

## Фондовый рынок РФ

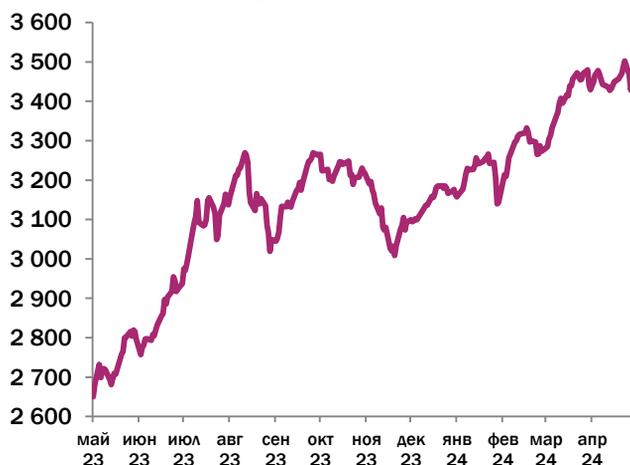
- По итогам недели индекс МосБиржи упал на 2,8% до уровня 3396 пунктов. Одной из причин стало падений акций Газпрома, которые весят в индексе около 10%. Второй причиной может быть назревшая коррекция в индексе, после роста с начала года на 8,5%, а так же укрепления рубля.
- **Лидерами недели стали:** БСП +6,9%, Русал +5,2%, Аэрофлот +3,9%, ПИК +3,5%.
- **Аутсайдерами недели стали:** Газпром -14,5%, Мечел ап -7,4%, Сегежа -6,5%, Фосагро -5,5%.
- Правительство поручило подготовить директиву об отказе выплачивать дивиденды Газпромом за 2023 год, что привело к падению котировок на 15%. При этом СД Газпромнефти рекомендовал выплатить финальные дивиденды за 2023 год в размере 19,49 рубля на акцию.
- СД Норникеля рекомендовал акционерам отказаться от финальных дивидендов за 2023 год. Напомним, что компания выплатила промежуточные дивиденды в размере 9,15 рубля на акцию.
- Нидерландская Yandex N.V. сообщила, что планирует до конца 2024 года объявить выкуп своих акций у держателей.
- Глава ВТБ Андрей Костин не исключил возможность выплаты дивидендов за 2024 год, благодаря улучшению показателей банка. Так же он отметил: "Мы понимаем, что нам нужно вернуться к практике выплаты дивидендов и будем стремиться это сделать".
- Компания Элемент объявила об IPO своих акций на бирже СПб и назвала ценовой диапазон: от 223,6 рублей до 248,4 рублей за лот, включающий 1 тыс. обыкновенных акций. Размещение пройдет в формате cash-in, размер предложения 15 млрд рублей (free-float >13%). Сбор заявок с 23 мая по 29 мая. Более подробно читайте в нашем обзоре компании.
- Разработчик корпоративных коммуникаций Iva Technologies планирует провести IPO на Московской бирже в начале июня и привлечь 3-4 млрд рублей. Сделка cash-out, аналитики оценивают компанию в 35-40 млрд рублей.

## Отчеты компаний

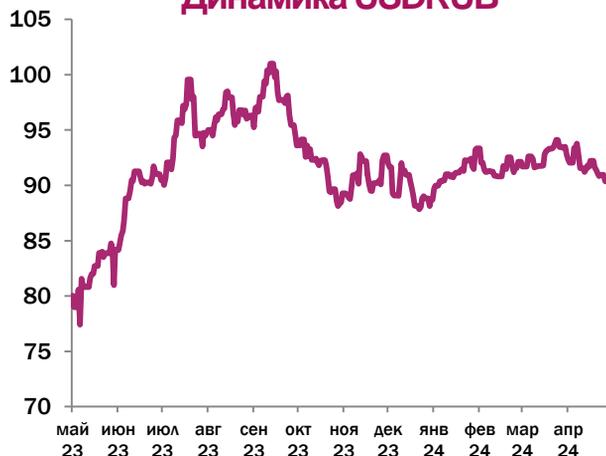
- **Московская Биржа** отчиталась по МСФО за 1 квартал 2024 года. Чистая прибыль выросла на 35% г/г за счёт роста комиссионных и процентных доходов, составив 19,34 млрд рублей. Чистые процентные доходы повысились на 48% г/г за счёт роста процентных ставок. Результаты компании оцениваем позитивно, текущие ценовые уровни считаем справедливыми.
- **Европлан** отчитался по МСФО за 1 квартал 2024 года. Чистая прибыль выросла на 33% г/г, составив 4,4 млрд рублей. Чистый процентный доход вырос на 45% г/г, составив 5,7 млрд рублей. Объем нового бизнеса вырос на 35% и составил 56,1 млрд рублей. Рентабельность капитала (RoAETM) составила 37,8%. Позитивно оцениваем результаты компании и сохраняем наш таргет по компании 1200 рублей.

