

Фондовый рынок РФ

– Индекс МосБиржи продолжил торговаться с околонулевой динамикой на этой неделе. Одними из лидеров на рынке стали Yandex (+5%), Ростелеком (+6%) и Ozon (+2%). При этом акции металлургов снижались, а нефтяники оставались в нуле. Сбербанк обновил свой 2-х летний максимум, достигнув отметки 290 рублей за акцию.

–13 февраля, акции компании «Диасофт» начали торговаться на Московской бирже под тикером DIAS, продемонстрировав сильный рост (около 40% в первую минуту) и достигнув отметки 6300 рублей за акцию, что соответствовало нашему таргету. Но на следующий день в акциях пошла фиксация прибыли, и произошло снижение до уровня 5800 рублей.

– 13 февраля, акции «Ростелекома» выросли более чем на 5%, после объявления о намерениях выплатить дивиденды за 2023 год и планах на проведение IPO дочерней структуры.

–14 февраля Компания Ozon опубликовала предварительные финансовые и операционные результаты за 2023 г. Показатель GMV вырос на 110% до 1,7 трлн руб. Скорректированная EBITDA по итогам года, по сообщению компании, оказалась положительной. Число активных пользователей: +30,7% г/г, до 46 млн. Количество пунктов выдачи: 3х г/г, до 45 тыс. шт. В целом, результаты можно оценить как нейтральные, катализатором роста в ближайшем будущем могут стать новости о редомициляции.

Сырьевые рынки

–ОПЕК в своем отчете сообщила, что группа в первый месяц действия своего соглашения о поставках лишь частично обеспечила сокращение добычи нефти.

–В январе страны ОПЕК сократили добычу на 350 тыс. б/с — до 26,34 млн б/с. Добыча нефти и конденсата в России в декабре снизилась на 90 тыс. б/с к ноябрю — до 10,8 млн б/с.

–ОПЕК+ прогнозирует рост спроса на нефть на 2,25 млн б/с в этом году, прогноз сохранен, — доклад организации.

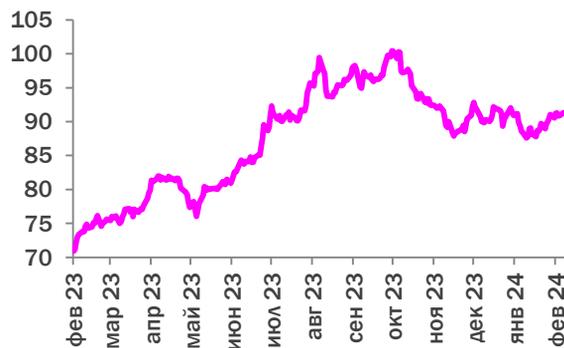
–ОПЕК немного повысил свои ожидания относительно добычи нефти в России в 2024-2025 годах. Так, если в предыдущем отчете картель оценивал итоги российской добычи в 2023 году в 10,78 млн барр./сут., то в новом докладе указывается цифра в 10,92 млн барр./сут. Также ОПЕК видит потенциал роста российской нефтедобычи. При этом они подчеркивают, что резкого роста добычи не будет, поскольку на зрелых месторождениях извлечение нефти находится в падающей стадии.

Актив	Цена	За неделю
IMOEX	3255,11	0,65%
BRENT	83,11	1,23%
USDRUB	91,42	0,57%
EURRUB	98,15	-0,15%
GOLD	1990,2	-1,68%
DXY	104,89	0,75%

Динамика IMOEX



Динамика USDRUB



Динамика BRENT



Основные события текущей недели

На текущей неделе стоит обратить внимание на следующие события:

- Заседание ЦБ РФ

Календарь событий
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 продолжает находиться в боковике по индексу RGBI (государственных облигаций).

Газпром капитал разместил дополнительный выпуск облигаций серии 3025-1-E на сумму 76,682 млн. евро по номинальной стоимости, что составляет 28,26% от общего объема доптранша, говорится в сообщении компании. Дата погашения облигаций - 21 марта 2025 года.

