

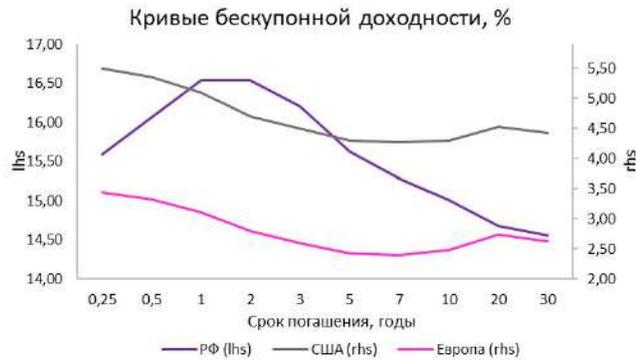
На Мосбирже проводят IPO

24.06.2024-28.06.2024

«Россия и страны БРИКС работают над платформой BRICS Bridge. Она поможет проводить расчеты в национальных валютах и может стать альтернативой SWIFT», - заместитель министра финансов И.А. Чебесков.

Мир: Макро-статистика и экономика

- **Прибыль крупных промышленных предприятий Китая** в январе - мае составила 2,7 трлн юаней (\$371 млрд), что на 3,4% больше по сравнению с аналогичным периодом 2023 года, - Государственное статистическое управление КНР.
- **Центральный банк Турции сохранил ключевую ставку** на уровне 50% годовых на третьем заседании подряд. Инфляция по итогам мая продолжила расти: 3,37% м/м (+75,45% г/г) vs 3,18% м/м (+69,8% г/г) в апреле.



Комментарий

Рост прибыли китайских конгломератов отражает проводимую китайскими властями политику стимулирования экономики за счет субсидирования промышленных предприятий. При этом, внутренний спрос по-прежнему находится под давлением, что ставит рост ВВП в зависимость от экономического состояния основных торговых партнеров - Евразии и США и устанавливаемых ими импортных пошлин.

Россия: Макро-статистика и экономика

- Президент РФ поручил до конца 2025 г. **продлить упрощенную редомициляцию** компаний в САР.
- Фактическая **чистая прибыль российских банков** в мае составила 255 млрд рублей, что на 16% ниже результата апреля. Показатель не учитывает примерно 26 млрд руб. дивидендов, полученных от российских дочерних банков, - Банк России.
- **Ипотека** в России ускорилась в преддверии завершения массовой господдержки - по предварительным данным, рост в мае составил 1,7% после 1,4% в апреле. Объем портфеля в мае вырос до 19,2 трлн рублей. Выдачи в мае увеличились до 546 млрд руб. после 466 млрд руб. в апреле, - Банк России.
- В июне **инфляционные ожидания населения** выросли до 11,9 с 11,7% месяцем ранее. Долгосрочные инфляционные ожидания граждан на 5 лет также возросли - до 10,7%, - Банк России.
- Российская структура Bank of China с 24 июня **приостановила операции с банками России**, находящимися под санкциями.
- Рост **промпроизводства в РФ** в мае 2024 г. составил 5,3% г/г после роста на 3,9% г/г в апреле, - Росстат. За январь-май 2024 г. промпроизводство увеличилось на 5,2% г/г.
- **Внешнеторговый оборот** России за январь-май, без учета стран ЕАЭС, составил 21,7 трлн руб., - ФТС.

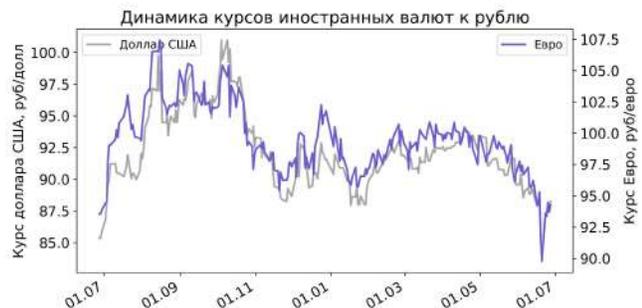
Комментарий

Закрытие ипотечных программ с господдержкой в моменте может заставить застройщиков запускать собственные программы с субсидированной ставкой, что частично может быть компенсировано снижением маржинальности прибыли, а частично переложено на покупателей в виде увеличения стоимости жилья.

