

Фондовый рынок РФ

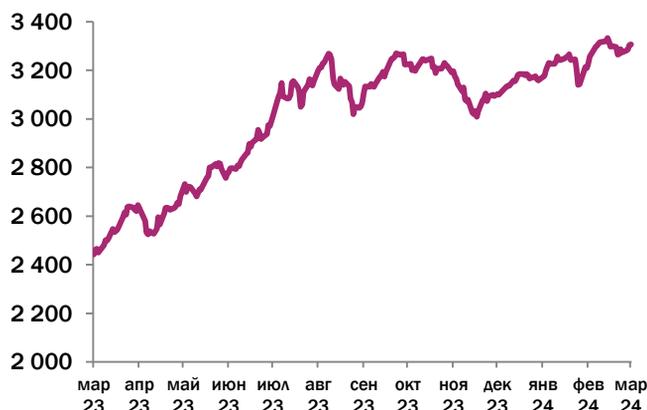
- Индекс МосБиржи вырос по итогам недели на 1,8%. Во второй половине недели покупки на рынке усилились, в первую очередь в нефтяном секторе и ритейле.
- **Лидерами недели стали:** Аэрофлот +14,1%, Система +13,3%, Ростел -ао +9,9%, OZON +9,2%.
- **Аутсайдерами недели стали:** Новатэк -2,3%, Сегежа -2,1%, МКБ -1,3%, Мечел ап -0,7%
- На прошедшей неделе вышла новость о том, что АЛРОСА и Минфин заключили соглашение о выкупе алмазов в 2024 году. Сделки по покупке прошли в марте 2024 года. Последний раз закупки алмазов Гохраном (в объеме \$1 млрд) производились в 2008-2009 годах.
- 25 марта совет директоров АФК "Система" утвердил новую дивидендную политику компании на период 2024 - 2026 гг. Установлен размер дивиденда на 2024 год - не менее 0,52 рубля на акцию. При этом в 2025 - 2026 гг дивиденды могут вырасти на 25 - 50%.
- Появились новости о том, что Дом.РФ может выйти на IPO в 2025 году. В российском правительстве изучают варианты приватизации госкомпании и IPO видится приоритетным вариантом. Капитализация компании в случае IPO может составить свыше 300 млрд рублей.
- Глава МТС Банка Илья Филатов в интервью РБК подтвердил подготовку к размещению акций на Мосбирже. По его словам, объем допэмиссии банка может составить около 15%.
- "Европлан" привлек 13,1 млрд рублей в ходе IPO. Размещение прошло по верхней границе в 875 рублей за акцию. Акции открылись ростом на 16% от цены размещения.
- X5 Retail Group N.V. получила уведомление Минпромторга о приостановке прав на российскую «дочку». Это следующий шаг на пути переезда компании в юрисдикцию РФ.

Отчеты компаний

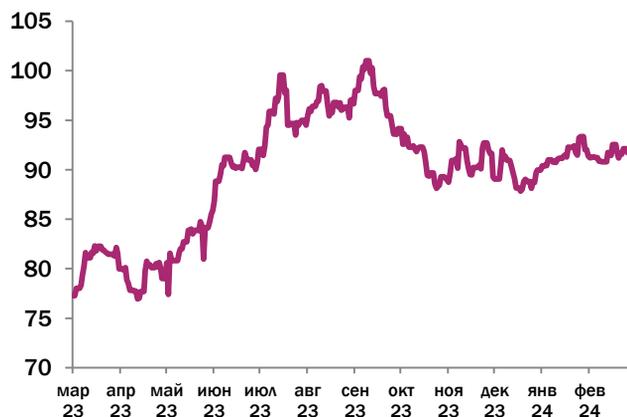
- **Магнит** предоставил неконсолидированную отчетность по РСБУ за 2023 год. Компания отразила чистую прибыль по итогам 2023 года в размере 98,3 млрд рублей. Аналитики разделились в своих оценках потенциальных дивидендов за 2023 год. Диапазон оценок варьируется от 580 рублей до 960 рублей на акцию.
- **Сургут** отчитался по РСБУ за 2023 год. Чистая прибыль в 2023 году выросла в 22 раза, до 1,334 трлн рублей. После выхода отчета, аналитики стали закладывать дивиденд по "префам" в размере 12,29 рублей на акцию.
- **НЛМК** отчитался по РСБУ за 2023 год. Выручка выросла за год на 5%, до 698,9 млрд рублей. Чистая прибыль выросла на +15%, до 221,5 млрд рублей. По отчетности на конец года у НЛМК было денежных средств ориентировочно на 190 млрд рублей. Эти данные не позволяют сделать достоверные расчеты о величине денежных средств группы, но косвенно подтверждают наличие существенной денежной подушки.

