

Фондовый рынок РФ

– Индекс МосБиржи за неделю прибавил +0,5%, при этом цены на нефть марки Brent выросли за неделю на 5%, приблизившись в плотную к уровню 82 \$ за баррель.

Лидерами недели стали: ПИК +7,5%, МосЭнерго +2,8%, Система +2,6%, Yandex +2,4%, Сбербанк-п +2,3%.

Аутсайдеры: QIWI -5,7%, ММК -5,4%, ВК -3,4%, Селигдар -3,3%, TCS-гдр -2,8%.

– Одно из главных событий прошедшей недели – финализация сделки по разделению бизнеса Яндекса.

– Также можно выделить рост в середине прошедшей недели акций Совкомбанка более, чем на 10% на фоне отсутствия каких-то значимых новостей, а также объявленное в пятницу заявление об уходе генерального директора Самолета Антона Елистратова.

– На предстоящей неделе в фокусе внимания инвесторов на российском рынке - будет IPO компании Диасофт 14 февраля (о нем мы писали в своем [материале](#)). А также уход на сплит акций компании Траснефть и последний торговый день расписками TCS Group в связи с предстоящей конвертацией ценных бумаг в результате редомициляции.

Новатэк 9 февраля опубликовал отчетность по МСФО за 2023 год. Выручка в 2П23 увеличилась на 13% до 729 млрд руб., а EBITDA с учетом СП — на 14% до 474 млрд руб. Совет директоров рекомендовал дивиденды за 2П23 в размере 44,1 руб./акцию (доходность — 3%).

Последняя дата покупки акций под дивиденды — 25 марта 2024 года. После выхода новости о дивидендах, акции отреагировали падением на -0,93%.

Сбербанк 9 февраля опубликовал отчетность по РПБУ за январь 2024 года. Розничный кредитный портфель увеличился в январе на 28.9% гг и превысил 15.6 трлн руб (за 1м24: +351 млрд). По итогам отчетного периода банк показал 115.1 млрд руб (4.6% гг) чистой прибыли, обеспечив рентабельность капитала на уровне 20.7%. Прибыль оказалась на уровне ноября и декабря и чуть ниже средних значений предшествующих месяцев (около 130 млрд руб.). В целом результаты нейтральные.

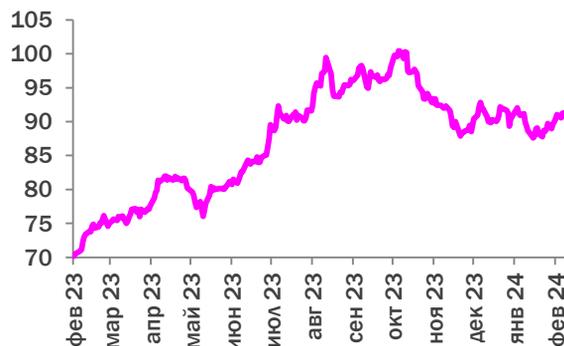
ГМК 9 февраля также представил результаты за 2023 год. Выручка снизилась на 15% г/г до \$14,4 млрд на фоне снижения цен на металлы, затраты сократились на 19% до \$5,3 млрд, чистый долг сократился на 18% и составил \$8,1 млрд. Менеджмент "Норникеля" также заявил, что промежуточные выплаты по дивидендам за 2023 год уже превысили размер скорректированного свободного денежного потока компании. Ранее внеочередное собрание акционеров компании утвердило дивиденды по итогам девяти месяцев 2023 года в размере 915,33 рубля на акцию. Также компания сообщила, что процесс дробления акций предварительно завершится в начале апреля.

Актив	Цена	За неделю
IMOEX	3234,73	0,50%
BRENT	81,97	5,10%
USDRUB	90,90	0,36%
EURRUB	98,15	0,92%
GOLD	2024,6	-0,03%
DXY	104,11	-0,35%

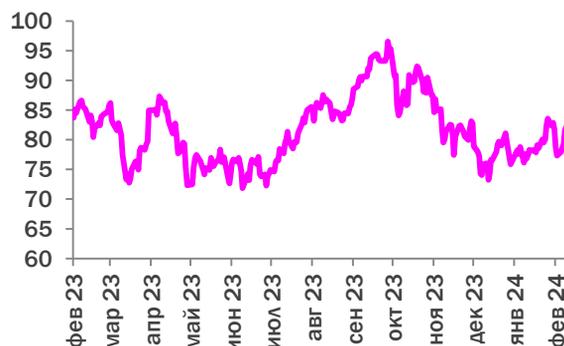
Динамика IMOEX



Динамика USDRUB



Динамика BRENT



Основные события текущей недели

На текущей неделе стоит обратить внимание на следующие события:

- IPO Диасофт
- Заседание ЦБ РФ

Календарь событий	
Понедельник 12 февраля	
Окончание период приема заявок в рамках IPO Диасофт	
Вторник 13 февраля	
IPO Диасофт	
Среда 14 февраля	
Последний торговый день привилегированными акциями Транснефти перед сплитом (в режиме T+1)	
Четверг 15 декабря	
Последний торговый день расписками TCS Group (в режиме T+1) в связи с предстоящей конвертацией ценных бумаг в результате редомициляции	
Софтлайн проведет День инвестора	
Яндекс опубликует финансовые результаты за IV квартал 2023 г.	
Пятница 16 февраля	
Заседание Совета директоров Банка России по ключевой ставке	

Рынок облигаций

Облигационный рынок снизился за неделю на -0,27%, продолжая находиться в боковике по индексу RГБИ (государственных облигаций). При этом стоит отметить резкое падение доходности 2-х летних ОФЗ в середине недели с уровня 14,5% до уровня 12,3%.

