

## Фондовый рынок РФ

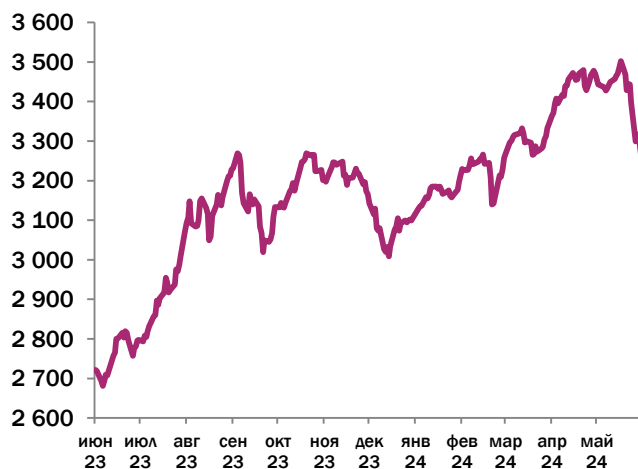
- По итогам недели индекс МосБиржи упал на 5,27% до уровня 3217 пунктов. На неделе стали известны параметры налоговой реформы, а так же усилились ожидания по повышению ставки ЦБ на ближайшем заседании более, чем на 1%. Плюс на себя берет отток ликвидности: несколько IPO, размещение фонда Рентал и несколько размещений валютных облигаций Новатэка, Полюса и Фосагро.
- **Лидерами недели стали:** МосБиржа +1,1%.
- **Аутсайдерами недели стали:** НЛМК -23%, АФК СИСТЕМА -12,8%, Сегежа -12,4%, Ростел -ао -12%.
- Разработчик корпоративных коммуникаций Iva Technologies объявил об IPO на Московской бирже и озвучил ценовой диапазон размещения: от 280 рублей до 300 рублей за акцию, что соответствует рыночной капитализации бизнеса в 28–30 млрд рублей. Сделка пройдет в формате cash –out. Действующие акционеры предложат инвесторам до 11 млн принадлежащих им акций, что составляет 11% от акционерного капитала. Сбор закончится 3 июня, а торги акциями IVA начнутся 4 июня под тикером #IVA. Более подробно о данном размещении читайте в материале в нашем тг-канале.
- Совет директоров Магнита рекомендовал дивиденды за 2023 год в размере 412,13 руб на акцию, что соответствует див доходности около 6%. Рынок закладывал дивиденды в размере более 900 рублей на акцию. После выхода рекомендации, акции компании упали на 8%.
- Novabev Group объявила о намерении увеличить уставный капитал за счет добавочного капитала и нераспределенной прибыли прошлых лет. Уставный капитал возрастет на 11,06 млрд рублей, а инвесторы дополнительно получат 7 акций на одну ранее приобретенную.
- Совет директоров Совкомфлота рекомендовал дивиденды в размере 11,2 рублей на акцию, что соответствует див доходности около 8%.
- Совет директоров ТКС Холдинг утвердил оценку Росбанка в 129,4 рубля в рамках сделки по поглощению. Данная оценка соответствует мультипликатору 1,05 относительно капитала Росбанка за 2023 год по МСФО.

## Отчеты компаний

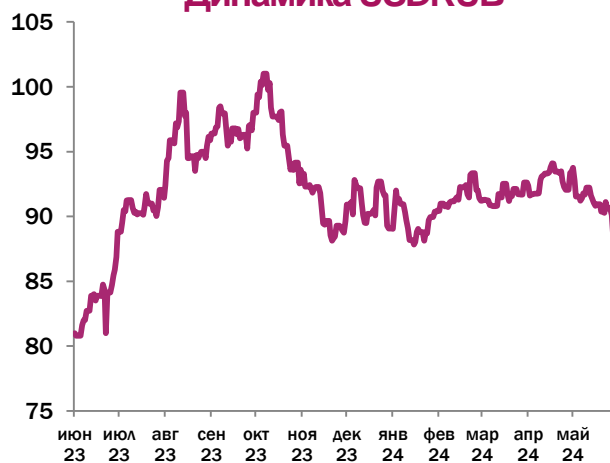
- **Роснефть** отчиталась за 1 квартал 2024 года. EBITDA за отчетный период выросла 42,4% до 857 млрд рублей. Чистая прибыль за отчетный период выросла на 92,8% до 486 млрд рублей. 23 мая Совет директоров рекомендовал итоговые дивиденды в размере 29,01 рубля на акцию. Мы смотрим на результаты позитивно. Видим потенциал роста от текущих уровней ≈7-9%

