

## Фондовый рынок РФ

Индекс МосБиржи с начала недели +1,75% (с начала года +50,8%). На текущей неделе рынок преодолел верх 3200 и пробует взять годовые максимумы возле 3270. Основной рост идет за счет нефтяного сектора, на фоне высоких цен, ряда отчетов по РСБУ и ожиданий рекомендации СД Лукойла 26.10 дивидендов.

Не стоит впадать в эйфорию, поскольку данные по инфляции остаются высокими и близится очередное повышение ключевой ставки в конце октября. Пока рынок игнорирует этот фактор сосредоточившись на высокой нефти и будущих дивидендах.

**Лукойл** анонсировал, что Совет Директоров компании огласит рекомендацию по дивидендам за 9м 2023 года на следующей неделе, 26 октября. На этом фоне акция вчера тестировала свои исторические максимумы возле 7500 рублей.

Наши ожидания по дивидендам лежат в диапазоне 500-600 рублей.

**АЛРОСА** вчера прошла дивидендную отсечку, и теперь ее цену мало что поддерживает. Страны G7 предложили четыре варианта запрета российских алмазов. Сегодня, 19 октября, пройдет обсуждение новых ограничений. Выбирать они будут из четырех предложений, подготовленных Бельгией, Индией, Францией и Всемирным алмазным советом (WDC).

Бельгия предлагает запрет на российские бриллианты весом от 1 карата и необработанные камни весом не менее 1,4 карата. Для отслеживания алмазов власти страны хотят построить единый пункт ввоза алмазного сырья, а также подключить к проверке систему блокчейн. Данный вариант самый жесткий.

**Транснефть** отчиталась по РСБУ за 9м 2023 года. Чистая прибыль составила 190,6 млрд. Рост значительный, но сформирован в основном переоценкой доли в НМТП. Основным драйвером роста здесь пока выступает ожидание сплита акций.

Инициативы по повышению привлекательности «Транснефти», помимо принятого советом директоров решения о сплите, обсуждаются с правительством. «Пока все, что можем сказать, что совет директоров и государство поддержало сплит акций — это очень важный шаг для того, чтобы больше российских граждан могли инвестировать в „Транснефть“, компанию, крайне надежную, крайне перспективную, которая обеспечивает поставки и транспортировку нашей нефти», — сообщил журналистам глава РФПИ, член совета директоров трубопроводной монополии Кирилл Дмитриев. «И мы также надеемся, что и другие меры, которые мы предлагали, также будут в свое время приняты, и ведем обсуждение этих мер с правительством», — добавил он.

**Ростелеком** рекомендовал дивиденды за 2022 год в размере 5,4465 рубля на оба типа акций. Дивидендная доходность по префам порядка 8,1%, по обычке порядка 7,1%. Последний день покупки 30 ноября 2023, дата закрытия реестра 1 декабря 2023. Но решение еще должны одобрить акционеры, собрание акционеров назначено на 20 ноября 2023 года.

**Whoosh** рекомендовал дивиденды за 9 мес. 2023 года в размере 10,25 рублей. Дивидендная доходность порядка 4,5%. Подробностей по датам пока нет.

| Актив   | Цена   | За неделю |
|---------|--------|-----------|
| IMOEX   | 3249   | 1,75%     |
| BRENT   | 90,90  | 0,00%     |
| USDRUB  | 97,39  | 0,15%     |
| EURRUB  | 102,60 | 0,40%     |
| S&P 500 | 4315   | -0,28%    |
| GOLD    | 1950   | 0,93%     |
| DXY     | 106,55 | -0,14%    |

### IMOEX



### Башнефть-п



**Positive** планирует новую программу мотивации сотрудников. На каждые x2 роста капитализации компания будет делать допэмиссию акций в размере 25% в пользу сотрудников компании. Пока программа не принята, идет только обсуждение. Но такой размер допэмиссии выглядит чрезмерным, в деньгах это порядка 40 млрд от текущей капитализации на 2500 текущих сотрудников компании. Акции снижались всю неделю на этих новостях, ждем подробностей от компании.

**X5 Group** опубликовала сильные операционные результаты за 3 квартал 2023. Ключевые операционные результаты:

- Выручка: 794,5 млрд руб. (+147,1 млрд руб. или +22,7% г/г);
- Трафик: 1951 млн покупателей (+297 млн или +18%);
- Торговая площадь 9860 тысяч кв.м. (+12,6%).;
- Средний чек 463 рубля (+4,3% г/г).

Значительный вклад в демонстрацию сильных показателей внесла позитивная тенденция по среднему чеку и количеству покупателей. Почти все показатели улучшились относительно 2 квартала, логично ждать сильный финансовый отчет.

