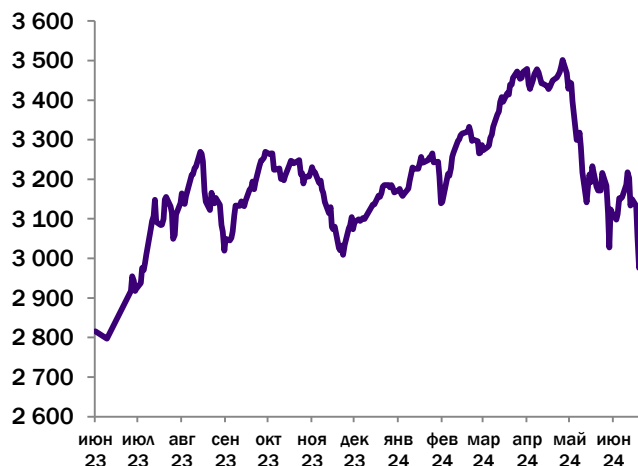


Фондовый рынок РФ

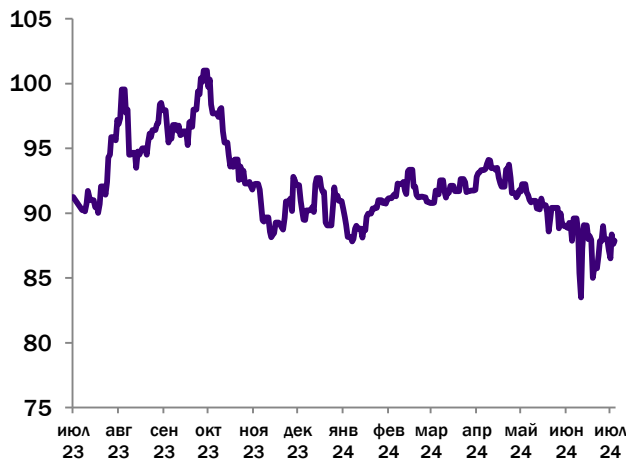
- По итогам недели индекс МосБиржи упал на 5,59%, до уровня 2973 пунктов, впервые с 20 июня. В моменте индекс падал до отметки 2900 пунктов.
- **Лидерами недели стали:** AGRO-гдр +3%, ПИК ао +1%;
- **Аутсайдерами недели стали:** МосЭнерго -17,3%, Мечел ао -12,9%, Мечел ап -12,8%, Сбербанк -10%;
- Промомед провел IPO на ММВБ по верхней границе 400 рублей за акцию, что соответствует рыночной капитализации 85 млрд рублей. В первый день торгов акции компании выросли на 2%. Смотрим позитивно на перспективы роста акций компании.
- МТС представила финансовые результаты за 1-ый квартал 2024 года по МСФО. Выручка компании выросла на 17% г/г, достигнув 161 млрд рублей, а OIBDA выросла на 5% г/г, достигнув 59,1 млрд рублей. Чистая прибыль выросла до 39,5 млрд рублей благодаря единовременным факторам, включая прибыль от продажи операций в Армении и курсовой разницы. Капзатраты за отчетный период выросли на 69%: как за счет вложений в телеком инфраструктуру, так и за счет инвестиций в быстрорастущие цифровые направления. Также компания в рамках тендерного предложения выкупила у нерезидентов 1,31% от общего количества акций на сумму 2,48 млрд рублей. Мы умеренно позитивно оцениваем результаты компании и оставляем ее в нашем модельном портфеле.
- АФК Система представила финансовые результаты за 1-ый квартал 2024 года по МСФО. Выручка АФК Системы выросла на 24,7% г/г, достигнув 272,9 млрд руб. Скорректированная OIBDA в отчетном периоде увеличилась на 7,2%, достигнув 69,7 млрд рублей. Мы умеренно позитивно оцениваем результаты компании и оставляем ее в нашем модельном портфеле.
- Чистая прибыль Сбера за 1-ое полугодие 2024 года выросла на 5,6% г/г, достигнув 768,7 млрд рублей при ROE = 22,9%. В июне привлечён рекордный с начала года объём средств физических лиц в размере около 900 млрд рублей. Розничный кредитный портфель увеличился на 2,6% за месяц и показал уверенный рост во всех сегментах, превысив 16,8 трлн рублей. Мы позитивно оцениваем промежуточные результаты Сбера.
- Правительство снизило с 60% до 40% порог обязательной продажи валютной выручки экспортерами. Решение принято с учетом стабилизации курса национальной валюты и достижения достаточного уровня валютной ликвидности. Напомним, что в июне порог был снижен с 80% до 60%. Данная мера будет действовать до 30 апреля 2025 года. Мы считаем, что в перспективе ближайших 6 месяцев данная мера позволит девальвировать курс рубля до уровня 92-94 за доллар.