Актив	Цена	За неделю
IMOEX	3217,89	-5,27%
BRENT	81,11	-3,42%
USDRUB	90,40	-0,60%
EURRUB	98,07	-0,79%
GOLD	2343,75	-1,63%

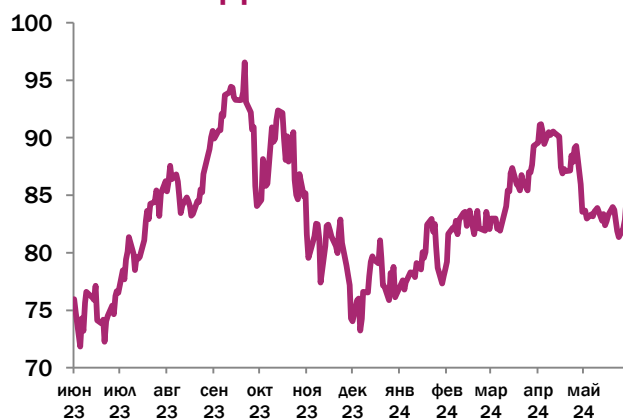
### Динамика IMOEX



### Динамика USDRUB



### Динамика BRENT



## Основные события текущей недели

На текущей неделе стоит обратить внимание на следующие события:

- Индекс производственной активности PMI (май)
- Заседание Совета директоров Банка России по ключевой ставке.

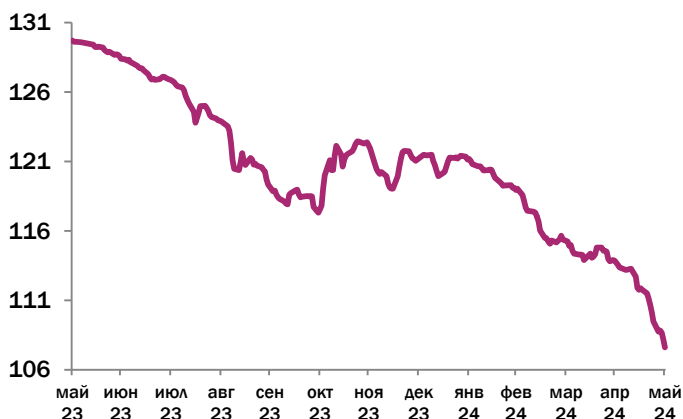
Календарь событий	
	Понедельник 03 июня
Индекс производственной активности PMI (май)	
	Вторник 04 июня
Значимых событий нет	
	Среда 05 июня
ЭсЭфАй — ГОСА. В повестке вопрос утверждения дивидендов.	
	Четверг 06 июня
АФК Система — финансовые результаты по МСФО за 1кв 2024 г.	
	Пятница 07 июня
Заседание Совета директоров Банка России по ключевой ставке	