Актив	Цена	За неделю
IMOEX	3332,01	1,80%
BRENT	86,97	1,81%
USDRUB	92,62	0,54%
EURRUB	99,97	0,42%
GOLD	2207,10	1,89%

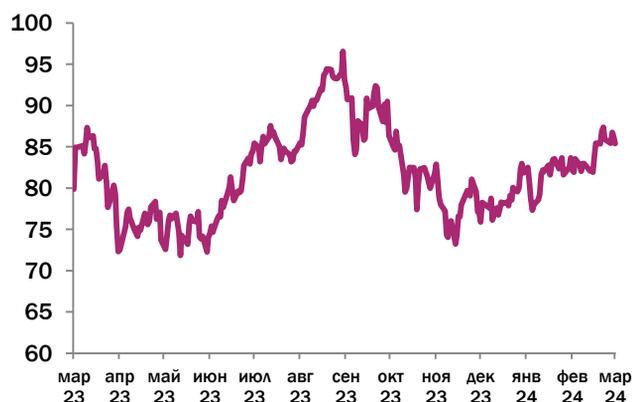
Динамика IMOEX



Динамика USDRUB



Динамика BRENT



Основные события текущей недели

На текущей неделе стоит обратить внимание на следующие события:

- АФК Система отчет по МСФО за 2023 год

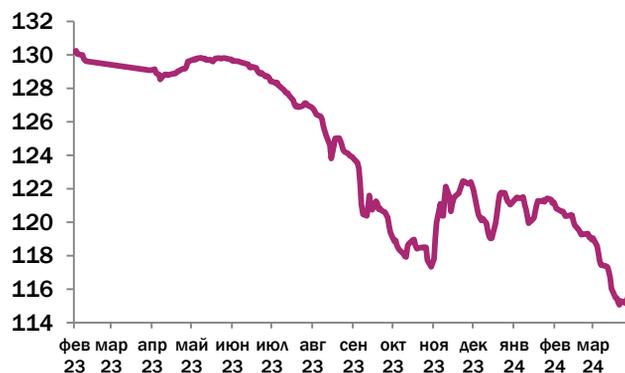
Календарь событий	
Понедельник 1 апреля	
Мать и дитя отчет по МСФО за 2023 год	
Софтлайн отчет по МСФО за 2023 год	
Вторник 2 апреля	
Астра отчет по МСФО за 2023 год	
Среда 3 апреля	
Значимых событий нет	
Четверг 4 апреля	
АФК Система отчет по МСФО за 2023 год	
Пятница 5 апреля	
Значимых событий нет	