Актив	Цена	За неделю
IMOEX	2973,36	- 5,59%
BRENT	85,21	- 2,23%
USDRUB	87,87	- 0,15%
EURRUB	95,84	+0,38%
GOLD	2405,45	+1,65%

Динамика IMOEX



Динамика USDRUB



Динамика BRENT



Основные события текущей недели

На текущей неделе стоит обратить внимание на следующие события:

- X5 - операционные результаты за 2кв и 1п 2024г.
- Индекс цен производителей (PPI) (м/м)

Календарь событий

Понедельник 15 июля

Значимых событий нет

Вторник 16 июля

X5 - операционные результаты за 2кв и 1п 2024г.

Среда 17 июля

Индекс цен производителей (PPI) (м/м)

Четверг 18 июля

Значимых событий нет

Пятница 19 июля

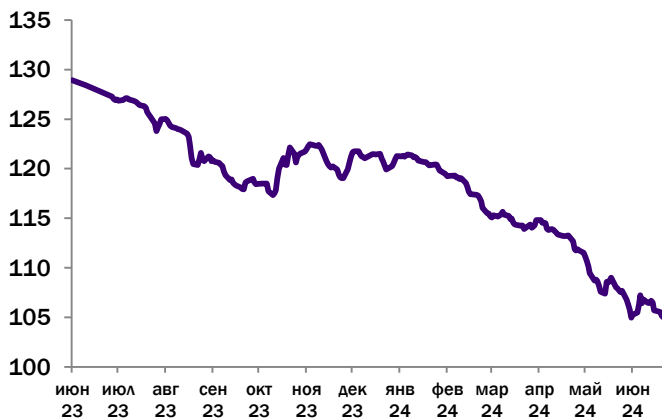
Значимых событий нет

Рынок облигаций

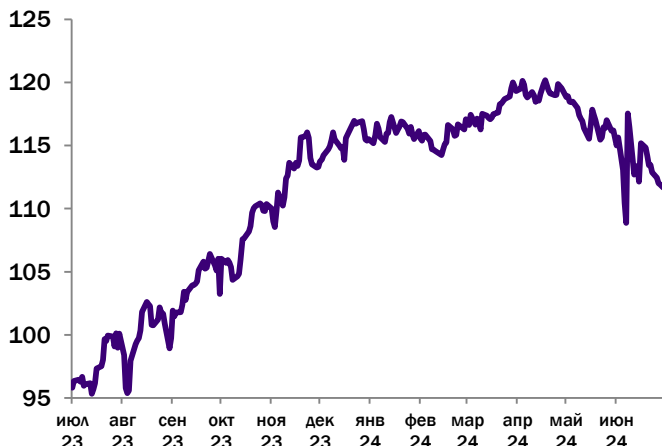
- Индекс RGBI на прошлой неделе снизился на 0,78%, достигнув уровня 104,89 пунктов.
- На прошедших аукционах Минфина были размещены два выпуска. Классический ОФЗ-26247 (май 2039 г.) был размещен в объеме 14,6 млрд рублей. На момент ввода заявок премия к вторичному рынку к выпуску ОФЗ-26230 (март 2039 г.) составила около 6 б.п. Доходность по цене отсечения составила 15,65%. Объем размещения флоатера ОФЗ-29025 (август 2037 г.) оказался минимальным с 2020 г. и составил 12,6 млрд руб. Премия к RUONIA составила 60–61 б.п.
- Банк России поднимет ключевую ставку до 18%, — опрос Reuters. Повышение спрогнозировали все 16 опрошенных аналитиков. 10 ожидают ставку в 18%, три — 17,5% и еще три — 17%. По их словам, инфляция и темпы кредитования не замедляются.
- Из интересных размещений на текущей неделе отметим выпуск Группа Позитив (АА) серии 001P-01. Сбор заявок пройдет 16 июля. Планируемый объем размещения - 5 млрд. рублей. Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска - 1000 рублей. Срок обращения - 3 года. Купонный период - 30 дней. Купонный доход определяется как сумма доходов за каждый день купонного периода по формуле ключевая ставка ЦБ РФ + спред. Ориентир премии не выше 190 б.п.