Выпуск еврооблигаций объемом 500 млн. евро с погашением в 2025 году компания разместила в 2013 году по ставке 4,364% годовых.

На облигационном рынке из событий отметим:

Сегодня произойдет 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%.

"Боржоми Финанс" планирует сегодня провести сбор заявок на биржевые облигации серии 001P-02, сообщил источник на рынке. Техническое размещение бумаг на бирже запланировано на 20 февраля 2024 года.

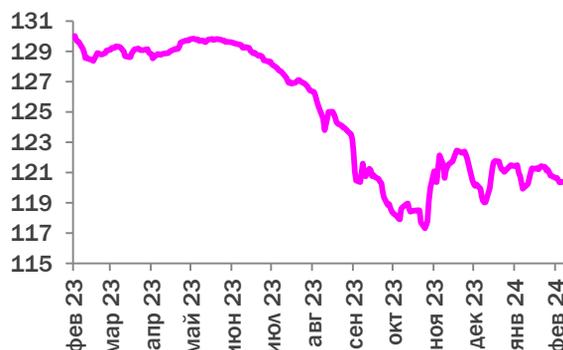
Планируемый объем размещения - не менее 4 млрд. рублей. Срок обращения бумаг - 3 года, предусмотрена оферта через 1,5 года.

Ориентир ставки 1-го купона находится на уровне не выше 17,40% годовых, что соответствует доходности к оферте не выше 18,57% годовых.

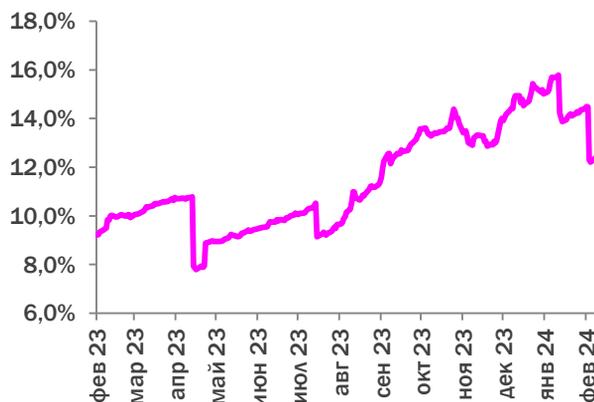
Минимальная сумма заявки на покупку облигаций при размещении 1,4 млн. рублей.

Актив	Значение	Изменение
RGBI	120,43	-0,07%
ОФЗ 2yr	12,40%	0,53%
ОФЗ 10yr	12,48%	-0,08%

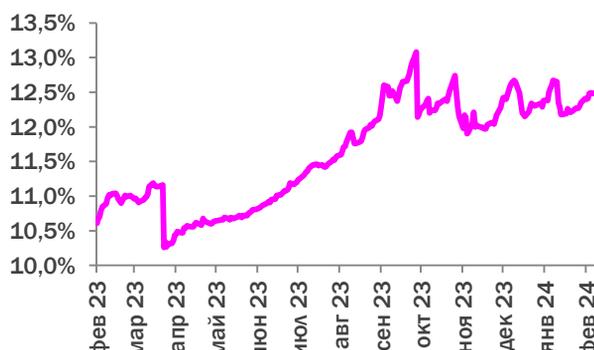
RGBI (гос. бонды в Р)



Доходность 2-х леток РФ (%)



Доходность 10-х леток РФ (%)