Рынок облигаций

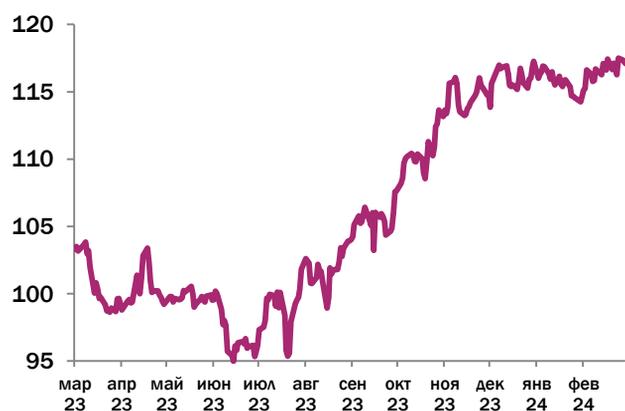
- Индекс RGBI стабилизировался на прошедшей неделе на уровне 115,1 – 115,3. Доходности в дальнем и среднем конце кривой находятся в диапазоне 13,4% - 13,5%.
- 1 апреля Банк России опубликует резюме обсуждения ставки, после чего можно будет формировать дальнейшие сценарии по динамике долгового рынка. При этом по оценкам Минэка, инфляция в России в годовом выражении по состоянию на 25 марта составила 7,61% против 7,58% на 18 марта 2024 года.
- Минфин разместил два выпуска: короткий 26226 и длинный 26243. **Выпуск 26226** был размещен на 8,9 млрд рублей, средневзвешенная цена составила 89,71% от номинала, доходность 13,25% годовых. **Выпуск 26243** был размещён на 28,3 млрд рублей. Средневзвешенная цена составила 78,84% от номинала, доходность 13,55% годовых.
- Из интересных размещений на следующей неделе можно отметить: **Синара Транспортные Машины (A(RU)) серии 001P – 04**. Сбор заявок состоится 2 апреля. Ориентир доходности находится на уровне значения G-curve на сроке 2 года + премия не выше 350 б.п. Планируемый объем размещения - не менее 5 млрд. рублей. Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска - 1000 рублей. Срок обращения облигаций 5 лет, предусмотрена 2-летняя оферта

Актив	Значение	Изменение
RGBI	115,38	0,07%
Индекс замещающих облигаций	117,51	0,01%
ОФЗ 10Y (26244)	13,45%	0,22%

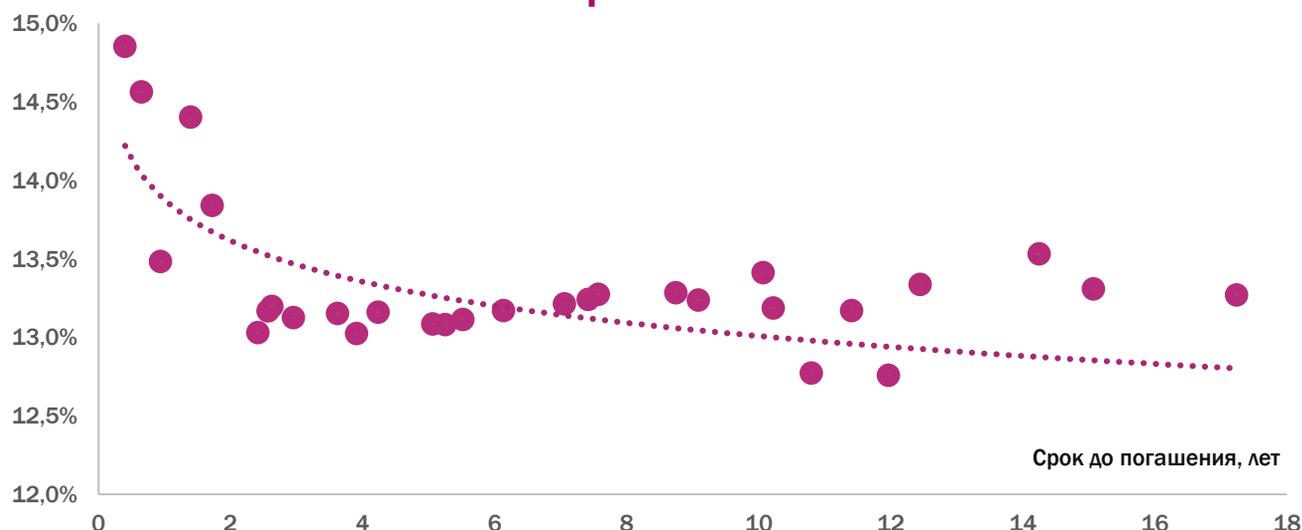
RGBI индекс



Индекс замещающих облигаций



Доходность



Кривая ОФЗ

Ниже представлены предстоящие размещения по российским корпоративным облигациям:

Наименование компании	Объём, млрд руб.	Дата размещения	Купон, %	Купонный период, дни	Срок обращения, лет	Дополнительно
Ростелеком серии 002P-14R	10	3 апреля	14,40	91	2	

Список корпоративных облигаций с постоянным купоном (в рублях)

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
Альфа-Банк, 002P-11	RU000A1030D1	AA+(RU)	18.04.2024		7,00	12,71	99,65
ГМК Норильский никель, БО-001P-01	RU000A100VQ6	ruAAA	24.09.2024		7,20	15,23	96,50
МТС-Банк, 001P-02	RU000A1051U1	A(RU)	01.08.2025		9,55	15,66	93,64
ГЛАК, БО-06	RU000A0JVVJ6	AA-(RU)	20.10.2025		11,64	16,49	94,61
Группа Черкизово, БО-001P-05	RU000A105C28	AA-(RU)	23.10.2025		9,95	15,22	93,77
Альфа-Банк, 002P-23	RU000A106AJ2	AA+(RU)	30.11.2025		9,60	14,57	93,45
Белуга Групп, БО-П04	RU000A102GU5	ruAA-	05.12.2025		7,40	15,97	90,80
Ростелеком, 002P-10R	RU000A105UU9	AA+(RU)	11.02.2026		9,20	15,25	91,46
Автодор, БО-003P-03	RU000A105V82	AA(RU)	12.02.2026		10,30	15,30	92,85
ХКФ Банк, БО-04	RU000A103760	A(RU)	01.06.2026		8,00	17,09	85,33
Группа ЛСР, 001P-07	RU000A103PX8	ruA	11.09.2026		8,65	16,70	90,00
Лидер-Инвест, БО-П03	RU000A103QH9	ruA-	15.09.2026		9,10	17,12	91,05
ЕвроТранс, БО-001P-03	RU000A1061K1	A-(RU)	14.03.2027		13,60	16,28	96,64
Брусника 002P-02	RU000A107UU5	A-(RU)	28.03.2027	16.09.2025	16,25	17,78	99,70
Роснефть, 001P-04	RU000A0JXQK2	AAA(RU)	22.04.2027	30.04.2024	8,50	17,15	99,33
Трансмашхолдинг, ПБО-07	RU000A106CU5	ruAA	04.06.2027	05.06.2026	10,20	15,05	92,07
Каршеринг Россия, 001P-03	RU000A106UW3	A+(RU)	18.08.2027		13,70	15,66	97,51
ХК Новотранс, 001P-03	RU000A105CM4	ruAA-	26.10.2027		11,70	14,93	94,56
Роснефть, 002P-04	RU000A0ZYT40	AAA(RU)	03.02.2028	11.02.2025	8,00	15,39	94,57
Полюс, ПБО-01	RU000A100XC2	ruAAA	01.10.2029	10.10.2024	7,40	16,25	95,90
АЛРОСА, БО-07	RU000A101PC6	ruAAA	10.05.2030	20.05.2025	5,75	13,31	92,72
СИБУР Холдинг, БО-03	RU000A103DS4	AAA(RU)	01.07.2031	11.07.2025	7,65	15,40	91,80
АФК Система, 001P-23	RU000A104693	AA-(RU)	21.11.2031	04.03.2026	9,95	16,67	90,56
Россети, 001P-06R	RU000A105559	AAA(RU)	18.08.2032	31.08.2026	8,70	14,70	89,35
ГЛАК, 001P-08	RU000A0ZYR91	AA-(RU)	18.01.2033	30.07.2027	11,32	16,32	89,47

