

Фондовый рынок РФ

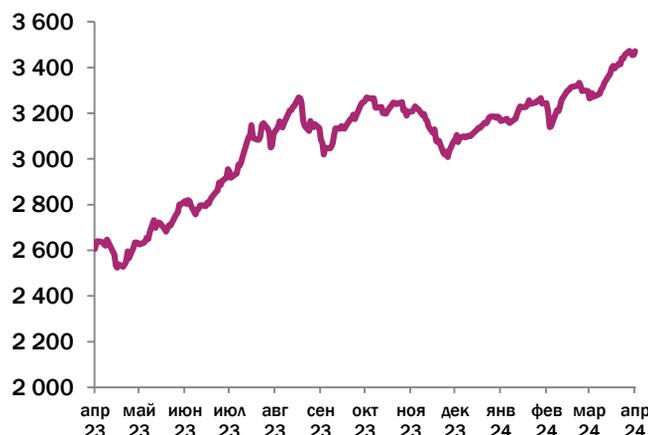
- Индекс ММВБ продолжил рост на прошедшей неделе. По итогам недели индекс МосБиржи вырос на 0,41% до уровня 3470 пунктов.
- **Лидерами недели стали:** OZON +9,8%, Сургнфтз +8,8%, Система +7,2%, Юнипро +5,5%, МТС +4,5%.
- **Аутсайдерками недели стали:** Селигдар -7,4%, ЭН+ГРУП -6,4%, МКБ -3,8%, РУСАЛ -3,4%, Мечел ап -3,1%.
- МТС Банк объявил ценовой диапазон в рамках IPO на Московской бирже на уровне от 2 350 рублей до 2 500 рублей. Банк размещается по оценке 70,6 – 75,1 млрд рублей. Данная оценка соответствует мультипликатору P/BV = 0,93 – 0,98x (собственный капитал на 1 кв 2024 года = 75,5 млрд рублей). Размещение пройдет в формате cash-in. Сбор заявок продлится до 25 апреля 2024 года, старт торгов запланирован 26 апреля под тикером MNBK. Мы считаем, что с учетом потенциала роста бизнеса банка, можно ожидать премию 0,2 – 0,3x по P/BV, что дает апсайд до уровня 3150 - 3250 рублей за акцию. Среди инвесторов наблюдается колоссальный интерес, так книга заявок на IPO была переподписана в два раза в первые часы. (Более подробный разбор читайте в нашем отдельном материале).
- Банк России подвел итоги первого квартала 2024 года в банковском секторе. Прибыль сектора составила 899 млрд рублей, что выше результата за аналогичный период - 881 млрд рублей за первый квартал 2023 года. В марте 2024 года кредитование ускорилось во всех сегментах. Также отмечается рост активов сектора за последние 12 месяцев на 20%. ROE сектора за первый квартал 2024 года составил 25%, против 29% в первом квартале 2023 года.
- Группа Астра провела SPO на Московской бирже. Цена размещения составила 555 рублей, а free-float вырос с 5% до 15%. Компании удалось привлечь 11,7 млрд рублей. Было получено более 60 тысяч заявок от инвесторов. Соотношение физлиц и институционалов составило 40/60.
- Совет директоров ТМК рекомендовал выплатить дивиденды по итогам 2023 в размере 9,51 рубля на акцию. Последний день для покупки акций под дивиденды — 3 июня.
- Наблюдательный совет Алросы рекомендовал выплату дивиденды за 2023 год в размере 2?02 рублей на акцию. Дивиденды соответствуют дивидендной политике, которая предусматривает выплату 70-100% денежного потока. Планируемая дата закрытия реестра под дивиденды — 31 мая.

