

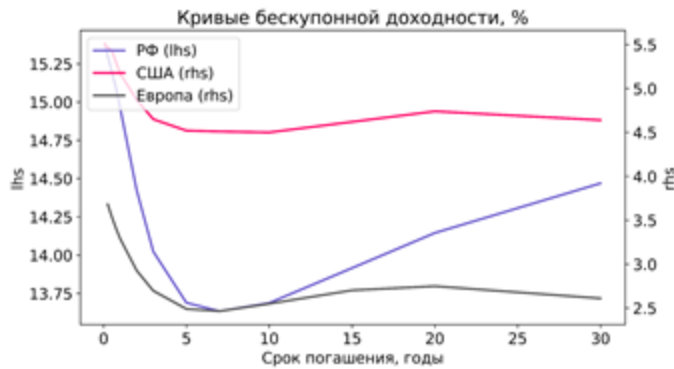
Цели, планы и прогнозы

06.05.2024-12.05.2024

«Установить следующие целевые показатели и задачи...: обеспечение роста капитализаций фондового рынка не менее чем до 66% валового внутреннего продукта к 2030 году и до 75% валового внутреннего продукта к 2036 году», - говорится в тексте указа «О национальных целях развития РФ до 2030 года и на перспективу до 2036 года»

Мир: Макро-статистика и экономика

- **Розничные продажи в Еврозоне** в марте увеличились на 0,8% по сравнению с февралем, - Eurostat.
- **Объем промышленного производства в Германии** в марте снизился на 0,4% м/м (-3,1% г/г). В феврале пром-производство выросло на 1,7% м/м (-5,3% г/г), - Destatis.
- Депозитарий **Euroclear заработал** в 1 кв. 2024 г. на замороженных активах России 1,6 млрд евро., - Интерфакс.
- **Прибыль промышленных предприятий Китая** сократилась в марте на -3,5% г/г против роста роста на 10,2% г/г в феврале, - Национального Бюро статистики Китая.



Комментарий

Основным драйвером роста экономики ЕС остается сектор услуг, в котором также наблюдается рост зарплат, что при желании бизнеса сохранить маржу по прибыли может привести к росту цен и сохранению ЕЦБ ключевой ставки. Для восстановления экономики Китая на фоне слабого внутреннего спроса по-прежнему важно сохранение экспорта в США и ЕС, что может быть затруднено по причине ввода протекционистских мер западными странами.

Россия: Макро-статистика и экономика

- **Владимир Путин вступил в должность Президента Российской Федерации на шестилетний срок.** 7 мая в Кремлевском дворце прошла торжественная церемония. Президент подписал указы с национальными целями развития до 2030 и 2036 г. В том числе поставлена цель по снижению доли импорта товаров и услуг в ВВП до 17% к 2030 г.
- **Президент утвердил структуру нового Правительства.** Михаил Мишустин назначен председателем Правительства РФ.
- **Выплаты нефтяным компаниям** из российского бюджета по топливному демпферу в апреле 2024 г. составили 187,2 млрд руб., что на 74,6% больше показателя апреля 2023 г., составившего 107,2 млрд руб., - Минфин РФ.
- По состоянию на 1 мая 2024 г. **объем ФНБ** составил 12 750 839,4 млн руб. или 7,1% ВВП, прогнозируемого на 2024 г. На отдельных счетах по учету средств ФНБ в Банке России размещено: 227,6 млрд юаней; 334,4 т. золота; 299,7 млн руб.
- **Индекс PMI в сфере услуг РФ** в апреле снизился до 50,5 пункта с 51,4 пункта в марте, - S&P Global.
- **Ключевая ставка ЦБ РФ** пока сохранится на высоком уровне, снижаясь до 6-7% к 2027 г., - А. Белоусов.
- Россия и Абхазия подписали соглашение об **избежании двойного налогообложения.**

Комментарий

Вероятное по мнению представителей Правительства РФ сохранения ключевой ставки на высоких уровнях может отражать наличие в текущей инфляции мало чувствительных к монетарным факторам компонент, в первую очередь, связанных с высоким уровнем госрасходов и дефицитом рабочей силы.