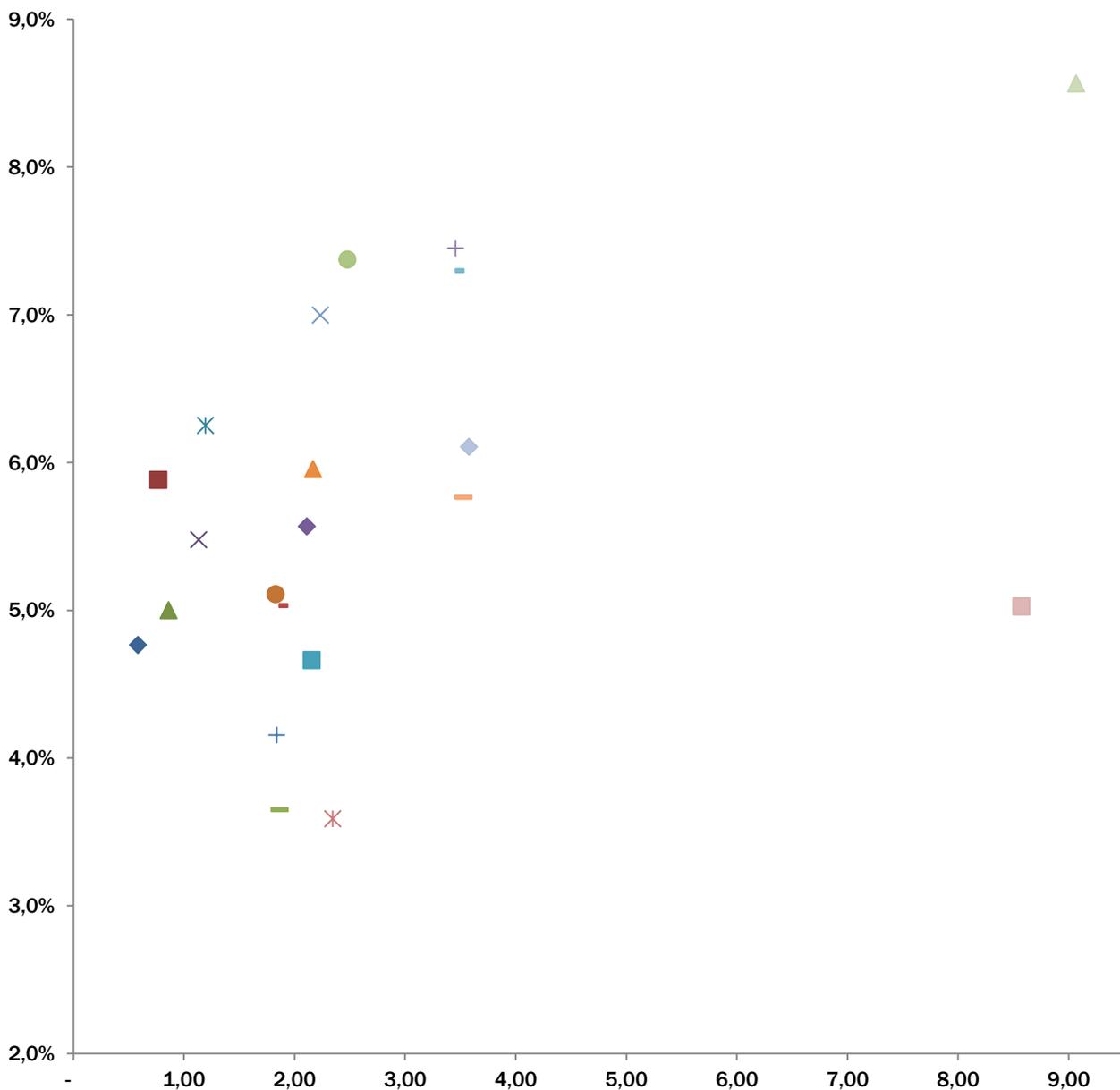
Ниже представлены предстоящие размещения по российским корпоративным облигациям:

Наименование компании	Объём, млрд руб.	Дата размещения	Купон, %	Купонный период, дни	Срок обращения, лет	Дополнительно
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	