Актив	Цена	За неделю
IMOEX	3396,89	-2,83%
BRENT	83,98	-2,21%
USDRUB	90,95	-0,38%
EURRUB	98,85	-0,58%
GOLD	2381,75	-1,64%

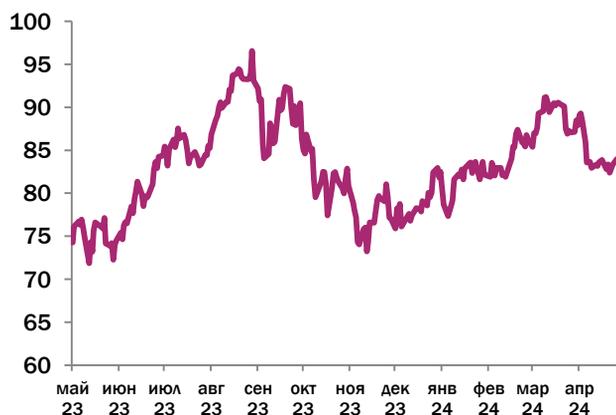
## Динамика IMOEX



## Динамика USDRUB



## Динамика BRENT



## Основные события текущей недели

На текущей неделе стоит обратить внимание на следующие события:

- РусГидро — финансовые результаты по МСФО за 1 кв 2024 г.
- Аэрофлот— финансовые результаты по МСФО за 1 кв 2024 г.
- Мосбиржа — повторное ГОСА. В повестке вопрос утверждения дивидендов.

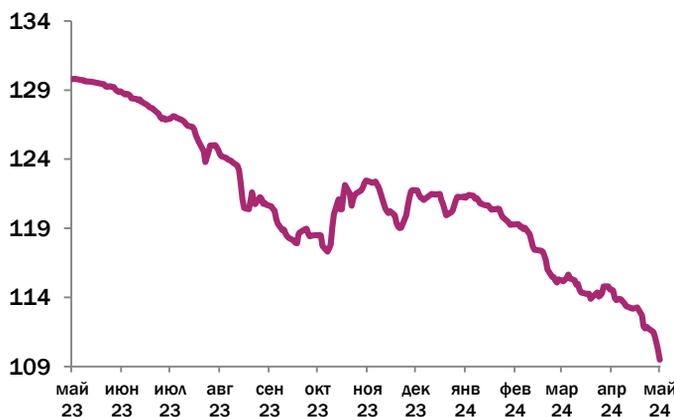
Календарь событий	
Понедельник 27 мая	
Значимых событий нет	
Вторник 28 мая	
Значимых событий нет	
Среда 29 мая	
РусГидро — финансовые результаты по МСФО за 1 кв 2024 г.	
Четверг 30 мая	
Аэрофлот— финансовые результаты по МСФО за 1 кв 2024 г.	
Пятница 31 мая	
Мосбиржа — повторное ГОСА. В повестке вопрос утверждения дивидендов.	