## Основные события текущей недели

На текущей неделе стоит обратить внимание на следующие события:

- Инфляция в РФ.

| Календарь событий   |  |
|---|--|
| Понедельник 16 октября  |  |
| пусто   |  |
| Вторник 17 октября  |  |
| Алроса: Последний день с дивидендом (3.77 рубля) за 1пг 2023            |  |
| X5 Group: Операционные результаты за 3кв. 2023                          |  |
| Whoosh: Заседание совета директоров. Повестка: распределение дивидендов |  |
| Среда 18 октября  |  |
| Инфляция в России   |  |
| Бежевая книга РФС   |  |
| Запасы сырой нефти в США  |  |
| Четверг 19 октября  |  |
| Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США        |  |
| Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии                   |  |
| Пятница 20 октября  |  |
| пусто   |  |

## Рынок облигаций

Облигационный рынок слегка стабилизировался, но данные по инфляции не оставляют для ЦБ вариантов. По данным Росстата, с 10 по 16 октября ИПЦ вырос на 0.15% vs 0.24% и 0.21% в предыдущие 2 недели. С начала октября выходит уже +0,45% (в сентябре было +0,87%), это соответствует 6,38% в годовом выражении. Цены на бензин и дизель действительно снижаются, но этого не достаточно. Текущие темпы роста инфляции высокие и прилично выше целей ЦБ.

Минфин щупает рынок, разметили ОФЗ 26243 всего то на 2,07 млрд по ставке 12,3%.

### На облигационном рынке из событий отметим:

17 октября «МТС-Банк» проведет сбор заявок на биржевые облигации серий 001P-03 объемом не менее 5 млрд руб. Срок обращения выпусков - 3 лет. 1-й купонный период - 2 дня, 2-13 купонный период - 91 день. Предварительная дата начала размещения - 23 октября.

Тип купона - переменный. Ориентир по ставке купона - не более RUONIA + 250 б.п. Это соответствует доходности - 15,56%. Ориентировочная доходность размещаемого выпуска в среднем выше текущих флоатеров на рынке с таким же рейтингом. На фоне ужесточения денежно-кредитной политики Банка России, мы считаем целесообразным участвовать в данном размещении. [Подробнее смотрите в обзоре.](#)

17 октября «ХК «Металлоинвест» разместит выпуск облигаций серии 001P-05 на 1 млрд юаней. Срок обращения - 2,5 года. Купонный период - 182 дня. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги - 1 000 юаней.

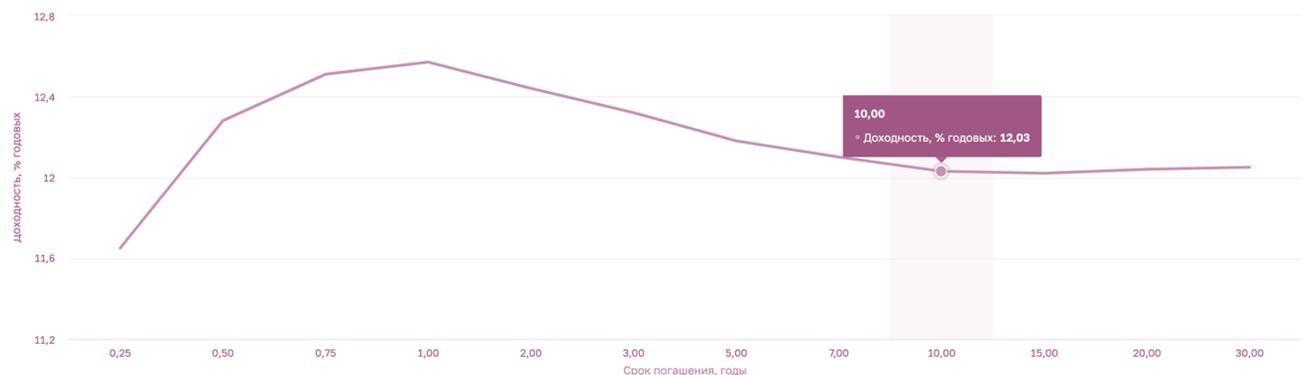
Ставка 1-5 купонов установлена на уровне 5,75% годовых (в расчете на одну бумагу - 28,67 китайских юаней). Купонная доходность выше торгуемых облигаций в юанях, поэтому считаем, что данный выпуск может быть интересен.

| Актив    | Значение | Изменение |
|----------|----------|-----------|
| RGBITR   | 589,71   | -0,21%    |
| ОФЗ 1yr  | 12,40%   | -0,30%    |
| ОФЗ 5yr  | 12,50%   | 0,20%     |
| ОФЗ 10yr | 12,40%   | 0,30%     |

## RGBITR (гос. бонды в Р)



## Кривая бескупонной доходности



на 12.10.2023

| Срок до погашения, лет | 0.25  | 0.50  | 0.75  | 1.00  | 2.00  | 3.00  | 5.00  | 7.00  | 10.00 | 15.00 | 20.00 | 30.00 |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Доходность, % годовых  | 11.65 | 12.28 | 12.51 | 12.57 | 12.44 | 12.32 | 12.18 | 12.10 | 12.03 | 12.02 | 12.04 | 12.05 |