## Рынок облигаций

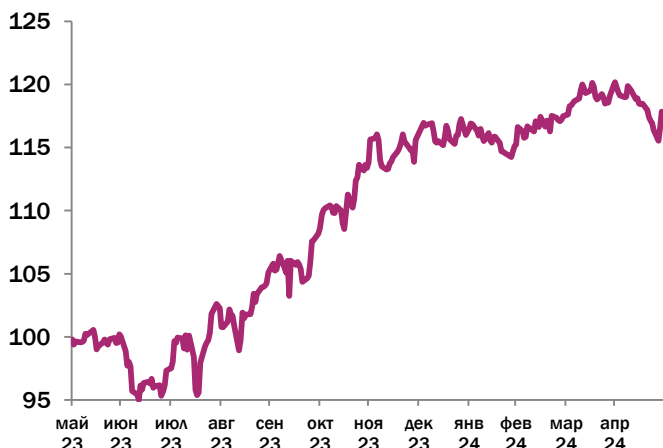
- Индекс RGBI продолжил свое падение на прошлой неделе достигнув уровня 107,57 пунктов. Рынок облигаций продолжает закладывать повышение ставки ЦБ в свои доходности. По оценкам в доходности ОФЗ уже заложено повышение ставки ЦБ примерно на 1,5-2%. Доходности в средней и дальней части кривой достигла уровня 15%.
- Вышел новый макроопрос ЦБ, в котором аналитики повысили прогнозы по ключевой ставке с 14,9% до 15,9% (+1%) на 2024 год, на 2025 год до 12,4% (+2%), на 2026 год до 9,4% годовых (+1,3 %). Это в том числе отражает и более высокую медианную оценку нейтральной ключевой ставки — 7,5% годовых (+0,5%). Прогноз инфляции на 2024 год повышен до 5,5% (+0,3 п.п. к апрельскому опросу). Аналитики ожидают, что инфляция вернется к цели вблизи 4% в 2025 году и останется на этом уровне далее. Прогноз роста ВВП в 2024 году повышен на до 2,9% (0,8%).
- Из интересных размещений на следующий неделе отметим сбор заявок по выпуску ГЛК (AA-(RU)) серии 002P-05. Номинальная стоимость одной бумаги выпуска – 1000 юаней. Срок обращения облигаций 2 года. Купонный период 91 дней. Ориентир ставки 1-го купона находится на уровне не выше 8,75%, что соответствует доходности к погашению не выше 9,11%. Мы считаем, что данный выпуск интересен к покупке с УТМ не ниже 8,5%, что дает премию к выпускам в этой части кривой 80-100 б.п.

Актив	Значение	Изменение
RGBI	107,57	-1,72%
Индекс замещающих облигаций	118,49	-1,26%
ОФЗ 10Y (26244)	15,15%	2,92%

