

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

1 КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

- Развитые рынки
- Развивающиеся рынки
- Российский рынок
- Валютный рынок
- Сырьевые товары

2 РЫНОК АКЦИЙ

- X5 Group: о дальнейших действиях для акционеров X5 Retail Group N.V.
- «ТКС Холдинг»: допэмиссия по закрытой подписке
- «Транснефть»: возможный переход на выплату дивидендов дважды в год
- ПИК: чистая прибыль 52 млрд руб.

3 РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

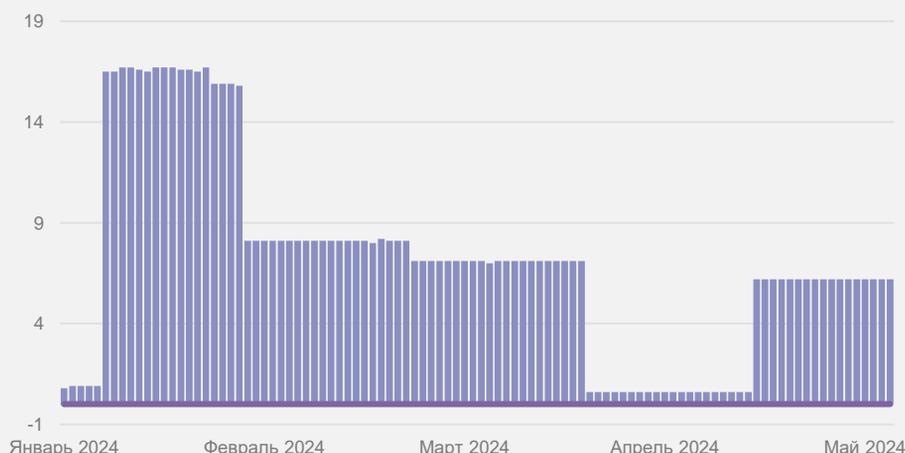
- Итоги минувшей недели
- Корпоративные события

4 ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ



ГРАФИК НЕДЕЛИ

Динамика нетто-продаж валюты
в рамках операций ЦБ и Минфина, млрд руб./д



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 10.05	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Акции			
MOEX Russia	3449,9	0,2%	11,3%
RTS (USD)	1178,1	-0,6%	8,7%
S&P 500	5222,7	1,9%	9,5%
NASDAQ Composite	16340,9	1,1%	8,9%
STOXX Europe 600 (EUR)	520,8	3,0%	8,7%
SSE Composite (Shanghai)	5481,2	2,8%	4,9%
MSCI Emerging Markets	1071,6	1,0%	4,7%
MSCI World	3419,9	1,7%	7,9%

Развитые рынки

- В еврозоне индекс деловой активности в сфере услуг в апреле составил 53,3 против 51,5 ранее (консенсус 52,9). Композитный индекс деловой активности вырос с 50,3 до 51,7 против ожиданий 51,4.

Развивающиеся рынки

- В Китае потребительская инфляция в апреле составила 0,3% г/г против ожиданий 0,1% г/г. Индекс цен производителей снизился на 2,5% г/г при консенсусе снижения на 2,3% г/г.

Российский рынок

- С 8 мая по 6 июня нетто-продажи валюты в рамках операций ЦБ и Минфина будут равны 6,2 млрд руб./д против 0,6 млрд руб./д в предыдущем месяце.
- Годовая инфляция в России с 3 по 6 мая ускорилась до 7,81% с 7,75%.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 10.05	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Валюты			
USDRUB	92,26	0,7%	2,1%
EURRUB	99,50	0,7%	-0,1%
EURUSD	1,08	0,1%	-2,4%
DXY Index	105,31	0,2%	3,9%
USDGBP	0,80	0,2%	1,7%
USDCHF	0,91	0,1%	7,7%
USDJPY	155,78	1,8%	10,4%
Сырьевые товары			
Нефть Brent	82,8	0,0%	7,5%
Золото	2360,1	2,5%	14,4%
Серебро	28,2	6,2%	18,6%
Медь	4,7	2,1%	19,8%
Никель	19134,5	-0,6%	15,2%
Алюминий	2524,0	-1,2%	5,9%
Палладий	981,7	3,2%	-11,2%
Платина	1007,2	4,2%	-0,2%

Валютный рынок

- Пара EUR/USD выросла после публикации данных по рынку труда США 3 мая.
- Пара USD/RUB вернулась к значениям выше 91 на фоне динамики цен на нефть и отсутствия значимых поддерживающих факторов в ближайшие месяцы.