## Рынок облигаций

Ниже представлены предстоящие размещения по российским корпоративным облигациям:

| Наименование компании    | Объём, млрд руб. | Дата размещения    | Купон, % | Купонный период, дни | Срок обращения, лет | Дополнительно   |
|--------------------------|------------------|--------------------|----------|----------------------|---------------------|---|
| Моторика (БО-01)         | 0,3              | 16 октября (книга) | 16,25    | 91                   | 3                   | По выпуску предусмотрена амортизация в даты выплат купонов: 9-го купона - 10% от номинала, 10-го купона - 20% от номинала, 11-го купона - 30% от номинала, 12-го купона - 40% от номинала. Предварительна дата размещения - 17 октября. |
| АБЗ-1 (001P-05)          | 2                | 16 октября         | 16,5     | 30                   | 3                   | По выпуску предусмотрен ковенантный пакет. По выпуску предусмотрена амортизация: по 16.5% от номинала - в даты выплат 21, 24, 27, 30, 33 купонов и 17.5% от номинала - в дату выплаты 36-го купона.                                     |
| T1 (001P-01)             | 1                | 17 октября         | 15,5     | 91                   | 2                   | Срок до оферты - 1,5 года.  |
| Аренза-Про (001P-03)     | 0,3              | 17 октября (книга) | 15       | 31                   | 5                   | Эффективная доходность - 16,08% годовых. Срок до оферты - 2 года. Предварительная дата начала размещения - 19 октября.  |
| «МТС-Банк» (001P-03)     | 5                | 17 октября (книга) | 15,56    | 91                   | 3                   | Тип купона - переменный. Ориентир по ставке купона - не более RUONIA + 250 б.п. Это соответствует доходности - 15,56%. Предварительная дата начала размещения - 23 октября.   |
| Элемент Лизинг (001P-06) | 1                | 18 октября         | 15,5     | 30                   | 3                   | Эффективная доходность - 16,65% годовых. Дюрация - 1,3 года. По выпуску предусмотрена амортизация: в даты выплат 1-35 купонов - по 2.77% от номинальной стоимости; 36 купона (погашение) - 3,05% от номинальной стоимости.              |

## Валютный и сырьевой рынки

Валютная пара **USD/RUB** с начала недели **+0,15%** до **97,40** руб.

Минэк ожидает стабилизации курса рубля на уровне 90-92 за доллар. Но стабилизация пока проходит на уровнях выше 95 с запасом. Мы писали, о том что указ Президента - это мера стабилизации рубля, не его укрепления.

ЦБ объявит о подходах к возобновлению бюджетного правила в декабре. Напомним, что оно пока приостановлено до конца года, но объём необходимых покупок для Минфина копится. Это все будущий спрос на валюту.

В совокупности меры ЦБ и Минфина должны стабилизировать курс в диапазоне 90 -100. Стратегия работы здесь очень проста, докупать валюту ниже середины диапазона.

**НЕФТЬ** марки Brent с начала недели **+0%** до **\$90,9** за баррель.

Возросшая напряженность на Ближнем востоке, создавшая риски перебоев с поставками (речь про вытягивание Ирана в конфликт), может поддерживать цены на нефть на текущих уровнях в ближайшие недели. Так оно и происходит.

**ИРАН ПРИЗЫВАЕТ К НЕФТЯНОМУ ЭМБАРГО ПРОТИВ ИЗРАИЛЯ.**

Китай неожиданно показал сильные данные по ВВП за 3кв. 2023, выше прогнозов и ожиданий рынка:  
 кв/кв = +1.3% (ожидания +1% / ранее +0.5%);  
 г/г = +6.3% (ожидания +4.4% / ранее +6.3%).

### USDRUB



### EURRUB



### CNYRUB



### Нефть



## Мировые рынки

Индекс **S&P 500** с начала недели **-0,3%** до **4315** пунктов.

минутки с прошлого заседания **FOMC**:

- выросла неопределенность в экономике;
- члены ФРС видят риски замедления экономики;
- члены ФРС видят риски роста безработицы;
- члены ФРС видят риски роста инфляции;
- ФРС может продолжить сокращать баланс уже на фоне снижения ставки;
- возможно понадобится осторожно продолжать ужесточение дкп;
- **ставки близки к пику**;
- ставки должны оставаться на ограничительном уровне до явных признаков замедления инфляции.

Минутки скорее звучат в голубином настрое, сигнализируя о том, что пик по ставке где-то здесь.

**ПОТРЕБИНФЛЯЦИЯ CPI (сентябрь):**

м/м = +0.4% (ожд +0.3% / ранее +0.6%);

г/г = +3.7% (ожд +3.6% / ранее +3.7%);

базовый CPI = +4.1% г/г (ожд +4.1% / ранее +4.3%)

Текущие рыночные ожидания относительно ставки ФРС предполагают начало снижения с июня 2024 года и сокращение до 4,25% к октябрю 2025 года.

В США начался сезон отчетов за 3кв. 2023 года и пока он идет хорошо. Традиционно банки отчитываются первыми, отчеты сильные несмотря на рост доходностей госбондов, рост числа банкротств в бизнесе и продолжающиеся оттоки депозитов.

С начала 2023 г.  
**S&P 500 +13,80%**

## S&P 500



## US10Y



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