Минфину РФ пришлось скорректировать итоги аукциона ОФЗ-ПД 26207 от 7 февраля из-за неисполнения заявок одним из участников. Средневзвешенная цена фактически удовлетворенных на аукционе заявок составила 91,3307%, доходность по средневзвешенной цене – 12,01%.

На облигационном рынке из событий отметим:

13 февраля будет размещение по облигациям ЛК "Роделен" серии 002P-02. Первоначально планируемый объем размещения был заявлен в объеме 500 млн. руб, в ходе сбора заявок объем займа был увеличен до 1 млрд. руб. Срок обращения – 4 года. Купонный период – 30 дней.

По итогам сбора заявок установила ставку 1-го купона по облигациям серии 002P-02 в размере 18,00% годовых, говорится в сообщении компании. Ставка 2-12-го купонов приравнена ставке 1-го купона, ставка 13-24-го купонов установлена в размере 17,00% годовых, 25-36-го купонов - 16,00% годовых, 37-48-го купонов - 15,00% годовых

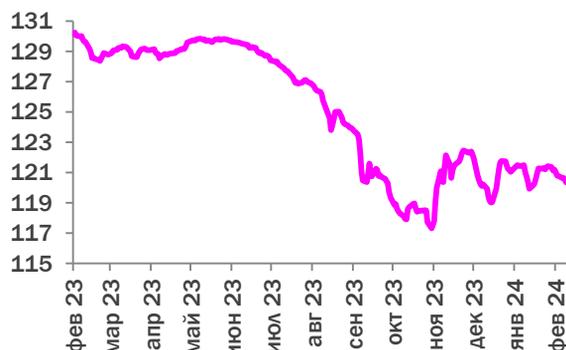
15 февраля будет размещение по облигациям АФК «Система» серии 001P-28. Объем выпуска 5 млрд руб. Срок обращения – 4 года. Купонный период – 91 день.

Тип купона – переменный, определяемый как сумма доходов за каждый день купонного периода исходя из RUONIA + спред.

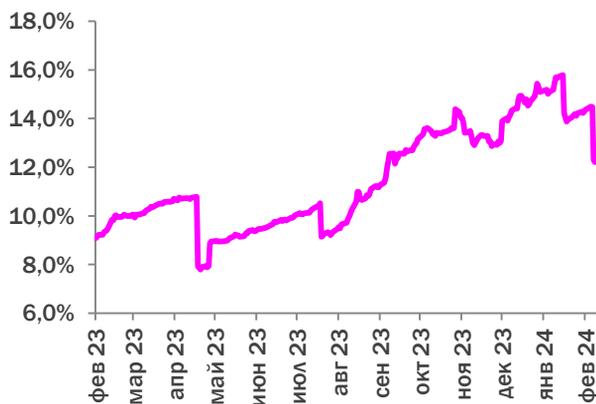
Ориентир спреда к RUONIA находится на уровне не выше 220 б.п. или 18,07%

Актив	Значение	Изменение
RГБИ	120,35	-0,27%
ОФЗ 2yr	12,34%	-14,77%
ОФЗ 10yr	12,49%	0,64%

RГБИ (гос. бонды в Р)



Доходность 2-х леток РФ (%)



Доходность 10-х леток РФ (%)



Ниже представлены предстоящие размещения по российским корпоративным облигациям:

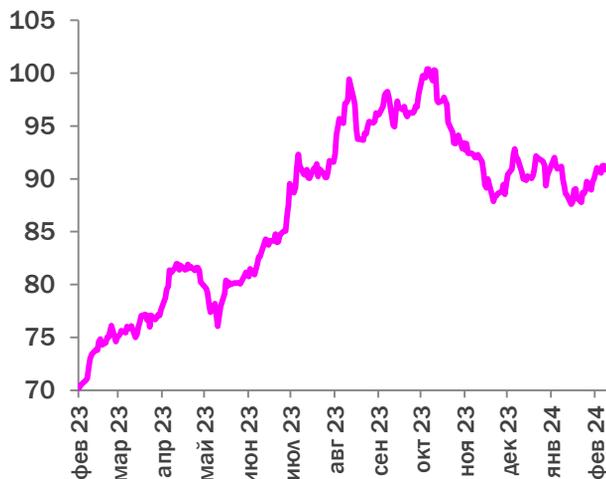
Наименование компании	Объём, млрд руб.	Дата размещения	Купон, %	Купонный период, дни	Срок обращения, лет	Дополнительно
«МФК САММИТ-001P-03	0,15	13 февраля	21,00	30	3	Ставка 1-го купона установлена в размере 21,00% годовых. Ставка 2-36-го купонов определяется как наименьшее значение из двух значений: 1) Ключевая ставка Банка России, действующая по состоянию на 5 рабочий день до даты начала соответствующего купонного периода, + 5,0%; 2) 22%.
РОДЕЛЕН-002P-02	1	13 февраля	18,00-	30	4	Ставка 2-12-го купонов приравнена ставке 1-го купона, ставка 13-24-го купонов установлена в размере 17,00% годовых, 25-36-го купонов - 16,00% годовых, 37-48-го купонов - 15,00% годовых.
СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТА-001P-01	0,5	14 февраля	19,00	30	10	Ставка купона - значение ключевой ставки ЦБ РФ + 3 п.п.
АФК СИСТЕМА-001P-28	5	15 февраля	18,07	91	4	Купонный доход определяется как сумма доходов за каждый день купонного периода по формуле RUONIA + спред. Ориентир спреда к RUONIA находится на уровне не выше 220 б.п.
НИКА-001P-03	0,2	15 февраля	19	91	5	Погашение номинальной стоимости бумаг осуществляется амортизационными частями: по 7,50% от номинала в даты окончания 9-16-го купонных периодов, по 10,00% от номинала в даты окончания 17-20-го купонов.
АРЕНЗА-ПРО-001P-04	0,3	16 февраля	16,5	31	5	

Валютный рынок

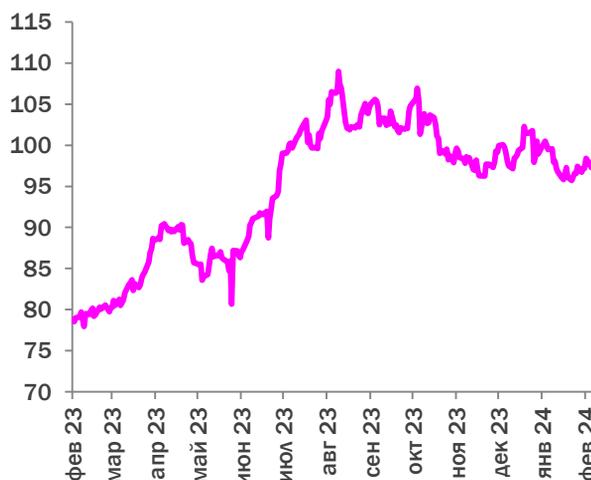
Валютная пара USD/RUB с начала недели +0,96% до 90,9 руб. Торговый диапазон составил 90.1-91.3 руб. за долл.

- С 7 февраля по 6 марта 2024 года чистые продажи валюты ЦБ РФ сократятся в два раза: с 15.9 млрд рублей до 8.1 млрд рублей в день, что, может иметь умеренно негативный эффект в краткосрочной перспективе и оставит значение курса в текущем диапазоне.
- 16 февраля пройдет заседание ЦБ РФ. На ближайшем заседании ЦБ РФ с большой долей вероятности оставит ключевую ставку неизменной — на уровне 16% годовых.
- Возвращение инфляции и дальнейшая стабилизация на уровне 4% предполагают продолжительный период поддержания жестких денежно-кредитных условий в экономике.
- Сценарий снижения ключевой ставки представляется маловероятным. В январе 2024 года статистика по инфляции была умеренной (рост цен замедлился в пределах 4%, но оставался выше 4% в годовом исчислении).
- Китай отмечает Новый лунный год всю следующую неделю. Китайские банки не будут целую неделю проводить платежи за российский экспорт и импорт, поэтому можно ожидать снижение торговой активности в паре юань/рубль.

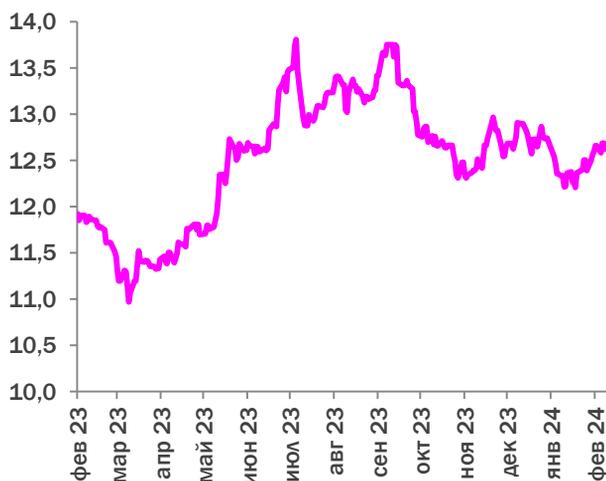
USDRUB



EURRUB



CNYRUB



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/