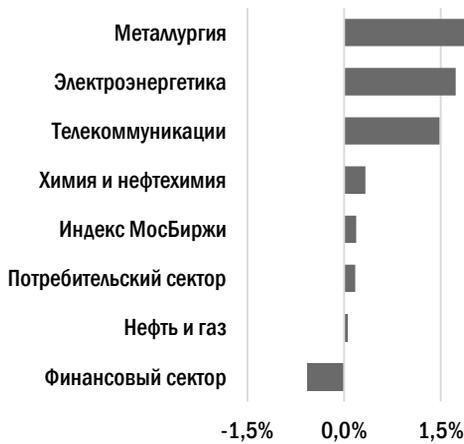
Сырьевые товары

- Цены на нефть остаются ниже \$83/барр. в условиях неопределенности с продлением действующих сокращений добычи ОПЕК+.
- Цена золота могла получить поддержку на фоне снижения доходностей по госдолгу США.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК АКЦИЙ

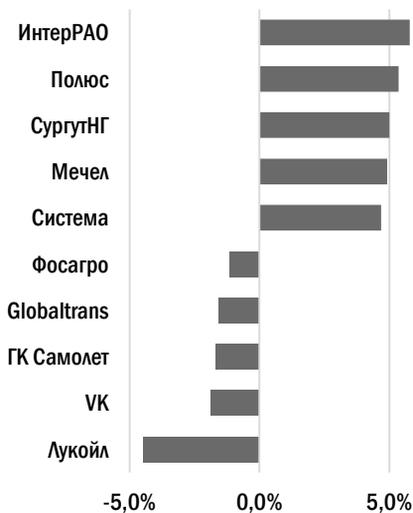
Изменение секторов в Индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



Лидеры роста/падения за неделю в Индексе МосБиржи, %



X5 Group: о дальнейших действиях для акционеров X5 Retail Group N.V.

X5 Group сообщила о дальнейших действиях для акционеров X5 Retail Group N.V. после решения Арбитражного суда об изменении структуры владения. Согласно заявлению компании, нероссийские держатели депозитарных расписок и бенефициары X5 смогут получить акции компании пропорционально их участию в X5, в то время как российские держатели и конечные владельцы депозитарных расписок X5 будут обязаны принять такие распределяемые акции.

«ТКС Холдинг»: допэмиссия по закрытой подписке

Акционеры МКПАО «ТКС Холдинг» одобрили допэмиссию по закрытой подписке для покупки «Росбанка» (3423,62 руб./акц.). Компания планирует представить новую стратегию развития с учетом интеграции «Росбанка» в группу в 4 кв. 2024 г.

«Транснефть»: возможный переход на выплату дивидендов дважды в год

Согласно заявлению президента ПАО «Транснефть» Н. Токарева, совет директоров «Транснефти» в ближайшее время может рассмотреть рекомендации по дивидендам. Н. Токарев также подтвердил, что обсуждается вопрос о переходе «Транснефти» на выплату дивидендов дважды в год.

ПИК: чистая прибыль 52 млрд руб.

ПИК представил финансовые результаты по МСФО за 2023 г. Скорр. EBITDA составила 139 млрд руб., чистая прибыль — 52 млрд руб.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

ОФЗ. Первичный рынок. На первом аукционе в среду предлагался 10-летний ОФЗ-26244. Минфин привлек 15,6 млрд руб. по номинальной стоимости (14,0 млрд руб. по рыночной цене) при цене отсечения 88,29. Министерство отсекло ровно «по рынку»: соответствующая YTM равнялась 13,87% (премия по доходности 1 бп к котировкам на время ввода заявок и без премии к закрытию вторника). Соотношение спроса и фактического размещения составило 1,6х, а неконкурентные заявки сформировали половину размещенного объема. Объем спроса, включая неудовлетворенный, – 24,5 млрд руб., что меньше доступных до аукциона остатков по выпуску. Для такой «ходовой» бумаги с максимальным купоном среди всей линейки буллетов (11,25%), даже в условиях невысокой «межпраздничной» активности, подобный спрос можно охарактеризовать как слабый. Средневзвешенные параметры определили две заявки на 2,8 млрд руб. и 5,0 млрд руб. с разницей по цене в 0,06 пп, благодаря чему средняя YTM совпала с «отсечкой». У инвесторов еще остается возможность принять участие в последнем аукционе по этому выпуску: к размещению доступно 15,9 млрд руб.

Парадоксально, но на втором аукционе, где предлагался 5-летний ОФЗ-26242, сложилась противоположная картина. Было привлечено 71,8 млрд руб. по номинальной стоимости (61,1 млрд руб. в «грязных» ценах). Цена отсечения составила 83,33 (YTM 13,95%, т.е. 3 бп премии к закрытию вторника и 2 бп – ко вводу заявок). Учитывая, что у бумаги не большая (4,1 года) дюрация, такую премию можно считать низкой. Выпуск оказался весьма востребован. Соотношение спроса и фактического размещения составило 1,2х. Неконкурентные биды сформировали лишь пятую часть удовлетворенного спроса. Более половины размещения пришлось на 3 конкурентные заявки (одну на 20 млн бумаг и две по 10 млн) с практически идентичными ценами (83,35). Ведомство решило не ограничиваться ими и «отсекло» ниже, добрав таким образом еще 2,1 млрд руб. по номинальной стоимости. Это редкий случай в текущем году, когда участники недооценили готовность Минфина жертвовать премию. Второй аукцион – безусловный успех регулятора. Но добавляется новая интрига: как будет меняться тактика бидов на следующих размещениях. За текущий квартал Минфин разместил бумаг на сумму 407 млрд руб. (40,7% плана). Годовой план выполнен на 26,5%, размещено облигаций на 1080 млрд руб. Чтобы идти вровень с годовым графиком, Минфину нужно привлекать «в деньгах» более 90 млрд руб. в неделю.