Список актуальных облигаций в юанях

Бумага	ISIN	Рейтинг	Погашение	Текущий купон, %	Индикативная цена, %	Индикативная доходность, %
Альфа-Банк, 002P-20	RU000A105NH1	ruAA+	23.12.2024	4,0%	99,2%	5,0%
ГМК Норильский никель, БО-001P-05-CNY	RU000A105ML5	ruAAA	15.12.2025	4,0%	99,7%	4,2%
ГМК Норильский никель, БО-001P-06-CNY	RU000A105NL3	ruAAA	18.06.2026	3,6%	98,9%	3,6%
Металлоинвест, 001P-01	RU000A1057A0	AAA(RU)	13.09.2024	3,1%	99,1%	4,8%
Металлоинвест, 001P-02	RU000A1057D4	AAA(RU)	10.09.2027	3,7%	92,7%	6,1%
Металлоинвест, 001P-03	RU000A105M75	AAA(RU)	11.12.2025	3,3%	96,9%	5,1%
Металлоинвест, 001P-05	RU000A1071S3	AAA(RU)	14.04.2026	5,8%	99,8%	6,0%
Полюс, ПБО-02	RU000A1054W1	AAA(RU)	24.08.2027	3,8%	94,1%	5,8%
РУСАЛ, БО-001P-01	RU000A105C44	ruAAA	24.04.2025	3,8%	97,3%	6,3%
РУСАЛ, БО-001P-02	RU000A105PQ7	A+(RU)	23.12.2025	4,0%	98,2%	5,0%
РУСАЛ, БО-001P-03	RU000A105Q06	A+(RU)	24.12.2025	3,7%	100,0%	3,7%
РУСАЛ, БО-001P-05	RU000A1076U8	A+(RU)	08.05.2026	6,7%	99,6%	7,0%
РУСАЛ, БО-001P-06	RU000A107RH8	A+(RU)	05.08.2026	7,2%	100,0%	7,4%
РУСАЛ, БО-05	RU000A105104	A+(RU)	28.07.2027	3,9%	98,5%	7,5%
РУСАЛ, БО-06	RU000A105112	A+(RU)	28.07.2027	3,9%	98,5%	7,3%
Роснефть, 002P-12	RU000A1057S2	AAA(RU)	07.09.2032	3,1%	98,9%	5,0%
Роснефть, 002P-13	RU000A105ZC6	AAA(RU)	07.03.2033	3,5%	99,6%	8,6%
Сегежа Групп, 003P-01R	RU000A105EW9	ruBBB	22.10.2037	4,2%	85,0%	14,8%
Совкомфлот, 001P-01	RU000A1060Q0	ruAAA	24.03.2026	5,0%	98,9%	5,6%
ФосАгро, БО-П01-CNY	RU000A1063Z5	AAA(RU)	09.04.2026	4,7%	99,7%	4,7%
Южуралзолото ГК, 001P-01	RU000A105GS2	AA-(RU)	19.11.2024	4,0%	98,6%	5,9%
Южуралзолото ГК, 001P-02	RU000A1061L9	AA-(RU)	01.04.2025	5,5%	100,1%	5,5%

Карта доходности актуальных облигаций в юанях



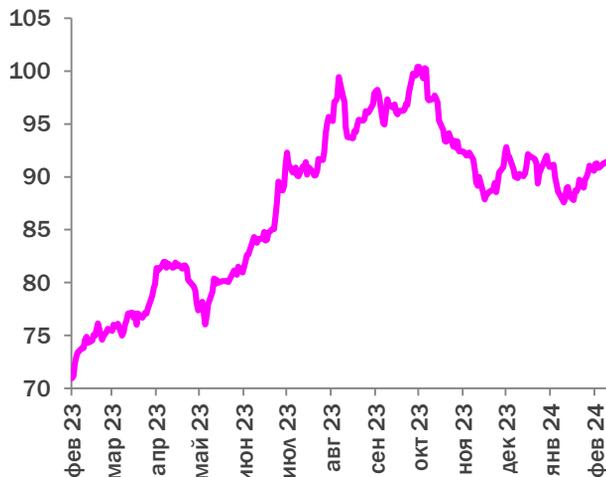
- ◆ Металлоинвест, 001P-01
- × Южуралзолото ГК, 001P-02
- + ГМК Норильский никель, БО-001P-05-CNY
- ◆ Совкомфлот, 001P-01
- × РУСАЛ, БО-001P-05
- + РУСАЛ, БО-05
- ◆ Металлоинвест, 001P-02
- Южуралзолото ГК, 001P-01
- × РУСАЛ, БО-001P-01
- РУСАЛ, БО-001P-02
- ФосАгро, БО-П01-CNY
- × ГМК Норильский никель, БО-001P-06-CNY
- РУСАЛ, БО-06
- Роснефть, 002P-12
- ▲ Альфа-Банк, 002P-20
- Металлоинвест, 001P-03
- РУСАЛ, БО-001P-03
- ▲ Металлоинвест, 001P-05
- РУСАЛ, БО-001P-06
- Полюс, ПБО-02
- ▲ Роснефть, 002P-13