## Рынок облигаций

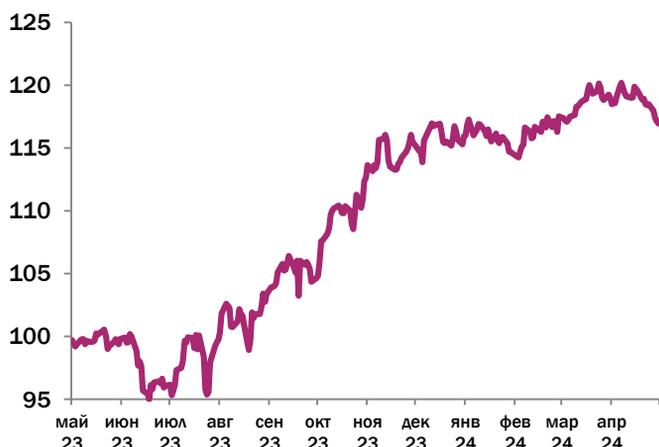
- Индекс RGBI продолжил свое падение на прошлой неделе достигнув уровня 109,45 пунктов. Доходности в средней и дальней части кривой достигла уровня 14,5%.
- Так же на падение рынка облигаций повлияли ястребиные комментарии зампреда Банка России Алексея Заботкина, который сообщил журналистам, что вариант повышения ключевой ставки будет рассматриваться на заседании совета директоров Банка России в июне. Он добавил, что вышедшие с апрельского заседания совета директоров данные усиливают аргументы в пользу поддержания жесткой денежно-кредитной политики (ДКП) в течение продолжительного времени.
- По данным Росстата с 14 по 20 мая ИПЦ вырос на 0,11% против 0,17% неделей ранее (в годовом выражении – 8,1% г/г). Существенное ускорение после нескольких месяцев умеренного роста (с декабря – порядка 6% m m saar) может стать серьезным аргументом для ЦБ рассмотреть возможность повышения ставки на следующем заседании.
- Из интересных размещений на следующий неделе отметим сбор заявок по выпуску "Полюс" серии ПБО-04. Номинальная стоимость одной бумаги выпуска - \$100. Срок обращения облигаций 5 лет. Купонный период 30 дней. Ориентир по ставке 1-го купона находится на уровне не выше 6,50% годовых. Мы считаем, что это размещение может быть интересно для включения в портфель с целью диверсификации.

Актив	Значение	Изменение
RGBI	109,45	- 2,01%
Индекс замещающих облигаций	118,49	- 1,32%
ОФЗ 10Y (26244)	14,72%	4,52%