Валютный рынок

- В период с 8 мая по 6 июня на покупку валюты/золота в рамках бюджетного правила будет направлено 110,94 млрд руб., ежедневный объем операций составит 5,55 млрд руб., что на 5,65 млрд руб. в день меньше, чем в период с 5 апреля по 7 мая. Ожидаемый объем дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета прогнозируется в мае 2024 г. в размере 183,58 млрд руб., - Минфин РФ.
- Рубль несколько укрепился по отношению к доллару, но упал к евро. Курс составил 91,82 руб/долл (-0,25%) и 98,95 руб/евро (+0,33%)
- По итогам недели курс евро составил 1,078 евро/доллар (+0,33%), курс фунта 1,25 фунт/доллар (-0,18%)

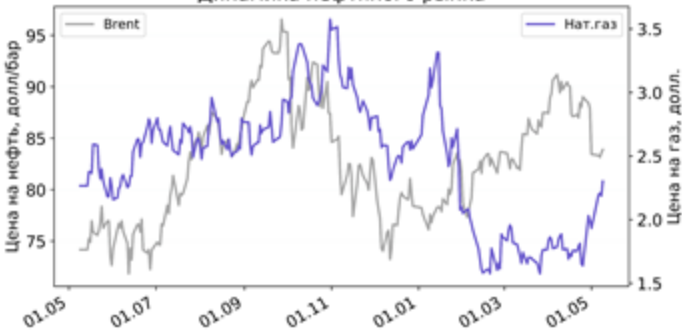


Комментарий

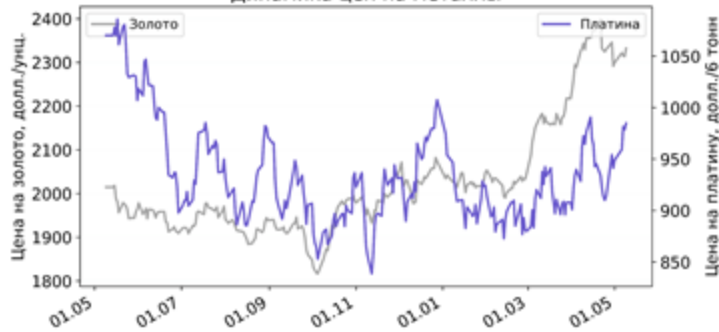
Снижение объемов приобретаемой Минфином валюты отражает снижение нефтегазовых доходов в апреле. Нетто-продажа ЦБ РФ валюты в мае снизит давление на рубль на фоне сохраняющихся проблем с проведением валютных платежей в связи с усилившимся санкционным давлением на Турецкие и Китайские банки.

Товарно-сырьевые рынки

Динамика нефтяного рынка



Динамика цен на металлы



- Турция прогнозирует увеличение объемов экспорта СПГ в Европу, а также готова экспортировать на европейский рынок излишки газа из России и Азербайджана, - заявил президент GAZBIR Я. Арслан.
- Правительство РФ разрешило компаниям, совокупный объем добычи газа у которых в 2022 г. составил не менее 80 млрд куб. м, продлить в текущем году до четырех лет сроки выполнения работ, предусмотренных лицензиями на пользование недрами и другими разрешительными документами.
- Рост солнечной и ветровой энергетики привел к тому, что в 2023 г. доля возобновляемых источников энергии достигла рекордных 30,3% (по сравнению с 29,4% в 2022 г.) от мирового производства электроэнергии, - пишет Reuters.
- Минэнерго США понизило прогноз стоимости нефти марки Brent в 2024 г. на 1,1% - до \$87,79 с \$88,55 за барр., говорится в отчете EIA. В 2025 г. цена Brent ожидается на уровне \$85,38 за барр. (\$86,98 - в предыдущем прогнозе).
- ЕС намерен принять меры против 11 российских судов, причастных к нарушению санкций. Предлагаемые меры, в случае их одобрения, запретят судам заходить в порты ЕС и зоны якорной стоянки, а также усложнят их логистику, запретив им пользоваться услугами европейских компаний, - сообщает Bloomberg.
- Китай резко поднял тарифы на прямые ж/д перевозки в Россию и Белоруссию в связи с уменьшением количества свободных контейнеров в Китае, а также с большими "пробками", - Интерфакс.

Комментарий

Снижение прогноза по стоимости нефти может быть связано с опасениями относительно сохранения структурных проблем в Китайской экономике и намерением западных стран ввести пошлины на растущий китайский экспорт для защиты внутренних производителей. Снижение объемов внешней торговли окажет негативное влияние на динамику мирового ВВП и снизит спрос на нефть и нефтепродукты.

Рынок акций

Динамика фондовых индексов



Динамика азиатских индексов



Мир

- Американские фондовые индексы за прошедшую неделю выросли: Dow Jones за неделю вырос на 2,16%, индекс S&P 500 - на 1,85% и NASDAQ Composite на 1,14%
- Азиатские индексы на прошедшей неделе продемонстрировали разнонаправленную динамику: индекс Шанхайской фондовой биржи (SSE Composite) вырос за неделю на 1,6%, а Токийской фондовой биржи (Nikkei 225) упал на 0,02%.