Отчеты компаний

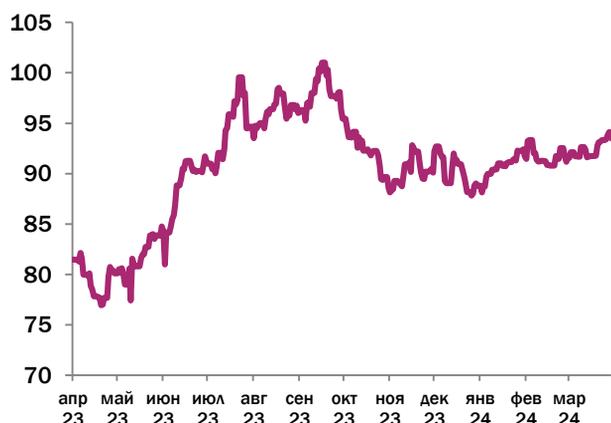
- **НЛМК** отчитался по МСФО за 2023 год. Выручка за 2023 год выросла на 3,6%, достигнув 933 млрд рублей. EBITDA выросла на 71%, достигнув 273 млрд рублей. Чистая прибыль составила 209 млрд рублей. Показатель net debt / EBITDA составил минус 0,4x.

Актив	Цена	За неделю
IMOEX	3470,01	0,41%
BRENT	87,39	-3,38%
USDRUB	93,46	0,16%
EURRUB	99,59	0,26%
GOLD	2394,10	-0,54%

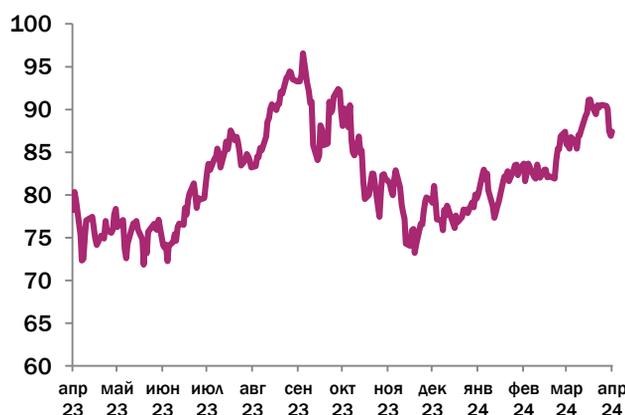
Динамика IMOEX



Динамика USDRUB



Динамика BRENT



Основные события текущей недели

На текущей неделе стоит обратить внимание на следующие события:

- Заседание ЦБ РФ
- IPO МТС Банка

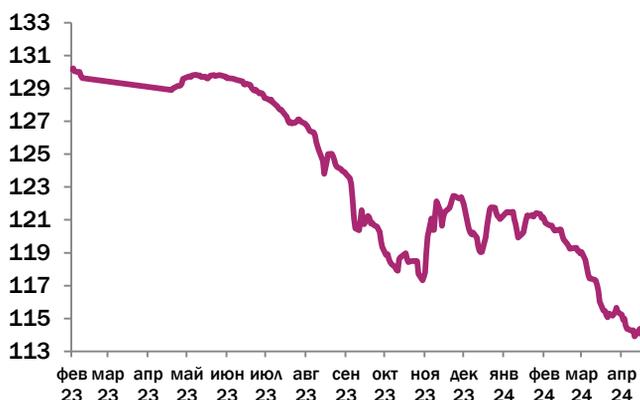
Календарь событий	
	Понедельник 22 апреля
Значимых событий нет	
	Вторник 23 апреля
Значимых событий нет	
	Среда 24 апреля
Значимых событий нет	
	Четверг 25 апреля
Значимых событий нет	
	Пятница 26 апреля
Заседание ЦБ РФ	
IPO МТС Банка	