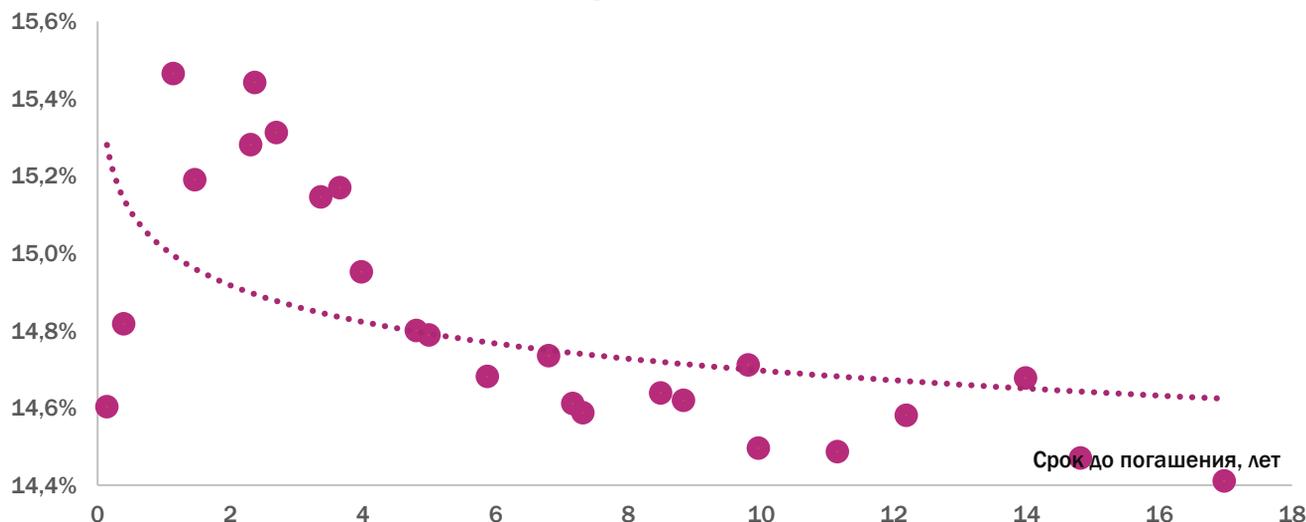
### RGBI индекс



### 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		7,20	16,21	97,25
Солнечный свет, 001Р-01	RU000A1074Q1	A-(RU)	17.04.2025		15,25	16,45	99,93
Группа компаний Самолет, БО-П12	RU000A104YT6	A+(RU)	11.07.2025		13,25	17,55	96,67
МТС-Банк, 001Р-02	RU000A1051U1	A(RU)	01.08.2025		9,55	16,19	93,82
Т1, 001Р-01	RU000A1071R5	A(RU)	14.10.2025	15.04.2025	15,50	17,87	98,93
ГЛАК, БО-06	RU000A0JVWJ6	AA-(RU)	20.10.2025		11,64	16,70	94,87
Группа Черкизово, БО-001Р-05	RU000A105C28	AA-(RU)	23.10.2025		9,95	16,36	93,09
Альфа-Банк, 002Р-23	RU000A106AJ2	AA+(RU)	30.11.2025		9,60	16,48	91,79
Белуга Групп, БО-П04	RU000A102GU5	ruAA-	05.12.2025		7,40	17,30	90,66
ЮВЕЛИТ, 001Р-01	RU000A105PK0	A-(RU)	23.12.2025		13,40	17,97	95,22
Ростелеком, 002Р-10R	RU000A105UU9	AA+(RU)	11.02.2026		9,20	15,12	92,26
Автодор, БО-003Р-03	RU000A105V82	AA(RU)	12.02.2026		10,30	16,40	91,93
Каршеринг Россия, 001Р-02	RU000A106A86	A+(RU)	22.05.2026		12,70	17,98	93,01
ХКФ Банк, БО-04	RU000A103760	A(RU)	01.06.2026		8,00	18,02	84,95
Группа ЛСР, 001Р-07	RU000A103PX8	ruA	11.09.2026		8,65	17,89	89,60
Лидер-Инвест, БО-П03	RU000A103QH9	ruA-	15.09.2026		9,10	18,49	90,61
ЕвроТранс, БО-001Р-03	RU000A1061K1	A-(RU)	14.03.2027		13,60	18,25	93,48
Брусника. Строительство и девелопмент, 002Р-02	RU000A107UU5	A-(RU)	28.03.2027	16.09.2025	16,25	17,79	99,71

## Список корпоративных облигаций с постоянным купоном (в рублях)

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
Трансмашхолдинг, ПБО-07	RU000A106CU5	ruAA	04.06.2027	05.06.2026	10,20	15,98	91,19
Каршеринг Россия, 001P-03	RU000A106UW3	A+(RU)	18.08.2027		13,70	17,08	94,51
ХК Новотранс, 001P-03	RU000A105CM4	ruAA-	26.10.2027		11,70	16,92	91,28
Роснефть, 002P-04	RU000AOZYT40	AAA(RU)	03.02.2028	11.02.2025	8,00	16,33	94,93
Синара-Транспортные Машины, 001P-04	RU000A1082Y8	A(RU)	10.03.2029	26.03.2026	15,50	16,86	99,71
Полюс, ПБО-01	RU000A100XC2	ruAAA	01.10.2029	10.10.2024	7,40	17,03	96,79
АЛРОСА, БО-07	RU000A101PC6	ruAAA	10.05.2030	20.05.2025	5,75	15,96	91,59
СИБУР Холдинг, БО-03	RU000A103DS4	AAA(RU)	01.07.2031	11.07.2025	7,65	16,09	92,11
АФК Система, 001P-23	RU000A104693	AA-(RU)	21.11.2031	04.03.2026	9,95	17,02	90,78
Россети, 001P-06R	RU000A105559	AAA(RU)	18.08.2032	31.08.2026	8,70	15,70	88,35
ГЛАК, 001P-08	RU000AOZYR91	AA-(RU)	18.01.2033	30.07.2027	11,32	17,30	87,85
Эталон Финанс, 002P-01	RU000A105VU7	ruA-	03.02.2038	20.02.2026	13,70	18,53	94,58