Актив	Значение	Изменение
RGBI	104,89	- 0,78%
Индекс замещающих облигаций	111,66	- 1,07%
ОФЗ 10Y (26244)	15,71%	+1,23%

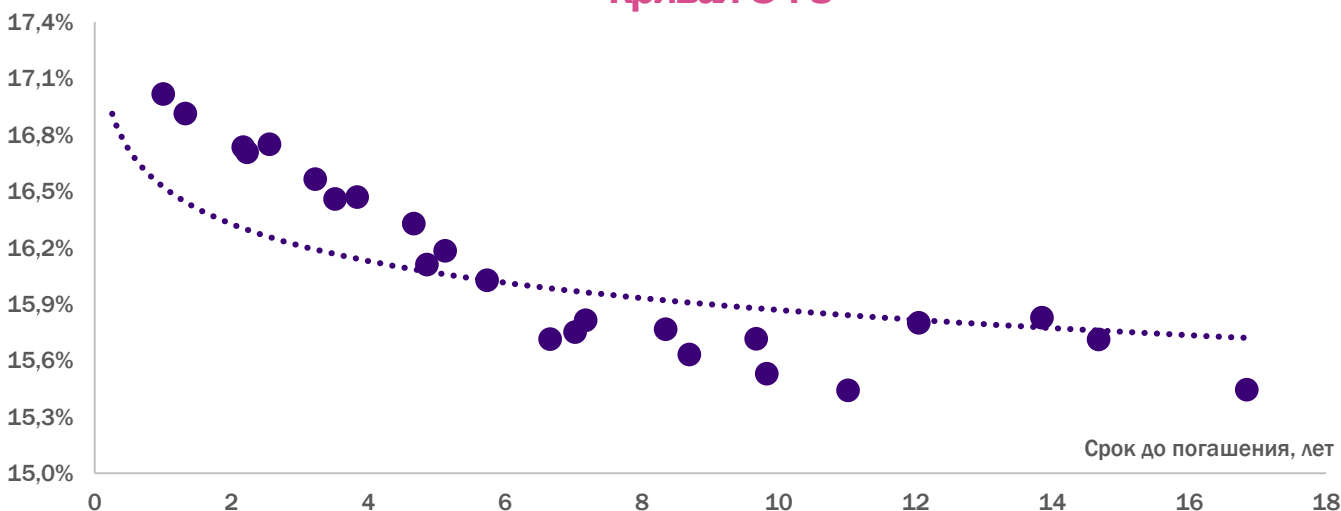
RGBI индекс



Индекс замещающих облигаций



Доходность



Кривая ОФЗ

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		7,2	17,2	97,8
Полюс, ПБО-01	RU000A100XC2	ruAAA	01.10.2029	10.10.2024	7,4	19,4	97,0
Роснефть, 002Р-04	RU000A0ZYТ40	AAA(RU)	03.02.2028	11.02.2025	8,0	18,9	94,3
Т1, 001Р-01	RU000A1071R5	A(RU)	14.10.2025	15.04.2025	15,5	21,4	96,8
Солнечный свет, 001Р-01	RU000A1074Q1	A-(RU)	17.04.2025		15,3	20,2	97,6
АЛРОСА, БО-07	RU000A101PC6	AAA(RU)	10.05.2030	20.05.2025	5,8	17,7	91,2
Группа компаний Самолет, БО-П12	RU000A104YТ6	A+(RU)	11.07.2025		13,3	20,0	95,0
СИБУР Холдинг, БО-03	RU000A103DS4	AAA(RU)	01.07.2031	11.07.2025	7,7	18,5	90,8
МТС-Банк, 001Р-02	RU000A1051U1	A(RU)	01.08.2025		9,6	19,5	91,6
Брусника. Строительство и девелопмент, 002Р-02	RU000A107UU5	A-(RU)	28.03.2027	16.09.2025	16,3	21,3	96,5
ГТЛК, БО-06	RU000A0JVWJ6	AA-(RU)	20.10.2025		11,6	19,7	92,2
Группа Черкизово, БО-001Р-05	RU000A105C28	AA-(RU)	23.10.2025		10,0	18,7	91,2
Альфа-Банк, 002Р-23	RU000A106AJ2	AA+(RU)	30.11.2025		9,6	17,8	90,8
Белуга Групп, БО-П04	RU000A102GU5	ruAA-	05.12.2025		7,4	19,2	89,9
ЮВЕЛИТ, 001Р-01	RU000A105PK0	A-(RU)	23.12.2025		13,4	19,4	94,0
Ростелеком, 002Р-10R	RU000A105UU9	AA+(RU)	11.02.2026		9,2	18,5	88,6
Автодор, БО-003Р-03	RU000A105V82	AA(RU)	12.02.2026		10,3	18,4	89,9
Эталон Финанс, 002Р-01	RU000A105VU7	ruA-	03.02.2038	20.02.2026	13,7	21,9	91,0

Список корпоративных облигаций с постоянным купоном (в рублях)

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
АФК Система, 001P-23	RU000A104693	AA-(RU)	21.11.2031	04.03.2026	10,0	21,1	86,5