Рынок облигаций

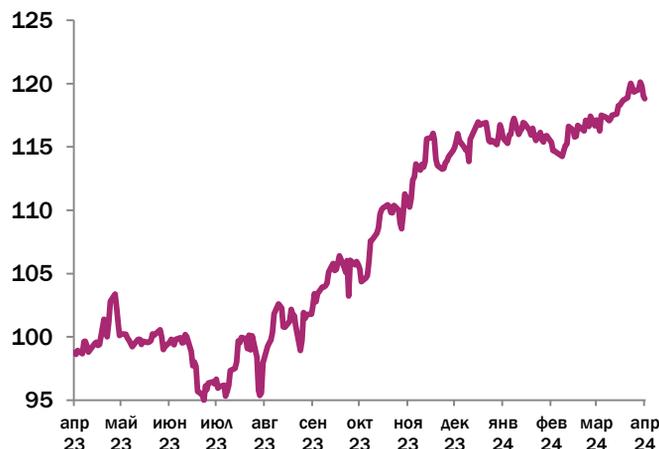
- На прошедшей неделе индекс RGBI отскочил от своих минимумов, достигнув отметки 114,8 пунктов. В конце недели наблюдался рост в выпусках в дальнем конце кривой на 1-1,5%. Одним из факторов роста могло быть отсутствие размещения Минфином выпусков в дальнем конце кривой на этой неделе. На следующей неделе предстоит заседание ЦБ РФ, риторика которого будет определяющей для рынка облигаций.
- Опрос населения инфОМ, проводившийся с 1 по 11 апреля, зафиксировал снижение инфляционных ожиданий населения. Медианная оценка ожидаемой инфляции в следующие 12 месяцев: 11,0% против 11,5% в марте.
- Мониторинг предприятий Банка России зафиксировал сохранение высоких темпов роста экономики. Индикатор бизнес-климата в марте снизился – с 10,6 до 10,1 пунктов, но остался вблизи многолетних максимумов. Индекс, характеризующий динамику выпуска, продолжил движение вверх, сигнализируя об ускорении роста экономики.
- Из интересных размещений на следующей неделе отметим: **НоваБев Групп (ruAA)-серии БО-ПОБ**. Сбор заявок состоится 23 апреля. Ориентир доходности - не выше G-curve на сроке 2 года + 240 б.п. (УТМ ~16,30%). Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска - 1000 рублей. Срок обращения облигаций 2 года.

Актив	Значение	Изменение
RGBI	114,81	0,71%
Индекс замещающих облигаций	119,33	-0,44%
ОФЗ 10Y (26244)	13,47%	-1,46%

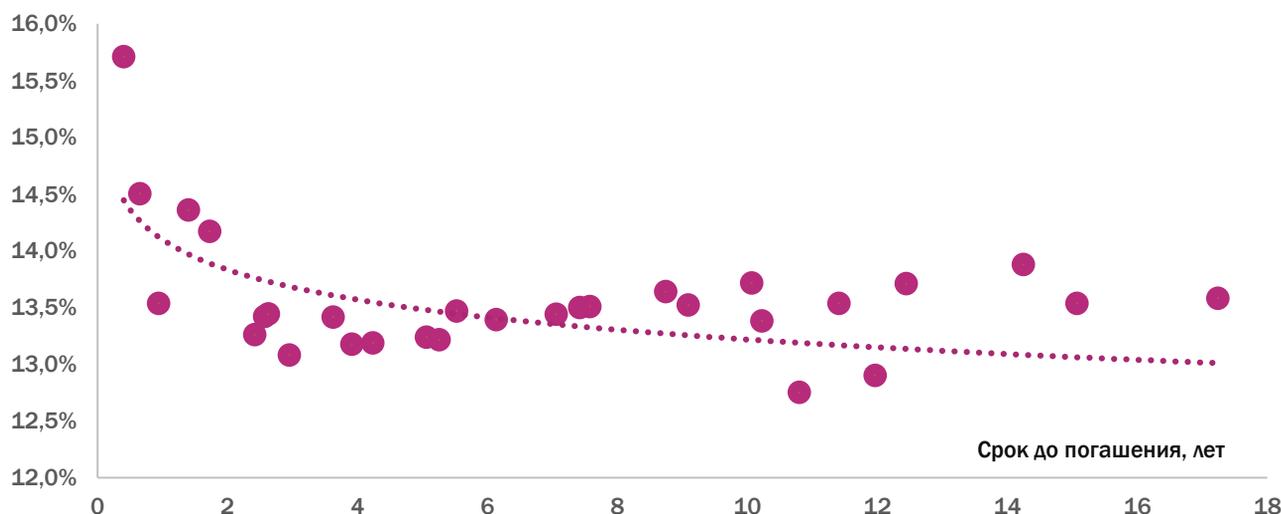
RGBI индекс



Индекс замещающих облигаций



Доходность



Кривая ОФЗ

Ниже представлены предстоящие размещения по российским корпоративным облигациям:

Наименование компании	Объём, млрд руб.	Дата размещения	Купон, %	Купонный период, дни	Срок обращения, лет	Дополнительно
Балтийский лизинг серии БО-П10	8	23 апреля	18,30	30	3	

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	15,55	96,63
МТС-Банк, 001Р-02	RU000A1051U1	A(RU)	01.08.2025		9,55	15,83	93,63
ГЛАК, БО-06	RU000A0JVWJ6	AA-(RU)	20.10.2025		11,64	16,64	94,56
Группа Черкизово, БО-001Р-05	RU000A105C28	AA-(RU)	23.10.2025		9,95	15,08	94,07
Альфа-Банк, 002Р-23	RU000A106AJ2	AA+(RU)	30.11.2025		9,60	15,03	93,00
Белуга Групп, БО-П04	RU000A102GU5	ruAA-	05.12.2025		7,40	15,91	91,11
Ростелеком, 002Р-10R	RU000A105UU9	AA+(RU)	11.02.2026		9,20	14,86	92,15
Автодор, БО-003Р-03	RU000A105V82	AA(RU)	12.02.2026		10,30	15,65	92,49
ХКФ Банк, БО-04	RU000A103760	A(RU)	01.06.2026		8,00	16,49	86,42
Группа АСР, 001Р-07	RU000A103PX8	ruA	11.09.2026		8,65	16,69	90,22
Лидер-Инвест, БО-П03	RU000A103QH9	ruA-	15.09.2026		9,10	17,18	91,19
ЕвроТранс, БО-001Р-03	RU000A1061K1	A-(RU)	14.03.2027		13,60	16,60	96,11
Брусника. Строительство и девелопмент, 002Р-02	RU000A107UU5	A-(RU)	28.03.2027	16.09.2025	16,25	17,80	99,68
Роснефть, 001Р-04	RU000A0JXQK2	AAA(RU)	22.04.2027	30.04.2024	8,50	16,92	99,64
Трансмашхолдинг, ПБО-07	RU000A106CU5	ruAA	04.06.2027	05.06.2026	10,20	15,84	90,94
Каршеринг Россия, 001Р-03	RU000A106UW3	A+(RU)	18.08.2027		13,70	15,61	97,64
ХК Новотранс, 001Р-03	RU000A105CM4	ruAA-	26.10.2027		11,70	16,01	92,61
Роснефть, 002Р-04	RU000A0ZYT40	AAA(RU)	03.02.2028	11.02.2025	8,00	15,36	94,81
Синара-Транспортные Машины, 001Р-04	RU000A1082Y8	A(RU)	10.03.2029	26.03.2026	15,50	17,06	99,40
Полюс, ПБО-01	RU000A100XC2	ruAAA	01.10.2029	10.10.2024	7,40	16,47	96,10
АЛРОСА, БО-07	RU000A101PC6	ruAAA	10.05.2030	20.05.2025	5,75	15,54	91,02
СИБУР Холдинг, БО-03	RU000A103DS4	AAA(RU)	01.07.2031	11.07.2025	7,65	14,23	93,17
АФК Система, 001Р-23	RU000A104693	AA-(RU)	21.11.2031	04.03.2026	9,95	16,58	90,83
Россети, 001Р-06R	RU000A105559	AAA(RU)	18.08.2032	31.08.2026	8,70	14,83	89,27
ГЛАК, 001Р-08	RU000A0ZYR91	AA-(RU)	18.01.2033	30.07.2027	11,32	16,43	89,33