Исключение Bank of China из платежной инфраструктуры РФ может повысить транзакционные издержки за счет использования большего количества посредников, что, в итоге, скажется на росте цен импортируемых товаров.

Валютный рынок

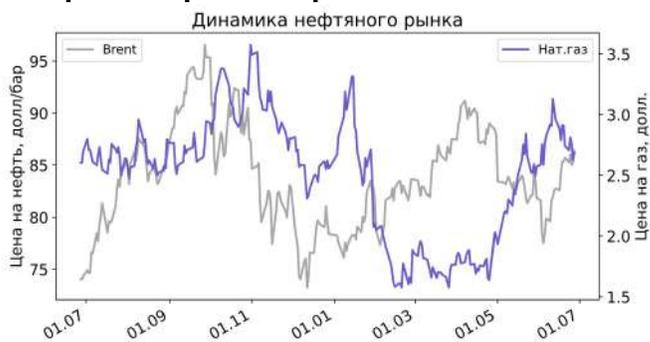
- ЦБ РФ во II полугодии 2024 г. будет покупать/продавать валюту, исходя из корректировки анонсированного Минфином РФ объема операций в рамках бюджетного правила на величину продаж в размере 8,40 млрд руб. в день.
- НКЦ 24 июня 2024 г. конвертировал гонконгские доллары брокеров и их клиентов в китайские юани в связи с закрытием корсчета НКЦ в гонконгских долларах и принудительной конвертацией банком- корреспондентом, - Мосбиржа.
- Рубль несколько укрепился по отношению к доллару и евро. Курс составил 84,96 руб/долл (-0,53%) и 90,99 руб/евро (-0,51%)
- По итогам недели курс евро составил 1,07 евро/доллар (+0,07%), курс фунта 1,26 фунт/доллар (-0,02%)



Комментарий

Учитывая последнее снижение требований к экспортерам по доле продаваемой валютной выручки на фоне укрепившегося рубля до 60%, можно предположить применение такого механизма и в будущем, что ограничит зависимость курса национальной валюты от операций Минфина.

Товарно-сырьевые рынки



- ЕС принял 14-й пакет санкций, который включает запрет на транзит российского СПГ через европейские порты, а также запрет на работу СПФС от Банка России. Помимо этого, введен запрет новых инвестиций и предоставления товаров, технологий и услуг для завершения строящихся СПГ-проектов («Арктик СПГ 2», «Мурманск СПГ»).
- ЕС уточнил детали регулирования в отношении российских алмазов и бриллиантов: санкции не распространяются на бриллианты, которые находились на территории ЕС или третьей страны (но не России) или были ограничены в третьей стране до вступления в силу запрета на российские алмазы. Помимо этого, до 1 марта 2025 г. продлен период ранней регистрации, после которого обязательной станет схема отслеживания импорта алмазов и бриллиантов.
- Министерство финансов США вывело из-под потолка цен поставки нефти с проекта «Сахалин-2» в Японию до 28 июня 2025 г. Об этом говорится в обновленной генеральной лицензии, опубликованной ведомством.
- Министерство финансов РФ не видит целесообразности в отмене акциза на жидкую сталь ввиду высокой рентабельности отрасли - заявления замминистра финансов РФ А. Сазанова.
- Добыча природного газа в России в январе-мае 2024 г. увеличилась на 9,1% г/г, до 254 млрд кубометров. Производство СПГ увеличилось на 4,5% г/г, до 14,8 млн тонн, - Росстат.

Комментарий

Запрет ЕС на перевалку сжиженного газа в европейских портах касается только поставок в Азиатский регион. Данные объемы могут реализовываться на европейском рынке, что снизит объемы получаемых доходов от экспорта газа, но не окажет значительного влияния.