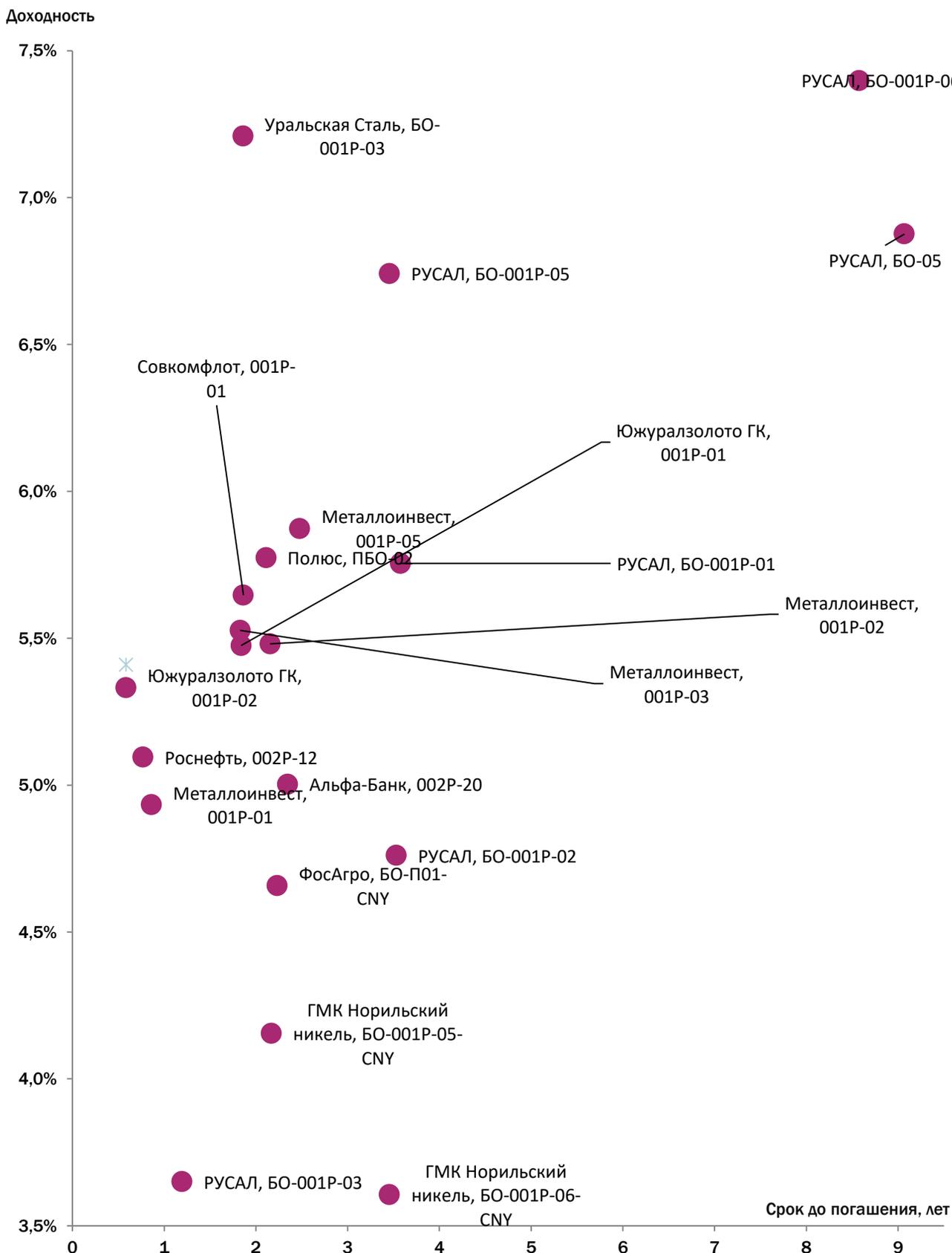
Список корпоративных облигаций с переменным купоном (в рублях)

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
Россельхозбанк, 24	RU000A0JVN56	AA(RU)	11.07.2025		17,60	17,25	102,00
Банк ВТБ (ПАО), Б-1-343	RU000A106TM6	AAA(RU)	01.09.2026		16,00	16,01	99,93
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-02	RU000A1075S4	ruAAA	17.10.2026		17,10	16,93	100,99
Газпром Нефть, 003P-06R	RU000A106565	AAA(RU)	14.04.2028		17,30	17,18	100,69
РусГидро, БО-П12	RU000A106ZU6	AAA(RU)	04.10.2028		17,20	17,12	100,45
РЖД, 001P-28R	RU000A106ZL5	AAA(RU)	20.09.2030		17,02	16,95	100,44
КАМАЗ, БО-11	RU000A0ZZ893	AA-(RU)	10.05.2033		12,66	12,75	99,30
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-04	RU000A107WLO	ruAAA	28.02.2034	11.09.2026	17,10	17,08	100,10