### RGBI индекс

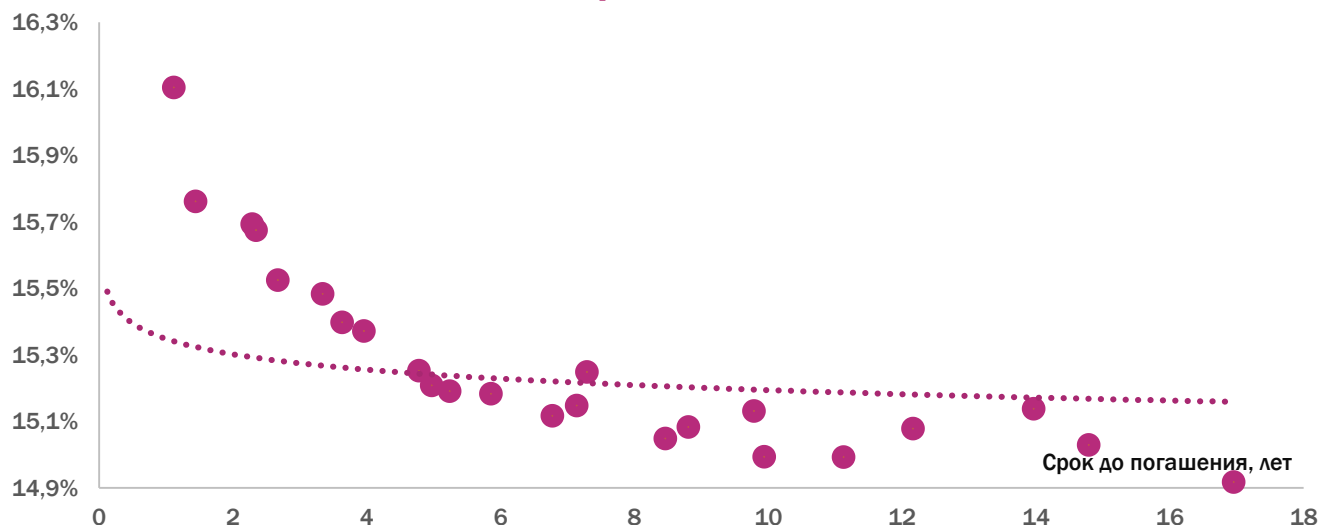


### Индекс замещающих облигаций



### Кривая ОФЗ

Доходность



## Список корпоративных облигаций с постоянным купоном (в рублях)

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
ГМК Норильский никель, БО-001Р-01	RU000A100VQ6	ruAAA	24.09.2024		7,20	16,21	97,25
Солнечный свет, 001Р-01	RU000A1074Q1	A-(RU)	17.04.2025		15,25	16,45	99,93
Группа компаний Самолет, БО-П12	RU000A104YT6	A+(RU)	11.07.2025		13,25	17,55	96,67
МТС-Банк, 001Р-02	RU000A1051U1	A(RU)	01.08.2025		9,55	16,19	93,82
Т1, 001Р-01	RU000A1071R5	A(RU)	14.10.2025	15.04.2025	15,50	17,87	98,93
ГЛАК, БО-06	RU000A0JVWJ6	AA-(RU)	20.10.2025		11,64	16,70	94,87
Группа Черкизово, БО-001Р-05	RU000A105C28	AA-(RU)	23.10.2025		9,95	16,36	93,09
Альфа-Банк, 002Р-23	RU000A106AJ2	AA+(RU)	30.11.2025		9,60	16,48	91,79
Белуга Групп, БО-П04	RU000A102GU5	ruAA-	05.12.2025		7,40	17,30	90,66
ЮВЕЛИТ, 001Р-01	RU000A105PK0	A-(RU)	23.12.2025		13,40	17,97	95,22
Ростелеком, 002Р-10R	RU000A105UU9	AA+(RU)	11.02.2026		9,20	15,12	92,26
Автодор, БО-003Р-03	RU000A105V82	AA(RU)	12.02.2026		10,30	16,40	91,93
Каршеринг Россия, 001Р-02	RU000A106A86	A+(RU)	22.05.2026		12,70	17,98	93,01
ХКФ Банк, БО-04	RU000A103760	A(RU)	01.06.2026		8,00	18,02	84,95
Группа ЛСР, 001Р-07	RU000A103PX8	ruA	11.09.2026		8,65	17,89	89,60
Лидер-Инвест, БО-П03	RU000A103QH9	ruA-	15.09.2026		9,10	18,49	90,61
ЕвроТранс, БО-001Р-03	RU000A1061K1	A-(RU)	14.03.2027		13,60	18,25	93,48
Брусника. Строительство и девелопмент, 002Р-02	RU000A107UU5	A-(RU)	28.03.2027	16.09.2025	16,25	17,79	99,71

## Список корпоративных облигаций с постоянным купоном (в рублях)

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
Трансмашхолдинг, ПБО-07	RU000A106CU5	ruAA	04.06.2027	05.06.2026	10,20	15,98	91,19
Каршеринг Россия, 001P-03	RU000A106UW3	A+(RU)	18.08.2027		13,70	17,08	94,51
ХК Новотранс, 001P-03	RU000A105CM4	ruAA-	26.10.2027		11,70	16,92	91,28
Роснефть, 002P-04	RU000AOZYT40	AAA(RU)	03.02.2028	11.02.2025	8,00	16,33	94,93
Синара-Транспортные Машины, 001P-04	RU000A1082Y8	A(RU)	10.03.2029	26.03.2026	15,50	16,86	99,71
Полюс, ПБО-01	RU000A100XC2	ruAAA	01.10.2029	10.10.2024	7,40	17,03	96,79
АЛРОСА, БО-07	RU000A101PC6	ruAAA	10.05.2030	20.05.2025	5,75	15,96	91,59
СИБУР Холдинг, БО-03	RU000A103DS4	AAA(RU)	01.07.2031	11.07.2025	7,65	16,09	92,11
АФК Система, 001P-23	RU000A104693	AA-(RU)	21.11.2031	04.03.2026	9,95	17,02	90,78
Россети, 001P-06R	RU000A105559	AAA(RU)	18.08.2032	31.08.2026	8,70	15,70	88,35
ГЛАК, 001P-08	RU000AOZYR91	AA-(RU)	18.01.2033	30.07.2027	11,32	17,30	87,85
Эталон Финанс, 002P-01	RU000A105VU7	ruA-	03.02.2038	20.02.2026	13,70	18,53	94,58