Синара-Транспортные Машины, 001P-04	RU000A1082Y8	A(RU)	10.03.2029	26.03.2026	15,5	20,0	95,8
Каршеринг Россия, 001P-02	RU000A106A86	A+(RU)	22.05.2026		12,7	21,2	89,1
ХКФ Банк, БО-04	RU000A103760	A(RU)	01.06.2026		8,0	21,6	81,0
Трансмашхолдинг, ПБО-07	RU000A106CU5	ruAA	04.06.2027	05.06.2026	10,2	18,7	87,8
Россети, 001P-06R	RU000A105559	AAA(RU)	18.08.2032	31.08.2026	8,7	17,9	85,5
Группа ЛСР, 001P-07	RU000A103PX8	ruA	11.09.2026		8,7	20,6	87,7
Интерлизинг, 001P-07	RU000A1077X0	ruA-	31.10.2026		16,0	21,5	88,7
Лидер-Инвест, БО-П03	RU000A103QH9	ruA-	15.09.2026		9,1	21,4	95,8
ЕвроТранс, БО-001P-03	RU000A1061K1	A-(RU)	14.03.2027		13,6	20,4	90,4
ГЛАК, 001P-08	RU000A0ZYR91	AA-(RU)	18.01.2033	30.07.2027	11,3	20,0	83,0
Каршеринг Россия, 001P-03	RU000A106UW3	A+(RU)	18.08.2027		13,7	19,4	90,0
ХК Новотранс, 001P-03	RU000A105CM4	ruAA-	26.10.2027		11,7	20,7	85,6

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		17,6	17,5	100,4
Банк ВТБ (ПАО), Б-1-343	RU000A106TM6	AAA(RU)	01.09.2026		16,0	16,0	99,9
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-02	RU000A1075S4	ruAAA	17.10.2026		17,1	16,9	101,2
ЕвразХолдинг Финанс, 003P-01	RU000A108G05	AA+(RU)	07.11.2026		17,3	17,2	100,4
Ростелеком, 001P-07R	RU000A108GR8	AA+(RU)	20.05.2027		17,2	17,0	100,4
Ростелеком, 001P-08R	RU000A108LF3	AA+(RU)	02.09.2027		17,1	17,10	100,0
МТС, 002P-05	RU000A1083W0	AAA(RU)	23.09.2027		17,3	17,35	99,5
Газпром Нефть, 003P-06R	RU000A106565	AAA(RU)	14.04.2028		17,3	17,2	100,8
РусГидро, БО-П12	RU000A106ZU6	AAA(RU)	04.10.2028		17,2	17,1	100,4
Россети, 001P-11R	RU000A107CG2	AAA(RU)	10.12.2029		17,05	16,90	100,4
РЖД, 001P-28R	RU000A106ZL5	AAA(RU)	20.09.2030		17,1	17,0	100,7
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-04	RU000A107WLO	ruAAA	28.02.2034	11.09.2026	17,1	17,1	99,9