## 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	17,60	100,01
Банк ВТБ (ПАО), Б-1-343	RU000A106TM6	AAA(RU)	01.09.2026		16,05	16,1	99,92
ИКС 5 ФИНАНС, 003Р-02	RU000A1075S4	ruAAA	17.10.2026		17,00	17,01	100,53
ЕвразХолдинг Финанс, 003Р-01	RU000A108G05	AA+(RU)	07.11.2026		17,30	17,14	100,13
Газпром Нефть, 003Р-06R	RU000A106565	AAA(RU)	14.04.2028		17,17	17,15	100,89
РусГидро, БО-П12	RU000A106ZU6	AAA(RU)	04.10.2028		17,08	17,08	100,68
РЖД, 001Р-28R	RU000A106ZL5	AAA(RU)	20.09.2030		16,93	16,88	100,42
ИКС 5 ФИНАНС, 003Р-04	RU000A107WLO	ruAAA	28.02.2034	11.09.2026	17,10	17,09	100,02

## Список актуальных облигаций в юанях

Бумага	ISIN	Рейтинг	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
Металлоинвест, 001P-01	RU000A1057A0	AAA(RU)	13.09.2024		3,10	6,36	98,91
Южуралзолото ГК, 001P-01	RU000A105GS2	AA-(RU)	19.11.2024		3,95	6,59	98,67
Альфа-Банк, 002P-20	RU000A105NH1	AA+(RU)	23.12.2024		4,00	5,13	99,34
Южуралзолото ГК, 001P-02	RU000A1061L9	AA-(RU)	01.04.2025		5,50	6,38	99,32
РУСАЛ, БО-001P-01	RU000A105C44	A+(RU)	24.04.2025		3,75	6,71	97,37
Металлоинвест, 001P-03	RU000A105M75	AAA(RU)	11.12.2025		3,25	6,12	95,82
ГМК Норильский никель, БО-001P-05	RU000A105ML5	ruAAA	15.12.2025		3,95	4,17	99,73
РУСАЛ, БО-001P-02	RU000A105PQ7	A+(RU)	23.12.2025		3,95	6,05	96,96
Уральская Сталь, БО-001P-03	RU000A107U81	A+(RU)	19.02.2026		7,05	7,27	99,95
Совкомфлот, 001P-01	RU000A1060Q0	ruAAA	24.03.2026		4,95	6,24	97,90
ФосАгро, БО-П01-CNY	RU000A1063Z5	AAA(RU)	09.04.2026		4,65	4,67	99,57
Металлоинвест, 001P-05	RU000A1071S3	AAA(RU)	14.04.2026		5,75	6,00	99,70
РУСАЛ, БО-001P-05	RU000A1076U8	A+(RU)	08.05.2026		6,70	7,10	99,49
ГМК Норильский никель, БО-001P-06	RU000A105NL3	ruAAA	18.06.2026	25.12.2025	3,55	3,61	98,42
РУСАЛ, БО-001P-06	RU000A107RH8	A+(RU)	05.08.2026		7,20	7,65	99,51
РУСАЛ, БО-05	RU000A105104	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,90	9,89	98,68
РУСАЛ, БО-06	RU000A105112	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,90	10,29	98,59
Полюс, ПБО-02	RU000A1054W1	ruAAA	24.08.2027		3,80	6,08	93,52
Металлоинвест, 001P-02	RU000A1057D4	AAA(RU)	10.09.2027		3,70	6,01	93,43
Роснефть, 002P-12	RU000A1057S2	AAA(RU)	07.09.2032	20.09.2024	3,05	6,04	98,96
Роснефть, 002P-13	RU000A105ZC6	AAA(RU)	07.03.2033	17.03.2025	6,00	5,30	100,63
Сегежа Групп, 003P-01R	RU000A105EW9	ruBBB	22.10.2037	10.11.2025	4,15	16,51	84,94