Япония преимущественно является потребителем российского СПГ, поставки нефти связаны с газовыми контрактами. Вывод поставок нефти с проекта «Сахалин-2» из под политики «потолка цен» направлено на плавное исполнение контрактных обязательств, необходимых для обеспечения энергетической безопасности 4-ой экономики мира.

Рынок акций



Мир

- Американские фондовые индексы за прошедшую неделю выросли: Dow Jones за неделю вырос на 0,04%, индекс S&P 500 - на 0,33% и NASDAQ Composite на 0,96%
- Азиатские индексы на прошедшей неделе демонстрировали разнонаправленную динамику: индекс Шанхайской фондовой биржи (SSE Composite) снизился за неделю на 1,74%, а Токийской фондовой биржи (Nikkei 225) вырос на 1,93%.

РОССИЯ

- Индекс Мосбиржи вырос на 1,36% до 3156,6 пунктов, Индекс РТС вырос до 1170,4 пунктов (+4,93%). Из индекса IMOEX больше всех росли ВТБ (+9,25%), Банк «Санкт-Петербург» обыграл (+6,52%), Мечел прив (+5,41%). Сильнее остальных снижались Селигдар (-6,7%), ПИК (-5,34%) и Globaltrans (-3,91%). С 27 июня по 4 июля компания «ВсеИнструменты.ру» собирает заявки на проведение IPO на Московской бирже. Открытие торгов планируется 5 июля

Долговой рынок

- Минфин РФ исполнил обязательства по выплате купонного дохода по еврооблигациям с погашением в 2027, 2028 и 2047 г. на сумму 34,7 млрд руб. Средства для выплаты купонного дохода по облигациям внешних облигационных займов РФ получены платежным агентом по еврооблигациям НКО АО «Национальный расчетный депозитарий».
- Минфин РФ на аукционах 26 июня разместил два выпуска ОФЗ на общую сумму 61,161 млрд руб.



Комментарий

Рост доходностей на фоне возможного повышения Банком России ключевой ставки может стимулировать Минфин увеличить долю выпусков с плавающей ставкой или со ставкой, привязанной к инфляции.

Обзор компаний

Отчетности

- HENDERSON** (операционные результаты за январь-май 2024 г.): Выручка за 5 месяцев 2024 г. выросла на 29,8% г/г до 5,76 млрд руб. За май 2024 г. темпы роста выручки по всем каналам продемонстрировали высокую динамику роста. Рост выкупа интернет-заказов в салонах составил 28% к маю 2023, рост выручки интернет-магазина составил 10,7%, показатель роста выручки маркетплейсов 96,4%.
- Диасофт** (МСФО за 2023 г.): Выручка за 2023 г. составила 9,14 млрд руб., увеличившись на 27,1% г/г. EBITDA увеличилась до 3,91 млрд руб. (+27% г/г). Чистая прибыль составила 3,1 млрд руб. (+16% г/г). Компания в 2024 г. планирует выплату дивидендов в размере не менее 80% EBITDA на ежеквартальной основе.