Список актуальных облигаций в юанях

Бумага	ISIN	Рейтинг	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
Альфа-Банк, 002P-20	RU000A105NH1	AA+(RU)	23.12.2024		4,00	4,82	99,44
ГМК Норильский никель, БО-001P-05-CNY	RU000A105ML5	ruAAA	15.12.2025		3,95	4,17	99,71
ГМК Норильский никель, БО-001P-06-CNY	RU000A105NL3	ruAAA	18.06.2026	25.12.2025	3,55	3,60	98,54
Металмоинвест, 001P-01	RU000A1057A0	AAA(RU)	13.09.2024		3,10	4,92	99,20
Металмоинвест, 001P-02	RU000A1057D4	AAA(RU)	10.09.2027		3,70	5,80	93,83
Металмоинвест, 001P-03	RU000A105M75	AAA(RU)	11.12.2025		3,25	5,23	96,89
Металмоинвест, 001P-05	RU000A1071S3	AAA(RU)	14.04.2026		5,75	5,86	99,95
Полюс, ПБО-02	RU000A1054W1	ruAAA	24.08.2027		3,80	5,79	94,16
РУСАЛ, БО-001P-01	RU000A105C44	A+(RU)	24.04.2025		3,75	6,57	97,20
РУСАЛ, БО-001P-02	RU000A105PQ7	A+(RU)	23.12.2025		3,95	5,85	97,07
РУСАЛ, БО-001P-05	RU000A1076U8	A+(RU)	08.05.2026		6,70	6,83	99,96
РУСАЛ, БО-001P-06	RU000A107RH8	A+(RU)	05.08.2026		7,20	7,39	100,00
РУСАЛ, БО-05	RU000A105104	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,90	7,13	98,93
РУСАЛ, БО-06	RU000A105112	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,90	6,84	99,03
Роснефть, 002P-12	RU000A1057S2	AAA(RU)	07.09.2032	20.09.2024	3,05	5,50	98,89
Роснефть, 002P-13	RU000A105ZC6	AAA(RU)	07.03.2033	17.03.2025	6,00	4,95	101,05
Сегежа Групп, 003P-01R	RU000A105EW9	ruBBB	22.10.2037	10.11.2025	4,15	15,47	85,11
Совкомфлот, 001P-01	RU000A1060Q0	ruAAA	24.03.2026		4,95	5,73	98,70
Уральская Сталь, БО-001P-03	RU000A107U81	A+(RU)	19.02.2026		7,05	6,94	100,50
ФосАгро, БО-П01-CNY	RU000A1063Z5	AAA(RU)	09.04.2026		4,65	4,65	99,94
Южуралзолото ГК, 001P-01	RU000A105GS2	AA-(RU)	19.11.2024		3,95	4,38	99,75
Южуралзолото ГК, 001P-02	RU000A1061L9	AA-(RU)	01.04.2025		5,50	5,78	99,81