## Список замещенных облигаций в долларах

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
ГТЛК, 3024-Д	RU000A1077H3	AA-(RU)	31.05.2024		5,13	16,31	99,31
ММК, 30-2024	RU000A105H64	AA+(RU)	13.06.2024		4,38	8,67	99,58
Тинькофф Банк, TCS-perp1	RU000A107738	A+(RU)	15.09.2024	15.09.2024	11,99	6,25	102,06
ФосАгро, 3025-Д	RU000A106G31	AAA(RU)	23.01.2025		3,05	5,22	98,54
ГТЛК, 3025-Д	RU000A1078V2	AA-(RU)	17.04.2025		5,95	6,76	99,36
ГМК Норильский никель, 3025-Д	RU000A107BL4	ruAAA	11.09.2025		2,55	5,39	96,45
Газпром Капитал, Б3026-1-Д	RU000A105QW3	AAA(RU)	26.01.2026	26.01.2026	4,60	15,01	85,37
Газпром Капитал, 3026-1-Д	RU000A105RG4	AAA(RU)	11.02.2026		5,15	6,24	98,35
ГТЛК, 3026-Д	RU000A107AQ5	AA-(RU)	18.02.2026		4,95	6,92	96,93
НЛМК, 3026-Д	RU000A107EL8	ruAAA	30.05.2026		4,70	4,57	100,36
ГМК Норильский никель, 3026-Д	RU000A107C67	ruAAA	27.10.2026		2,80	5,29	94,45
Лукойл, 30-26	RU000A1059N9	AAA(RU)	02.11.2026		4,75	4,82	99,98
Тинькофф Банк, TCS-perp2	RU000A107746	A+(RU)	20.12.2026	20.12.2026	6,00	12,37	87,00
ТМК, 30-2027	RU000A107JN3	ruA	12.02.2027		4,30	5,76	96,52
Совкомбанк, С30-01	RU000A107B84	AA-(RU)	17.02.2027	17.02.2027	7,60	10,41	95,33
ГТЛК, 3027-Д	RU000A107B43	AA-(RU)	10.03.2027		4,65	6,94	94,45
Газпром Капитал, 3027-1-Д	RU000A1056U0	AAA(RU)	23.03.2027		4,95	5,69	98,25
Лукойл, 30-27	RU000A1059P4	AAA(RU)	26.04.2027		2,80	4,53	95,37

## 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	6,23	91,15
Газпром Капитал, 3028-1-Д	RU000A105R62	AAA(RU)	06.02.2028		4,95	6,18	96,24
ГЛАК, 3028-Д	RU000A107CX7	AA-(RU)	26.02.2028		4,80	6,80	93,73
Совкомфлот, 30-2028	RU000A105A87	ruAAA	26.04.2028		3,85	5,44	94,62
ФосАгро, 3028-Д	RU000A106G56	AAA(RU)	16.09.2028		2,60	5,28	89,92
Металлоинвест, 028	RU000A105A04	AAA(RU)	22.10.2028		3,38	5,35	92,52
Газпром Капитал, 3029-1-Д	RU000A105KU0	AAA(RU)	27.01.2029		2,95	6,37	86,59
ГЛАК, 3029-Д	RU000A107D58	AA-(RU)	27.02.2029		4,35	6,84	90,37
Газпром Капитал, 3030-1-Д	RU000A105SG2	AAA(RU)	25.02.2030		3,25	6,40	85,36
Лукойл, 30-30	RU000A1059Q2	AAA(RU)	06.05.2030	06.05.2024	3,88	5,14	93,84
Газпром Капитал, 3031-1-Д	RU000A105JT4	AAA(RU)	14.07.2031		3,50	6,45	83,76
Лукойл, 30-31	RU000A1059R0	AAA(RU)	26.10.2031		3,60	4,89	92,37
Газпром Капитал, 3034-1-Д	RU000A105A95	AAA(RU)	28.04.2034		8,63	6,40	117,00
Газпром Капитал, 3037-1-Д	RU000A105RH2	AAA(RU)	16.08.2037		7,29	6,43	108,48

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