Россия

- Индекс Мосбиржи вырос на 0,23% до 3449,8 пунктов, Индекс РТС опустился до 1178 пунктов (-0,56%). Из индекса IMOEX больше всех росли Интер РАО (+5,78%), Полюс Золото (+5,36%), Сургутнефтегаз обыкн (+5%). Сильнее остальных снижались Лукойл (-4,48%), Банк Санкт Петербург обыкн (-2,72%) и ВК (-1,88%)

Долговой рынок

- Объем инвестиций в облигации на фондовом рынке Мосбиржи по итогам апреля составил 83,8 млрд руб., в биржевые фонды – 15,8 млрд рублей. Доля физлиц в объеме торгов облигациями составила – 31,4%.
- Торговый оборот на счетах ИИС в апреле 2024 г. вырос на 46% г/г и составил 272,7 млрд руб. В структуре оборота 77% – сделки с акциями, 9% – с облигациями и 14% – с паями фондов, - Мосбиржа.



Комментарий

На фоне высоких ставок сохраняется интерес к облигациям. С учетом налогового вычета у обладателей ИИС 1-го типа популярной стратегией может быть “Buy and hold” с удержанием приобретаемых облигаций до погашения, что отражается в низкой доле сделок с данными инструментами по сравнению с акциями.

Обзор компаний

Отчетности

Финансовые результаты за 1 кв. 2024 г.:

- **X5 Group** (МСФО): Выручка увеличилась до 886,22 млрд руб (+27,3% г/г), EBITDA- до 55,266 млрд руб. (+39,9% г/г), а рентабельность EBITDA- до 6,2% (5,7% в 1 кв. 2023 г.) Чистая прибыль достигла 24,015 млрд руб. (+97,3% г/г).
- **Новабев Групп** (РСБУ): Выручка сохранилась практически на уровне годичной давности - 18,1 млн руб. Чистая прибыль выросла до 33,7 млн руб. по сравнению с 14,5 млн руб. годом ранее за аналогичный период.

Операционные результаты за 1 кв. 2024 г.:

- **Polymetal**: Производство составило 117 тыс. унций золотого эквивалента (+2% г/г). Объем продаж составил 116 тыс. унций золотого эквивалента (-7% г/г). Выручка выросла до \$ 294 млн (+26% г/г).

Корпоративные новости

- **Дивиденды**: СД СОМЕРСа рекомендовал выплатить дивиденды за 2023 г. в размере **₽89/акц.** Дивиденды Транснефти за 2023 г. будут «неплохими», - сообщил глава компании Н. Токарев. СД ММЦБ рекомендовал акционерам выплатить дивиденды за 2023 г. в размере **₽2,2/акц.** Совет директоров «Россети Центр и Приволжье» рекомендовал выплатить дивиденды за 2023 г. в размере **₽0,039/акц.** СД Самолета рекомендовал не выплачивать дивиденды по итогам 2023 г. Акционеры X5 решили не выплачивать дивиденды за 2023 г.
- **Polymetal** подтвердила плановые показатели на 2024 г.: производство в объеме 475 тыс. унций золотого эквивалента, денежные затраты на уровне \$ 900 – 1 000 на унцию, совокупные денежные затраты на уровне \$ 1 250 – 1 350 на унцию.
- Объем вложений частных инвесторов на фондовом рынке **Мосбиржи** в апреле стал максимальным в 2024 г. и составил 94,7 млрд руб. Число физических лиц, имеющих брокерские счета на Московской бирже превысило 31,5 млн, ими открыто 55,9 млн счетов.
- Акционеры **ТКС Холдинг** поддержали решение по интеграции Росбанка в состав группы. Компания планирует допэмиссию 130 млн акций по цене **₽3423,62** за бумагу. Размещение пройдет по закрытой подписке. Финализация допэмиссии и закрытие сделки ожидается в период до конца 3 квартала 2024 г. В 4 кв. 2024 года планируется представить стратегию развития с учётом интеграции.
- Компания **Софтлайн** сообщила о начале партнерство с MTS AI. MTS AI - один из лидеров в области искусственного интеллекта в России. Сотрудничество направлено на развитие ИИ-рынка в России путем консолидирования экспертизы вендора и интегратора.
- **X5 Group** снова подтвердила информацию о том, что торги бумагами компании начнутся не раньше сентября. Распределение акций между российскими держателями, по планам, завершится в конце августа 2024 года.
- **Фосагро** в годовом отчете отметила, что в 2023 г. приоритетными внешними направлениями стали страны Латинской Америки. Объемы поставок по этому направлению увеличились в 1,5 раза - до 3,2 млн тонн.
- АСВ направит около 21 млрд руб. на удовлетворение требований кредиторов **«КИВИ Банка»** в рамках 1 этапа расчетов.
- **ВТБ** Пенсионный фонд завершил присоединение к нему НПФ Открытие. Объединенный НПФ стал крупнейшим на рынке, его совокупные активы превышают 1 трлн руб., количество клиентов составляет 10,46 млн человек.
- **НОВАТЭК** вновь изменил состав ключевого оборудования для энергоснабжения строящегося завода «Арктик СПГ-2». Вместо покупки машин у китайской Harbin Guanghan Gas Turbine, которая может не уложиться в сроки, компания заказала для энергоснабжения второй линии завода три ГТЭ-170 у «Силовых машин», - Коммерсант.