Корпоративные новости

- Дивиденды:** СД Транснефти рекомендовал выплатить дивиденды за 2023 г. в размере 177,2 рубля на акцию. Акционеры Ренессанс Страхования одобрили дивиденды в 2,3 рубля на акцию за 2023 г. Акционеры Совкомбанка утвердили 1,14 рубля на акцию в виде дивидендов за 2023 г.
- Установлен ценовой диапазон IPO **ВсеИнструменты.ру:** 200 - 210 рублей. Доля акций в свободном обращении (free-float) после окончания IPO может составить порядка 12%. С 5 июля 2024 г. акции будут включены в первый котировальный список ценных бумаг, допущенных к торгам на Московской бирже.
- Интерлизинг** начал подготовку к проведению IPO на Мосбирже. Об этом сообщил гендиректор компании - С. Савинов на конференции Smart-Lab. Размещение может состояться не раньше 2025 г.
- Софтлайн** поделился результатами реализации оферты для участников SPO: по акцептованным офертам было продано более 400 тыс. акций по заявкам, удовлетворяющим условиям, по фиксированной цене - 140 руб. за акцию. Всего для покупки участниками прошедшего SPO был доступен 1 млн акций. Привлеченные средства будут направлены на реализацию M&A-стратегии компании.
- Южуралзолото** привлекло 8 млрд рублей в рамках SPO на Мосбирже. По итогам SPO доля акций free-float выросла с 6% до 10,1%. Цена SPO составила 0,81 рубля за акцию. По результатам предложения количество розничных инвесторов ЮГК превысило 150 000 человек. Привлеченный объем размещения гарантирует включение акций в первый уровень листинга Мосбиржи, а также повышает вероятность добавления акций в индекс IMOEX.
- Добыча на различных месторождениях компании **АЛРОСА** будет продолжаться еще минимум 30 лет. В 2023 году компания обладала запасами объемом 1,067 млрд каратов алмазов. 78% запасов сосредоточены в недрах Республики Саха (Якутия), 22% - в недрах на территории Архангельской области.
- Solidcore Resources plc** (Polymetal) подал заявку на делистинг акций с Мосбиржи. Компания призывает акционеров принять участие в обмене акций на новые, выпущенные на AIX в соотношении 1 к 1 до 30 сентября 2024 г. Это позволит акционерам восстановить свои права в полном объеме.
- Генеральный директор **Русарго** - Т. Липатов приобрел более 160 тыс. ГДР компании. В результате транзакции доля Липатова в компании составила 0,119%, исключая казначейские акции.
- МТС** в рамках тендерного предложения получила заявки на выкуп у нерезидентов 1,31% акций на сумму ~ 2,5 млрд руб.
- Госдума разрешила госкорпорации **Росатом** выпускать облигации. Уже идет подготовка к выпуску биржевых облигаций, которые будут процентными, неконвертируемыми и со сроком 3-5 лет, - РИА Новости.
- В рамках 14-ого пакета ЕС ввел санкции в отношении **Совкомфлота**.
- Газпром** подписал стратегический меморандум о проработке поставок газа в Иран с National Iranian Gas Company.