Карта доходности актуальных облигаций в юанях



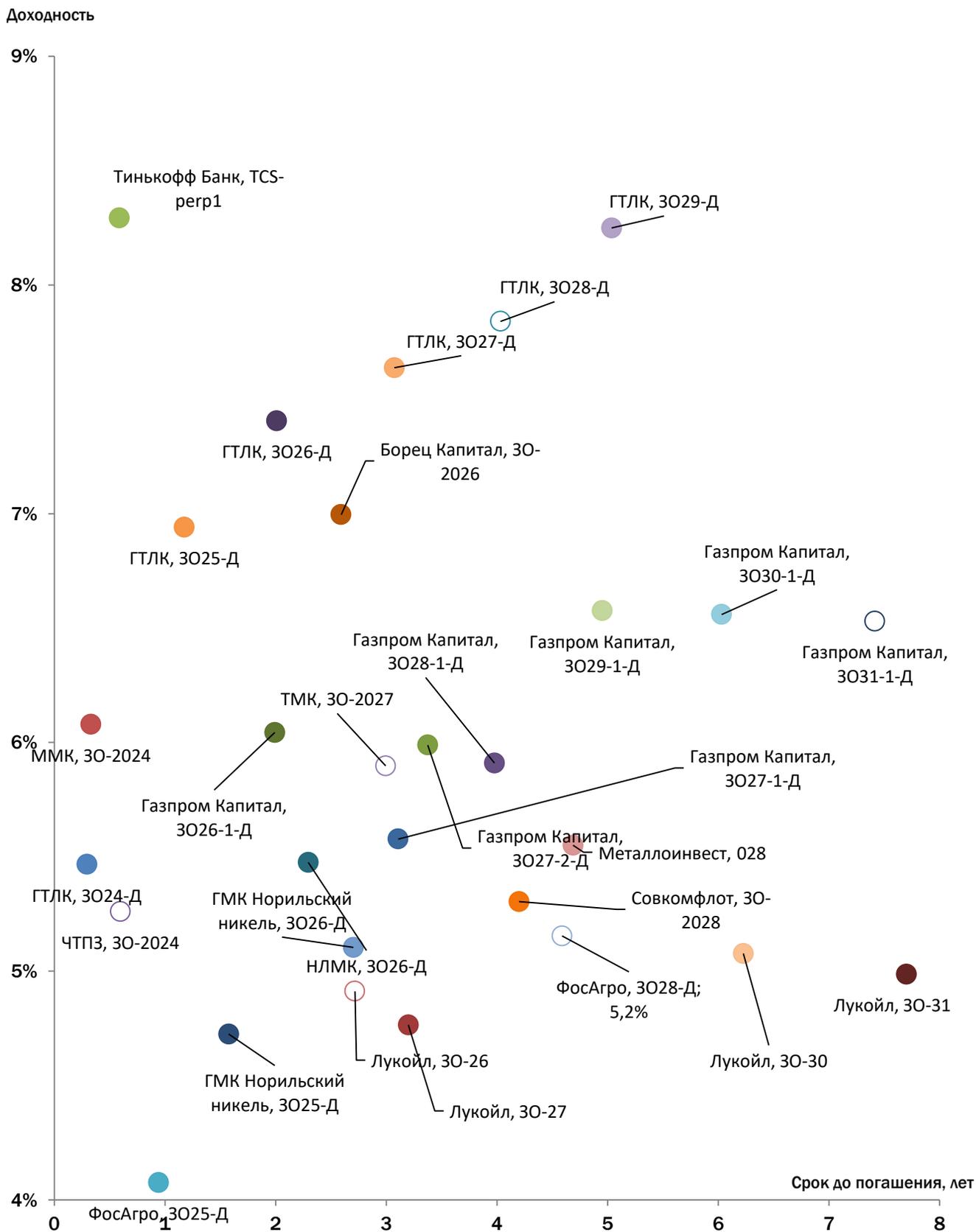
Список замещенных облигаций в долларах

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
ГЛАК, 3024-Д	RU000A1077H3	AA-(RU)	31.05.2024		5,13	9,04	99,34
ММК, 30-2024	RU000A105H64	AA+(RU)	13.06.2024		4,38	5,46	99,78
Тинькофф Банк, TCS-perp1	RU000A107738	A+(RU)	15.09.2024	15.09.2024	11,99	6,98	102,39
ЧТПЗ, 30-2024	RU000A107JY0	ruA	19.09.2024		4,50	7,64	98,60
ФосАгро, 3025-Д	RU000A106G31	AAA(RU)	23.01.2025		3,05	4,81	98,63
ГЛАК, 3025-Д	RU000A1078V2	AA-(RU)	17.04.2025		5,95	7,05	99,01
ГМК Норильский никель, 3025-Д	RU000A107BL4	ruAAA	11.09.2025		2,55	4,41	97,45
Газпром Капитал, Б3026-1-Д	RU000A105QW3	AAA(RU)	26.01.2026	26.01.2026	4,60	16,43	82,70
Газпром Капитал, 3026-1-Д	RU000A105RG4	AAA(RU)	11.02.2026		5,15	5,74	99,10
ГЛАК, 3026-Д	RU000A107AQ5	AA-(RU)	18.02.2026		4,95	7,79	95,32
НЛМК, 3026-Д	RU000A107EL8	ruAAA	30.05.2026		4,70	5,29	98,93
ГМК Норильский никель, 3026-Д	RU000A107C67	ruAAA	27.10.2026		2,80	4,99	94,87
Лукойл, 30-26	RU000A1059N9	AAA(RU)	02.11.2026	02.05.2024	4,75	4,86	99,86
Тинькофф Банк, TCS-perp2	RU000A107746	A+(RU)	20.12.2026	20.12.2026	6,00	14,59	82,37
ТМК, 30-2027	RU000A107JN3	ruA	12.02.2027		4,30	5,46	97,13
Совкомбанк, С30-01	RU000A107B84	AA-(RU)	17.02.2027	17.02.2027	7,60	12,63	89,20
ГЛАК, 3027-Д	RU000A107B43	AA-(RU)	10.03.2027		4,65	7,57	92,73
Газпром Капитал, 3027-1-Д	RU000A1056U0	AAA(RU)	23.03.2027		4,95	5,61	98,42
Лукойл, 30-27	RU000A1059P4	AAA(RU)	26.04.2027	26.04.2024	2,80	4,35	95,71

Список замещенных облигаций в долларах

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата оферты	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
Газпром Капитал, 3027-2-Д	RU000A105JH9	AAA(RU)	29.06.2027		3,00	6,08	91,26
Газпром Капитал, 3028-1-Д	RU000A105R62	AAA(RU)	06.02.2028		4,95	6,20	96,07
ГЛАК, 3028-Д	RU000A107CX7	AA-(RU)	26.02.2028		4,80	7,77	90,57