Инструменты

Дивидендные выплаты

Акция	Купить до	Цена	Ожидаемый дивиденд, руб./акция	Дивидендная доходность, %
Акрон-ао	16.май.24	16 830,00	427,00	2,5%
Группа Позитив	23.май.24	3 009,20	51,89	1,7%
Пермэнергосбытао (ап)	23.май.24	329,10 (346,80)	28,40 (28,40)	8,6% (8,2%)
ЧелябКузнечПресЗд	24.май.24	27 900,00	437,00	1,6%
РОСБАНК	24.май.24	126,80	2,90	2,3%
КуйбышевАзотао (ап)	24.май.24	631,60 (675,50)	15,00 (15,00)	2,4% (2,2%)
НЛМК	24.май.24	250,98	25,43	10,1%
Таттелеком	24.май.24	1,11	0,05	4,4%
РосДорБанк	27.май.24	215,00	15,85	7,4%
Наука НПО	27.май.24	726,50	7,20	1,0%
Авангард АКБ	28.май.24	950,00	33,46	3,5%
Алроса АК	30.май.24	78,37	2,02	2,6%
Хендерсон	31.май.24	789,70	30,00	3,8%
Интер РАО	31.май.24	4,53	0,33	7,2%
ТМК	03.июн.24	223,90	9,51	4,2%
БАНК УРАЛСИБ	03.июн.24	0,28	0,03	9,9%
МГКЛ	03.июн.24	2,84	0,08	2,8%
ТГК-14	03.июн.24	0,02	0,00	7,8%
Займер МФК	06.июн.24	231,10	4,58	2,0%
КрасноярскЭС ао (ап)	07.июн.24	20,02 (19,76)	1,33 (1,33)	6,7% (6,7%)
ММК	07.июн.24	55,34	2,75	5,0%
РЭСК	07.июн.24	46,90	4,22	9,0%
Европлан АК	10.июн.24	1 036,30	25,00	2,4%
Селигдар	13.июн.24	76,76	2,00	2,6%
ЭсЭфАй	14.июн.24	1 494,00	20,60	1,4%
Артген	14.июн.24	110,22	1,20	1,1%
Самараэнерго ао (ап)	17.июн.24	4,09 (4,10)	0,23 (0,23)	5,7% (5,7%)
Банк Кузнецкий	17.июн.24	0,06	0,00	3,6%
ММЦБ	21.июн.24	191,65	2,20	1,1%
Коршуновский ГОК	24.июн.24	53 000,00	1,00	0,0%
Россети Кубань	27.июн.24	372,20	4,87	1,3%
Татнефть ап	03.июл.24	725,60	25,17	3,5%
Соллерс	04.июл.24	935,00	89,00	9,5%
Ренессанс СтраГр	04.июл.24	106,24	2,30	2,2%
Арсатера УК	05.июл.24	15,30	0,50	3,3%
Инарктика	05.июл.24	905,50	10,00	1,1%
Татнефть ао	08.июл.24	728,90	25,17	3,5%
Сбербанк Россияо (ап)	10.июл.24	313,49 (313,57)	33,30 (33,30)	10,6% (10,6%)
МТС	15.июл.24	312,15	35,00	11,2%

Представленные в таблице величины дивидендных выплат являются прогнозными.
Цены инструментов указаны по состоянию на закрытие торгов **10 мая 2024 г.**

Инструменты

Облигации: обратить внимание

Название	Дата погашения/ оферты	Цена	Доходность, %
Россия, 26229	12.11.2025	90,71	14,70
Россия, 26226	07.10.2026	88,92	13,93
Россия, 26207	03.02.2027	88,03	13,97
Россия, 26236	17.05.2028	76,85	13,76
Россия, 26237	14.03.2029	76,9	13,76
Россия, 26221	23.03.2033	71,44	13,71
Россия, 26225	10.05.2034	67,12	13,72
Россия, 26233	18.07.2035	58,61	13,75

Цены инструментов указаны по состоянию на закрытие торгов **10 мая 2024 г.**