Валютный рынок

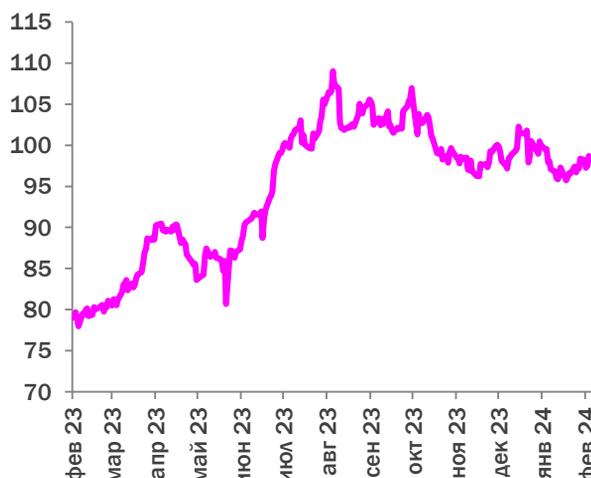
Валютная пара **USD/RUB** с начала недели **+0,57%** на уровне **91,4 руб.**

- 16 февраля пройдет заседание ЦБ РФ. С большой долей вероятности ЦБ 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, но оставалась выше **4%** в годовом исчислении.
- Изменится формат сопроводительных материалов. Вместо доклада о денежно-кредитной политике через **6 рабочих дней** после заседания опубликуют резюме обсуждения принятого решения и комментарий к среднесрочному прогнозу.
- Ставки ОФЗ на коротком отрезке находятся на **100-70 б.п.** выше уровней, чем было перед предыдущим заседанием, по остальной кривой ниже на **40-50 б.п.** Это отражает оптимизм на рынке относительно более раннего начала цикла снижения ставки. Мягкая риторика, скорее всего, не приведет к сильному снижению доходностей. Более жесткая риторика может вызвать рост доходностей на среднем и дальнем конце кривой, где отрицательный спрэд между доходностями ОФЗ и ключевой ставкой остаётся на высоком уровне.

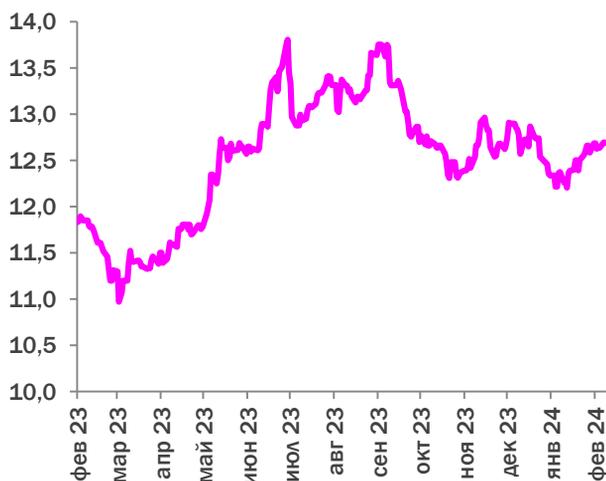
USDRUB



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/