Список актуальных облигаций в юанях

Бумага	ISIN	Рейтинг	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
РУСАЛ, БО-05	RU000A105104	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,9	15,8	98,9
РУСАЛ, БО-06	RU000A105112	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,9	11,5	99,3
Металлоинвест, 001P-01	RU000A1057A0	AAA(RU)	13.09.2024		3,1	7,9	99,0
Роснефть, 002P-12	RU000A1057S2	AAA(RU)	07.09.2032	20.09.2024	3,1	7,8	98,9
Южуралзолото ГК, 001P-01	RU000A105GS2	AA-(RU)	19.11.2024		4,0	6,8	98,9
Альфа-Банк, 002P-20	RU000A105NH1	AA+(RU)	23.12.2024		4,0	5,6	99,24
Роснефть, 002P-13	RU000A105ZC6	AAA(RU)	07.03.2033	17.03.2025	6,0	5,9	100,06
Южуралзолото ГК, 001P-02	RU000A1061L9	AA-(RU)	01.04.2025		5,5	7,7	98,5
РУСАЛ, БО-001P-01	RU000A105C44	A+(RU)	24.04.2025		3,8	8,0	96,8
Металлоинвест, 001P-03	RU000A105M75	AAA(RU)	11.12.2025		3,3	5,8	96,6
ГМК Норильский никель, БО-001P-05	RU000A105ML5	ruAAA	15.12.2025		4,0	4,1	99,8
РУСАЛ, БО-001P-02	RU000A105PQ7	A+(RU)	23.12.2025		4,0	7,0	96,0
ГМК Норильский никель, БО-001P-06	RU000A105NL3	ruAAA	18.06.2026	25.12.2025	3,6	3,7	95,9
Уральская Сталь, БО-001P-03	RU000A107U81	A+(RU)	19.02.2026		7,1	8,1	98,8
Совкомфлот, 001P-01	RU000A1060Q0	ruAAA	24.03.2026		5,0	7,9	95,5
ФосАгро, БО-П01-CNY	RU000A1063Z5	AAA(RU)	09.04.2026		4,7	4,9	99,42
Металлоинвест, 001P-05	RU000A1071S3	AAA(RU)	14.04.2026		5,8	7,3	97,5
РУСАЛ, БО-001P-05	RU000A1076U8	A+(RU)	08.05.2026		6,7	7,2	99,3
Акрон, БО-001P-04	RU000A108JH3	ruAA	22.05.2026		7,8	8,1	99,8
ГТЛК, 002P-05	RU000A108NS2	AA-(RU)	09.06.2026		8,3	8,5	100,0
РУСАЛ, БО-001P-06	RU000A107RH8	A+(RU)	05.08.2026		7,2	8,2	98,5
ЕвроСибЭнерго 001PC-05	RU000A108FX8	A(RU)	17.11.2026		8,1	8,7	99,2
Полус, ПБО-02	RU000A1054W1	ruAAA	24.08.2027		3,8	7,6	89,9
Металлоинвест, 001P-02	RU000A1057D4	AAA(RU)	10.09.2027		3,7	7,5	89,8

