 июн. 2024	221,4	9,5	4,3%
ТГК-14	03 июн. 2024	0,02	0,0013	7,8%
МГКА	03 июн. 2024	2,9	0,1	2,8%
МФК Займер	06 июн. 2024	232,5	4,6	1,9%
КрасноярскЭС оо, (ап)	07 июн. 2024	19,8 (19,5)	1,33 (1,33)	6,7% (6,8%)
ММК	07 июн. 2024	55,6	2,75	4,9%
РЭСК	07 июн. 2024	45,7	4,2	9,2%
Европлан	10 июн. 2024	1047,2	25,0	2,4%
Селигдар	13 июн. 2024	73,6	2,0	2,7%
ЭсЭфАй	14 июн. 2024	1 542,8	20,6	1,3%
Аргтен	14 июн. 2024	113,0	1,2	1,1%
Самараэнерго оо, (ап)	17 июн. 2024	4,2 (4,1)	0,234 (0,234)	5,6% (5,7%)
Россети Кубань оо	17 июн. 2024	375,8	4,87	1,3%
Банк Кузнецкий	17 июн. 2024	0,06	0,002	3,6%
Северсталь	17 июн. 2024	1 871,0	229,8	12,3%
Татнефть оо, (ап)	03 июл. 2024	718,4 (716,9)	25,2 (25,2)	3,5% (3,5%)
Ренессанс Страхование	04 июл. 2024	109,0	2,3	2,1%

Представленные в таблице величины дивидендных выплат являются прогнозными.  
Цены инструментов указаны по состоянию на закрытие торгов **3 мая 2024 г.**

## Инструменты

### Дивидендные выплаты (продолжение)

Акция	Купить до	Цена	Ожидаемый дивиденд, руб./акция	Дивидендная доходность, %
Инарктика	05 июл. 2024	912,5	10,0	1,1%
Арсагера	05 июл. 2024	15,5	0,5	3,2%
Сбербанк оо, (ап)	10 июл. 2024	307,5 (307,7)	33,3 (33,0)	10,8% (10,8%)
МТС	15 июл. 2024	308,8	35,0	11,3%

### Облигации: обратить внимание

Название	Дата погашения/ оферты	Цена	Доходность, %
Россия, 26229	12.11.2025	90,51	14,78
Россия, 26226	07.10.2026	88,82	13,95
Россия, 26207	03.02.2027	88,10	13,90
Россия, 26236	17.05.2028	76,95	13,68
Россия, 26237	14.03.2029	76,91	13,73
Россия, 26221	23.03.2033	71,40	13,71
Россия, 26225	10.05.2034	67,41	13,64
Россия, 26233	18.07.2035	58,73	13,71

Цены инструментов указаны по состоянию на закрытие торгов **3 мая 2024 г.**