Вторичный рынок. Активность на вторичном рынке всю неделю была едва заметной. Средний оборот составил 4,6 млрд руб. Причем почти половина объема всех недельных сделок с буллетами пришлось на доступные к размещению длинные ОФЗ-26243 (YTM 13,94%) и ОФЗ-26244 (YTM 13,87%). Первая из них является самой высокой точкой на кривой. До объявления аукционов бумага распродавалась, и доходность по ней почти достигла 13,99%, однако психологический рубеж 14,00% так и не был преодолен. В целом же по рынку, практически всю неделю доходности медленно ползли вверх. В пятницу на фоне пустых трейдинг-десков ОФЗ пользовались небольшим спросом, преимущественно потеряв в доходности до 5 бп. Итого за неделю ближний сегмент и середина кривой сместились вверх на 5–10 бп, а длинные выпуски остались на кривой в целом там же, где и были неделю назад.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Корпоративные облигации. Первичный рынок – на каникулах. На прошлой неделе не было новых корпоративных выпусков. С начала мая было два размещения:

ГТЛК (АА-) разместила 5-летний выпуск ГТЛК 1P-21 с привязкой к ключевой ставке ЦБ, которая действует на восьмой рабочий день, предшествующий дате начала купонного периода; спред к базовой ставке установлен на уровне 215 бп. Ставка 1-го квартального купона составляет 18,15%. Купон определен как плавающий до оферты через 3,5 года. Объем выпуска составил 11 млрд руб. На вторичном рынке выпуск торговался на 0,28 пп выше номинала.

«ЕвроТранс» (А-) размещает второй «зеленый» выпуск ЕвТранс2P2 на срок 7 лет со снижающимся купоном. Ставка ежемесячного купона в первый год обращения определена в размере 17%, по 78–84 купонам – 13,5%. В конце прошлой недели размещенный объем составил 407,11 млн руб. (50,89% от заявленного). На вторичном рынке выпуск торговался немного выше номинала.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

Понедельник, 13 мая

«Русагро» опубликует финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2024 г. и проведет совет директоров по вопросу дивидендов за 2023 г.

Вторник, 14 мая

Сбербанк опубликует финансовые результаты по РПБУ за апрель 2024 г.

«Аэрофлот» опубликует операционные результаты за апрель 2024 г.

Positive Technologies: ГОСА по вопросу дивидендов за 2023 г. (51,89 руб./акц.)

НЛМК: ГОСА по вопросу дивидендов за 2023 г. (25,43 руб./акц.)

Среда, 15 мая

«М.Видео» опубликует предварительные операционные результаты за 1 кв. 2024 г.

«Юнипро»: совет директоров по вопросу дивидендов за 2023 г.

Россия: ВВП в 1 кв. 2024 г.

США: потребительская инфляция в апреле 2024 г.

США: розничные продажи в апреле 2024 г.

Еврозона: ВВП в 1 кв. 2024 г.

Гонконг: нет торгов

Четверг, 16 мая

«Софтлайн» опубликует финансовые результаты за 1 кв. 2024 г.

«Совкомбанк» опубликует финансовые результаты за 1 кв. 2024 г.

«ТКС Холдинг» опубликует финансовые результаты за 1 кв. 2024 г.

«Русал»: совет директоров по вопросу дивидендов за 2023 г.

«Акрон»: последний день торгуется с дивидендом за 2023 г. (427 руб./акц.)

Пятница, 17 мая

Россия: потребительская инфляция в апреле 2024 г.

Еврозона: потребительская инфляция в апреле 2024 г.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

АО ВИМ Инвестиции (лицензия ФКЦБ России от 06.03.2002 № 21-000-1-00059 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия; Лицензия ФСФР России от 20.03.2007 № 045-10038-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия).

Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение АО ВИМ Инвестиции о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не являются офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве рекомендации к инвестированию средств, а также гарантий или обещаний в будущем доходности вложений.

Никакие положения информации или материалов, представленных в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение АО ВИМ Инвестиции предоставить услуги инвестиционного советника. АО ВИМ Инвестиции не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят лицам в соответствии с их инвестиционным профилем. Данные материалы основаны на публичной и общедоступной информации.

Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки при пользовании конкретной услугой, свою готовность и возможность принять такие риски.

Любые логотипы, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых АО ВИМ Инвестиции, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

Термины и положения, приведенные в настоящих материалах, должны толковаться исключительно в контексте соответствующих сделок и операций и/или ценных бумаг и/или финансовых инструментов и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством.

Материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов, пока иная информация не указана в соответствующих публикациях.

На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Адрес АО ВИМ Инвестиции: Россия, 123112, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Пресненская набережная, дом 10, строение 1, этаж 38, помещение I, телефон 8-800-770-70-88 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), адрес сайта в сети Интернет www.wealthim.ru.