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	17,13	99,94
Банк ВТБ (ПАО), Б-1-343	RU000A106TM6	AAA(RU)	01.09.2026		16,00	17,04	100,35
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-02	RU000A1075S4	ruAAA	17.10.2026		17,10	17,19	100,66
Газпром Нефть, 003P-06R	RU000A106565	AAA(RU)	14.04.2028		17,30	17,18	99,02
РусГидро, БО-П12	RU000A106ZU6	AAA(RU)	04.10.2028		17,20	17,13	100,19
РЖД, 001P-28R	RU000A106ZL5	AAA(RU)	20.09.2030		17,02	17,16	102,58
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-04	RU000A107WLO	ruAAA	28.02.2034	11.09.2026	17,10	17,07	100,18

Список актуальных облигаций в юанях

Бумага	ISIN	Рейтинг	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
Металмоинвест, 001P-01	RU000A1057A0	AAA(RU)	13.09.2024		3,10	4,64	99,38
Южуралзолото ГК, 001P-01	RU000A105GS2	AA-(RU)	19.11.2024		3,95	5,71	98,99
Альфа-Банк, 002P-20	RU000A105NH1	AA+(RU)	23.12.2024		4,00	5,09	99,29
Южуралзолото ГК, 001P-02	RU000A1061L9	AA-(RU)	01.04.2025		5,50	5,82	99,77
РУСАЛ, БО-001P-01	RU000A105C44	A+(RU)	24.04.2025		3,75	6,59	97,28
Металмоинвест, 001P-03	RU000A105M75	AAA(RU)	11.12.2025		3,25	5,38	96,73
ГМК Норильский никель, БО-001P-05-CNY	RU000A105ML5	ruAAA	15.12.2025		3,95	4,18	99,69
РУСАЛ, БО-001P-02	RU000A105PQ7	A+(RU)	23.12.2025		3,95	4,32	99,50
Уральская Сталь, БО-001P-03	RU000A107U81	A+(RU)	19.02.2026		7,05	6,80	100,72
Совкомфлот, 001P-01	RU000A1060Q0	ruAAA	24.03.2026		4,95	5,93	98,37
ФосАгро, БО-П01-CNY	RU000A1063Z5	AAA(RU)	09.04.2026		4,65	4,63	100,39
Металмоинвест, 001P-05	RU000A1071S3	AAA(RU)	14.04.2026		5,75	5,85	99,96
РУСАЛ, БО-001P-05	RU000A1076U8	A+(RU)	08.05.2026		6,70	7,06	99,53
ГМК Норильский никель, БО-001P-06-CNY	RU000A105NL3	ruAAA	18.06.2026	25.12.2025	3,55	3,60	98,58
РУСАЛ, БО-001P-06	RU000A107RH8	A+(RU)	05.08.2026		7,20	7,38	100,03
РУСАЛ, БО-05	RU000A105104	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,90	8,37	98,69
РУСАЛ, БО-06	RU000A105112	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,90	7,70	98,88
Полюс, ПБО-02	RU000A1054W1	ruAAA	24.08.2027		3,80	5,88	93,94
Металмоинвест, 001P-02	RU000A1057D4	AAA(RU)	10.09.2027		3,70	5,92	93,55
Роснефть, 002P-12	RU000A1057S2	AAA(RU)	07.09.2032	20.09.2024	3,05	5,45	98,99
Роснефть, 002P-13	RU000A105ZC6	AAA(RU)	07.03.2033	17.03.2025	6,00	3,52	102,30
Сегежа Групп, 003P-01R	RU000A105EW9	ruBBB	22.10.2037	10.11.2025	4,15	15,40	85,50