Список замещенных облигаций в долларах

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
Тинькофф Банк, TCS-perp1	RU000A107738	AA-(RU)		15.09.2024	11,99	10,39	100,50
Лукойл, 30-27	RU000A1059P4	AAA(RU)	26.04.2027	26.10.2024	2,80	5,51	93,07
Лукойл, 30-31	RU000A1059R0	AAA(RU)	26.10.2031	26.10.2024	3,60	5,59	88,50
Лукойл, 30-26	RU000A1059N9	AAA(RU)	02.11.2026	02.11.2024	4,75	5,27	98,99
Лукойл, 30-30	RU000A1059Q2	AAA(RU)	06.05.2030	06.11.2024	3,88	5,72	91,23
ФосАгро, 3025-Д	RU000A106G31	AAA(RU)	23.01.2025		3,05	5,63	98,50
Московский кредитный банк, 30-2025-02	RU000A1086M4	A+(RU)	29.01.2025		4,70	7,97	98,10
ГЛАК, 3025-Д	RU000A1078V2	AA-(RU)	17.04.2025		5,95	6,80	99,39
ГМК Норильский никель, 3025-Д	RU000A107BL4	ruAAA	11.09.2025		2,55	6,03	95,96
Газпром Капитал, БЗ026-1-Д	RU000A105QW3	AAA(RU)	26.01.2026	26.01.2026	4,60	18,38	82,27
Газпром Капитал, 3026-1-Д	RU000A105RG4	AAA(RU)	11.02.2026		5,15	7,20	97,02
ГЛАК, 3026-Д	RU000A107AQ5	AA-(RU)	18.02.2026		4,95	7,74	95,87
НЛМК, 3026-Д	RU000A107EL8	ruAAA	30.05.2026		4,70	6,00	97,77
Московский кредитный банк, 30-2026-02	RU000A107VV1	A+(RU)	21.09.2026		3,88	7,26	93,26
ГМК Норильский никель, 3026-Д	RU000A107C67	ruAAA	27.10.2026		2,80	6,27	92,63
Тинькофф Банк, TCS-perp2	RU000A107746	AA-(RU)	20.12.2026	20.12.2026	6,00	14,08	84,38
ТМК, 30-2027	RU000A107JN3	ruA+	12.02.2027		4,30	6,69	94,50
Совкомбанк, С30-01	RU000A107B84	AA(RU)	17.02.2027	17.02.2027	7,60	12,55	90,03
ГЛАК, 3027-Д	RU000A107B43	AA-(RU)	10.03.2027		4,65	7,83	92,60
Газпром Капитал, 3027-1-Д	RU000A1056U0	AAA(RU)	23.03.2027		4,95	7,08	94,99

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	7,13	89,2
Газпром Капитал, 3028-1-Д	RU000A105R62	AAA(RU)	06.02.2028		4,95	7,29	93,0
ГТЛК, 3028-Д	RU000A107CX7	AA-(RU)	26.02.2028		4,80	7,68	91,3
Совкомфлот, 30-2028	RU000A105A87	ruAAA	26.04.2028		3,85	6,61	91,0
ФосАгро, 3028-Д	RU000A106G56	AAA(RU)	16.09.2028		2,60	6,00	87,7
Металлоинвест, 028	RU000A105A04	AAA(RU)	22.10.2028		3,38	6,64	88,2
Газпром Капитал, 3029-1-Д	RU000A105KU0	AAA(RU)	27.01.2029		2,95	7,40	83,3
ГТЛК, 3029-Д	RU000A107D58	AA-(RU)	27.02.2029		4,35	7,55	88,0
НОВАТЭК, 001P-02	RU000A108G70	AAA(RU)	16.05.2029		6,25	6,49	99,7
ФосАгро, БО-П01-USD	RU000A108LP2	AAA(RU)	31.05.2029		6,25	6,45	99,8
Газпром Капитал, 3030-1-Д	RU000A105SG2	AAA(RU)	25.02.2030		3,25	7,40	81,5
Газпром Капитал, 3031-1-Д	RU000A105JT4	AAA(RU)	14.07.2031		3,50	7,33	79,7
Газпром Капитал, 3034-1-Д	RU000A105A95	AAA(RU)	28.04.2034		8,63	7,09	111,7
Газпром Капитал, 3037-1-Д	RU000A105RH2	AAA(RU)	16.08.2037		7,29	7,04	103,1

Санкт-Петербург, ул. Марата 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

8 800 101 00 55

8 (812) 611 00 00

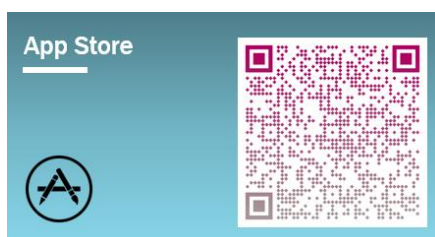
8 (495) 401 52 13

Москва, ул. Маши Порываевой 34,
ДЦ «Домников», блок 1, 12 этаж

sales@brokerkf.ru

brokerkf.ru

Мобильное приложение КИТ ИНВЕСТИЦИИ



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, рекомендаций, 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/