## 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	17,60	100,01
Банк ВТБ (ПАО), Б-1-343	RU000A106TM6	AAA(RU)	01.09.2026		16,05	16,1	99,92
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-02	RU000A1075S4	ruAAA	17.10.2026		17,00	17,01	100,53
ЕвразХолдинг Финанс, 003P-01	RU000A108G05	AA+(RU)	07.11.2026		17,30	17,14	100,13
Газпром Нефть, 003P-06R	RU000A106565	AAA(RU)	14.04.2028		17,17	17,15	100,89
РусГидро, БО-П12	RU000A106ZU6	AAA(RU)	04.10.2028		17,08	17,08	100,68
РЖД, 001P-28R	RU000A106ZL5	AAA(RU)	20.09.2030		16,93	16,88	100,42
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-04	RU000A107WLO	ruAAA	28.02.2034	11.09.2026	17,10	17,09	100,02

## Список актуальных облигаций в юанях

Бумага	ISIN	Рейтинг	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
Металлоинвест, 001P-01	RU000A1057A0	AAA(RU)	13.09.2024		3,10	7,96	98,64
Южуралзолото ГК, 001P-01	RU000A105GS2	AA-(RU)	19.11.2024		3,95	5,81	99,16
Альфа-Банк, 002P-20	RU000A105NH1	AA+(RU)	23.12.2024		4,00	5,05	99,44
Южуралзолото ГК, 001P-02	RU000A1061L9	AA-(RU)	01.04.2025		5,50	6,48	99,28
РУСАЛ, БО-001P-01	RU000A105C44	A+(RU)	24.04.2025		3,75	6,21	97,93
Металлоинвест, 001P-03	RU000A105M75	AAA(RU)	11.12.2025		3,25	6,60	95,32
ГМК Норильский никель, БО-001P-05	RU000A105ML5	ruAAA	15.12.2025		3,95	4,06	99,90
РУСАЛ, БО-001P-02	RU000A105PQ7	A+(RU)	23.12.2025		3,95	6,22	96,83
Уральская Сталь, БО-001P-03	RU000A107U81	A+(RU)	19.02.2026		7,05	7,31	99,89
Совкомфлот, 001P-01	RU000A1060Q0	ruAAA	24.03.2026		4,95	6,78	97,08
ФосАгро, БО-П01-CNY	RU000A1063Z5	AAA(RU)	09.04.2026		4,65	4,64	100,13
Металлоинвест, 001P-05	RU000A1071S3	AAA(RU)	14.04.2026		5,75	6,01	99,68
РУСАЛ, БО-001P-05	RU000A1076U8	A+(RU)	08.05.2026		6,70	7,56	98,71
Акрон, БО-001P-04	RU000A108JH3	ruAA	22.05.2026		7,75	8,13	99,77
ГМК Норильский никель, БО-001P-06	RU000A105NL3	ruAAA	18.06.2026	25.12.2025	3,55	3,62	98,19
РУСАЛ, БО-001P-06	RU000A107RH8	A+(RU)	05.08.2026		7,20	7,74	99,34
ЕвроСибЭнерго 001PC-05	RU000A108FX8	A(RU)	17.11.2026		8,10	8,28	100,15
РУСАЛ, БО-05	RU000A105104	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,90	10,88	98,84
РУСАЛ, БО-06	RU000A105112	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,90	11,84	98,68
Полюс, ПБО-02	RU000A1054W1	ruAAA	24.08.2027		3,80	6,29	93,06
Металлоинвест, 001P-02	RU000A1057D4	AAA(RU)	10.09.2027		3,70	6,04	93,45
Роснефть, 002P-12	RU000A1057S2	AAA(RU)	07.09.2032	20.09.2024	3,05	6,27	99,05
Роснефть, 002P-13	RU000A105ZC6	AAA(RU)	07.03.2033	17.03.2025	6,00	5,45	100,47