Инструменты

Дивидендные выплаты

Акция	Купить до	Цена	Ожидаемый дивиденд, руб./акция	Дивидендная доходность, %
ЦентральныйТелеграф-ао	28.июн.24	14,7	0,2	1,28%
ЦентральныйТелеграф-ап	28.июн.24	10,1	0,2	1,87%
Россети Ленэнерго-ао	01.июл.24	18,8	0,4	2,26%
Россети Ленэнерго-ап	01.июл.24	220,3	22,2	10,10%
Татнефть-ап	03.июл.24	682,9	25,2	3,69%
Россети Волга-ао	03.июл.24	0,1	0,0	9,03%
Россети Центр-ао	03.июл.24	0,6	0,1	11,50%
СтавропольЭС-ап	04.июл.24	3,0	0,3	10,37%
СтавропольЭС-ао	04.июл.24	3,0	0,3	10,27%
Соллерс-ао	04.июл.24	968,0	89,0	9,19%
Россети МоскРегион-ао	04.июл.24	1,3	0,1	11,01%
Ренессанс СтрахГр-ао	04.июл.24	97,1	2,3	2,37%
Саратовский НПЗ-ап	05.июл.24	10320,0	240,7	2,33%
Инарктика-ао	05.июл.24	839,0	20,0	2,38%
Совкомбанк-ао	05.июл.24	17,0	1,1	6,73%
Газпром нефть-ао	05.июл.24	698,8	19,5	2,79%
Славнефть-ЯНОС-ап	05.июл.24	13,9	0,0	0,07%
Арсатера УК-ао	05.июл.24	14,3	0,5	3,50%
Диасофт-ао	08.июл.24	5695,5	28,6	0,50%
Лензолото-ап	08.июл.24	2485,0	21,4	0,86%
Роснефть НК-ао	08.июл.24	559,8	29,0	5,18%
Казаньоргсинтез-ао	08.июл.24	103,9	6,2	5,99%
КрасныйОкт МКФ-ао	08.июл.24	2327,0	0,1	0,00%
Нижнекамскнефтех-ао	08.июл.24	93,4	2,9	3,15%
Казаньоргсинтез-ап	08.июл.24	25,2	0,3	0,99%
ИНГРАД (ПАО)-ао	08.июл.24	1727,0	48,6	2,81%
Светофор Групп-ао	08.июл.24	23,7	0,6	2,53%
Группа Астра-ао	08.июл.24	589,2	7,9	1,34%
ЕвроТранс-ао	08.июл.24	160,7	19,2	11,96%
Татнефть-ао	08.июл.24	702,7	25,2	3,58%
КрасныйОкт МКФ-ап	08.июл.24	736,0	0,1	0,02%
Мосэнерго(ТГК-3)-ао	08.июл.24	3,1	0,2	5,12%
Нижнекамскнефтех-ап	08.июл.24	72,8	2,9	4,04%
ЕврЭлектротехника-ао	09.июл.24	19,4	0,1	0,72%
ДИОД-ао	09.июл.24	15,0	0,8	5,34%
НМТП-ао	09.июл.24	9,9	0,8	7,82%
Элемент-ао	10.июл.24	0,2	0,0	1,18%
Сбербанк России-ао	10.июл.24	327,2	33,3	10,18%
Сбербанк России-ап	10.июл.24	327,7	33,3	10,16%
ФосАгро-ао	10.июл.24	5856,0	309,0	5,28%
НКХП-ао	11.июл.24	889,0	6,9	0,78%
Башинформсвязь-ап	11.июл.24	12,8	0,7	5,24%
Башнефть-ап	11.июл.24	1978,5	249,7	12,62%
Башнефть-ао	11.июл.24	3169,0	249,7	7,88%
Курганская ГК-ап	12.июл.24	54,6	5,6	10,29%
Магнит-ао	12.июл.24	6340,5	412,1	6,50%
Курганская ГК-ао	12.июл.24	49,0	1,4	2,82%
КАМАЗ-ао	15.июл.24	151,4	4,5	2,97%

Представленные в таблице величины дивидендных выплат являются прогнозными.

Цены на инструменты указаны по состоянию на закрытие торгов **27 июня 2024 г.**

Инструменты

Дивидендные выплаты (продолжение таблицы)

Акция	Купить до	Цена	Ожидаемый дивиденд, руб./акция	Дивидендная доходность, %
МТС-ао	15.июл.24	292,0	35,0	11,99%
Система АФК-ао	16.июл.24	23,4	0,5	2,22%
Абрау-Дюрсо-ао	16.июл.24	268,8	3,3	1,22%
Сургутнефтегаз-ап	17.июл.24	66,3	12,3	18,55%
Сургутнефтегаз-ао	17.июл.24	27,9	0,9	3,04%
Совкомфлот-ао	18.июл.24	119,4	11,3	9,44%

Представленные в таблице величины дивидендных выплат являются прогнозными.

Цены на инструменты указаны по состоянию на закрытие торгов **27 июня 2024 г.**

Облигации: обратить внимание

Название	Дата погашения/ оферты	Цена	Доходность, %
Россия, 26229	12.11.2025	89,78	16,28
Россия, 26226	07.10.2026	85,72	16,23
Россия, 26207	03.02.2027	84,49	16,22
Россия, 26236	17.05.2028	73,24	15,59
Россия, 26237	14.03.2029	72,60	15,57
Россия, 26221	23.03.2033	66,55	15,12
Россия, 26225	10.05.2034	62,51	15,03
Россия, 26233	18.07.2035	54,41	15,01