Список замещенных облигаций в долларах

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
ГЛК, 3024-Д	RU000A1077H3	AA-(RU)	31.05.2024		5,13	8,06	99,60
ММК, 30-2024	RU000A105H64	AA+(RU)	13.06.2024		4,38	5,11	99,87
Тинькофф Банк, TCS-perp1	RU000A107738	A+(RU)	15.09.2024	15.09.2024	11,99	5,48	102,83
ЧТПЗ, 30-2024	RU000A107JY0	ruA	19.09.2024		4,50	6,90	
ФосАгро, 3025-Д	RU000A106G31	AAA(RU)	23.01.2025		3,05	4,85	98,65
ГЛК, 3025-Д	RU000A1078V2	AA-(RU)	17.04.2025		5,95	7,02	99,07
ГМК Норильский никель, 3025-Д	RU000A107BL4	ruAAA	11.09.2025		2,55	4,70	97,15
Газпром Капитал, Б3026-1-Д	RU000A105QW3	AAA(RU)	26.01.2026	26.01.2026	4,60	16,01	83,52
Газпром Капитал, 3026-1-Д	RU000A105RG4	AAA(RU)	11.02.2026		5,15	5,67	99,23
ГЛК, 3026-Д	RU000A107AQ5	AA-(RU)	18.02.2026		4,95	6,90	96,84
НЛМК, 3026-Д	RU000A107EL8	ruAAA	30.05.2026		4,70	5,07	99,37
ГМК Норильский никель, 3026-Д	RU000A107C67	ruAAA	27.10.2026		2,80	4,99	94,95
Лукойл, 30-26	RU000A1059N9	AAA(RU)	02.11.2026	02.05.2024	4,75	4,72	100,20
Тинькофф Банк, TCS-perp2	RU000A107746	A+(RU)	20.12.2026	20.12.2026	6,00	13,94	83,73
ТМК, 30-2027	RU000A107JN3	ruA	12.02.2027		4,30	5,77	96,40
Совкомбанк, С30-01	RU000A107B84	AA-(RU)	17.02.2027	17.02.2027	7,60	10,93	92,90
ГЛК, 3027-Д	RU000A107B43	AA-(RU)	10.03.2027		4,65	7,22	93,64
Газпром Капитал, 3027-1-Д	RU000A1056U0	AAA(RU)	23.03.2027		4,95	5,55	98,57
Лукойл, 30-27	RU000A1059P4	AAA(RU)	26.04.2027		2,80	4,45	95,49

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	5,78	92,16
Газпром Капитал, 3028-1-Д	RU000A105R62	AAA(RU)	06.02.2028		4,95	5,91	97,01
ГЛАК, 3028-Д	RU000A107CX7	AA-(RU)	26.02.2028		4,80	6,99	93,04
Совкомфлот, 30-2028	RU000A105A87	ruAAA	26.04.2028		3,85	4,93	96,30
ФосАгро, 3028-Д	RU000A106G56	AAA(RU)	16.09.2028		2,60	5,07	90,51
Металлоинвест, 028	RU000A105A04	AAA(RU)	22.10.2028		3,38	5,24	92,81
Газпром Капитал, 3029-1-Д	RU000A105KU0	AAA(RU)	27.01.2029		2,95	6,13	87,27
ГЛАК, 3029-Д	RU000A107D58	AA-(RU)	27.02.2029		4,35	6,99	89,68
Газпром Капитал, 3030-1-Д	RU000A105SG2	AAA(RU)	25.02.2030		3,25	6,13	86,34
Лукойл, 30-30	RU000A1059Q2	AAA(RU)	06.05.2030	06.05.2024	3,88	4,92	94,87
Газпром Капитал, 3031-1-Д	RU000A105JT4	AAA(RU)	14.07.2031		3,50	6,17	85,05
Лукойл, 30-31	RU000A1059R0	AAA(RU)	26.10.2031		3,60	5,01	91,60
Газпром Капитал, 3034-1-Д	RU000A105A95	AAA(RU)	28.04.2034		8,63	6,31	117,82
Газпром Капитал, 3037-1-Д	RU000A105RH2	AAA(RU)	16.08.2037		7,29	6,35	109,29

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/