Совкомфлот, 30-2028	RU000A105A87	ruAAA	26.04.2028		3,85	5,53	94,19
ФосАгро, 3028-Д	RU000A106G56	AAA(RU)	16.09.2028		2,60	4,89	91,12
Металлоинвест, 028	RU000A105A04	AAA(RU)	22.10.2028		3,38	5,50	91,77
Газпром Капитал, 3029-1-Д	RU000A105KU0	AAA(RU)	27.01.2029		2,95	6,25	86,77
ГЛАК, 3029-Д	RU000A107D58	AA-(RU)	27.02.2029		4,35	7,79	86,68
Газпром Капитал, 3030-1-Д	RU000A105SG2	AAA(RU)	25.02.2030		3,25	6,40	85,14
Лукойл, 30-30	RU000A1059Q2	AAA(RU)	06.05.2030	06.05.2024	3,88	5,03	94,28
Газпром Капитал, 3031-1-Д	RU000A105JT4	AAA(RU)	14.07.2031		3,50	6,36	84,01
Лукойл, 30-31	RU000A1059R0	AAA(RU)	26.10.2031	26.04.2024	3,60	5,01	91,55
Газпром Капитал, 3034-1-Д	RU000A105A95	AAA(RU)	28.04.2034		8,63	6,61	115,48
Газпром Капитал, 3037-1-Д	RU000A105RH2	AAA(RU)	16.08.2037		7,29	6,85	104,79

Карта доходности замещающих облигаций в долларах



КОНТАКТЫ



8 800 101 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 401 52 13



Санкт-Петербург, ул. Марата 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 12 этаж



sales@brokerkf.ru



brokerkf.ru

Мобильное приложение КИТ ИНВЕСТИЦИИ

Google Play



App Store



RuStore



КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и/или ожиданиям. Определение соответствия финансового инструмента и операции, соответствующие Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, является Вашей задачей. КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, при этом проверка использованных данных не проводилась. КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО).

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации и/или аналитических материалов, рекомендации, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной от КИТ Финанс (АО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

Расходы клиента при совершении сделки указаны в тарифах Компании:

https://brokerkf.ru/soprovozhdenie_klientov/customer-support/regulations-and-applications/