## Список замещенных облигаций в долларах

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата оферты	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
Тинькофф Банк, TCS-perp1	RU000A107738	A+(RU)	15.09.2024	15.09.2024	11,99	9,76	100,75
ФосАгро, 3025-Д	RU000A106G31	AAA(RU)	23.01.2025		3,05	7,09	97,52
Московский кредитный банк, 30-2025-02	RU000A1086M4	A+(RU)	29.01.2025		4,70	9,07	97,32
ГТЛК, 3025-Д	RU000A1078V2	AA-(RU)	17.04.2025		5,95	8,31	98,14
ГМК Норильский никель, 3025-Д	RU000A107BL4	ruAAA	11.09.2025		2,55	5,08	96,96
Газпром Капитал, Б3026-1-Д	RU000A105QW3	AAA(RU)	26.01.2026	26.01.2026	4,60	17,70	82,66
Газпром Капитал, 3026-1-Д	RU000A105RG4	AAA(RU)	11.02.2026		5,15	7,35	96,72
ГТЛК, 3026-Д	RU000A107AQ5	AA-(RU)	18.02.2026		4,95	8,08	95,28
НЛМК, 3026-Д	RU000A107EL8	ruAAA	30.05.2026		4,70	5,55	98,54
Московский кредитный банк, 30-2026-02	RU000A107VV1	A+(RU)	21.09.2026		3,88	7,59	92,50
ГМК Норильский никель, 3026-Д	RU000A107C67	ruAAA	27.10.2026		2,80	7,12	90,82
Лукойл, 30-26	RU000A1059N9	AAA(RU)	02.11.2026		4,75	6,00	97,40
Тинькофф Банк, TCS-perp2	RU000A107746	A+(RU)	20.12.2026	20.12.2026	6,00	13,54	85,13
ТМК, 30-2027	RU000A107JN3	ruA	12.02.2027		4,30	6,56	94,71
Совкомбанк, С30-01	RU000A107B84	AA-(RU)	17.02.2027	17.02.2027	7,60	11,41	92,20
ГТЛК, 3027-Д	RU000A107B43	AA-(RU)	10.03.2027		4,65	8,09	91,92
Газпром Капитал, 3027-1-Д	RU000A1056U0	AAA(RU)	23.03.2027		4,95	6,95	95,24
Лукойл, 30-27	RU000A1059P4	AAA(RU)	26.04.2027		2,80	5,60	92,76



## 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	7,29	88,64
Газпром Капитал, 3028-1-Д	RU000A105R62	AAA(RU)	06.02.2028		4,95	7,16	93,30
ГЛАК, 3028-Д	RU000A107CX7	AA-(RU)	26.02.2028		4,80	7,14	92,79
Совкомфлот, 30-2028	RU000A105A87	ruAAA	26.04.2028		3,85	6,59	91,03
ФосАгро, 3028-Д	RU000A106G56	AAA(RU)	16.09.2028		2,60	6,01	87,53
Металлоинвест, 028	RU000A105A04	AAA(RU)	22.10.2028		3,38	6,59	88,25
Газпром Капитал, 3029-1-Д	RU000A105KU0	AAA(RU)	27.01.2029		2,95	7,27	83,58
ГЛАК, 3029-Д	RU000A107D58	AA-(RU)	27.02.2029		4,35	7,23	89,06
НОВАТЭК, 001P-02	RU000A108G70	AAA(RU)	16.05.2029		6,25	6,66	98,97
Газпром Капитал, 3030-1-Д	RU000A105SG2	AAA(RU)	25.02.2030		3,25	7,53	80,90
Лукойл, 30-30	RU000A1059Q2	AAA(RU)	06.05.2030	06.05.2024	3,88	5,51	92,17
Газпром Капитал, 3031-1-Д	RU000A105JT4	AAA(RU)	14.07.2031		3,50	7,42	79,23
Лукойл, 30-31	RU000A1059R0	AAA(RU)	26.10.2031		3,60	5,88	86,93
Газпром Капитал, 3034-1-Д	RU000A105A95	AAA(RU)	28.04.2034		8,63	7,09	111,70
Газпром Капитал, 3037-1-Д	RU000A105RH2	AAA(RU)	16.08.2037		7,29	7,09	102,74

# 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](mailto:sales@brokerkf.ru)



[brokerkf.ru](http://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/](https://brokerkf.ru/soprovozhdenie_klientov/customer-support/regulations-and-applications/)