

Фондовый рынок РФ

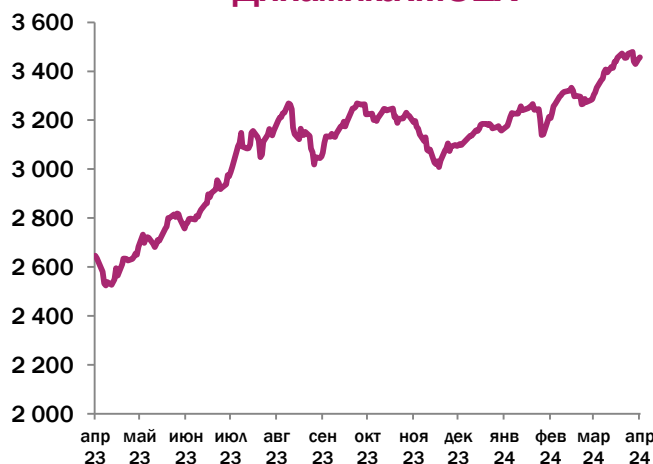
- По итогам недели индекс МосБиржи остался практически без изменения -0,03% на уровне 3469 пунктов.
- **Лидерами недели стали:** AGRO-гдр +8,5%, Аэрофлот +5%, РУСАЛ +4,9%, OZON +3,8%, Россети +2,4%.
- **Аутсайдерями недели стали:** Полюс -3,6%, Мечел ап -3%, Новатэк -2,9%, ГАЗПРОМ -2,8%, Сургутнфтгз-п -2,8%.
- МТС Банк провел IPO на московской бирже. Размещение прошло по верхней границе установленного ценового диапазона - 2500 рублей за акцию, а книга заявок была переподписана в 15 раз, что стало рекордом. Доля акций банка в свободном обращении по результатам IPO будет на уровне около 14%. Банк смог привлечь 11,5 млрд рублей, а доля розничных инвесторов в размещении составила 43,5%.
- ГК Норникель представил операционные результаты за первый квартал 2024 года. Производство никеля в первом квартале 2024 года снизилось на 10%, до 42 тыс. тонн. Производство меди выросло на 1% год к году, составив 110 тыс. тонн. Компания продолжает переориентацию на азиатские рынки, при этом старается сохранить объёмы производства. Введенные ограничения на импорт никеля и меди российского производства представляют дополнительные риски для компании. В данный момент мы нейтрально смотрим на перспективы компании.
- Европлан представил операционные результаты за первый квартал 2024 года. Объем нового бизнеса вырос на 35% г/г, достигнув 56,1 млрд рублей. Количество заключенных лизинговых сделок выросло на 34%, до 13,3 тыс. Общее число сделок компании составило 617 тыс. Также компания объявила первые после IPO дивиденды в размере 25 рублей на акцию. Мы сохраняем позитивный взгляд на компанию и на наш взгляд потенциал роста акций компаний может составить около 20%.

Отчеты компаний

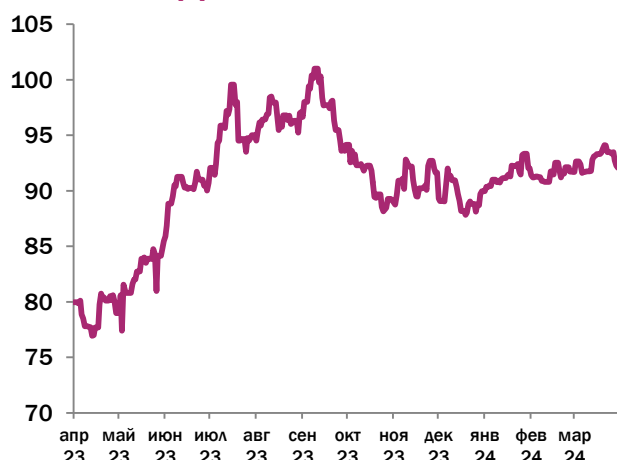
- **ММК** отчитался за 1 квартал 2024 года. Выручка за отчетный период выросла на 25,5%, достигнув 193 млрд рублей. EBITDA выросла на 27,8%, достигнув 42 млрд рублей. Совет директоров рекомендовал дивиденды за 2023 год в размере 2,752 рубля на акцию. Див доходность составляет около 5%, что существенно ниже других игроков в секторе - НЛМК и Северсталь. В данный момент, считаем бумаги не привлекательными для покупки.
- **X5** отчитался за 1 квартал 2024 года. Выручка за отчетный период выросла на +27,3% г/г, достигнув 886,2 млрд рублей. Больше всего прибавила выручка дискаунтеров Чижик — 143,5%. EBITDA выросла +37,9% г/г, показав рентабельность 6,3%. Так же Арбитражный суд Московской области удовлетворил иск Минпромторга к нидерландской X5 Retail Group N.V. Это решение фактически запускает механизм принудительной редомициляции.

Актив	Цена	За неделю
IMOEX	3469,10	-0,04%
BRENT	85,96	-1,64%
USDRUB	93,44	-0,01%
EURRUB	99,66	0,06%
GOLD	2314,10	-3,34%

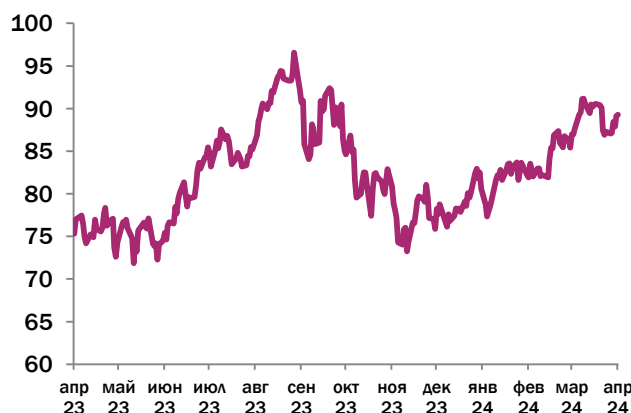
Динамика IMOEX



Динамика USDRUB



Динамика BRENT



Основные события текущей недели

На текущей неделе стоит обратить внимание на следующие события:

➤ Значимых событий нет

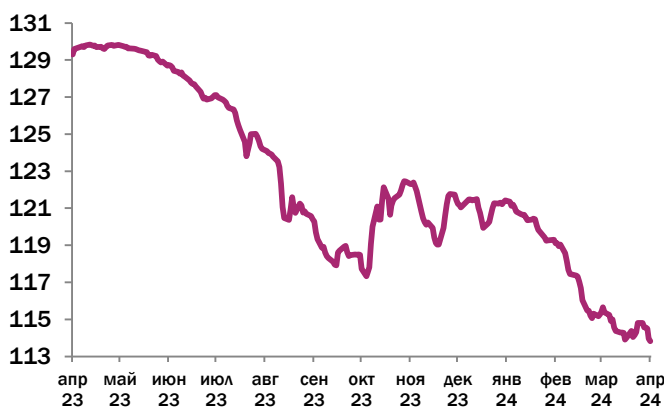
Календарь событий
Четверг 2 мая
Аэрофлот отчёт по РСБУ за 1кв 2024г.
Пятница 3 мая
Селигдар — СД по дивидендам за 2023г.

Рынок облигаций

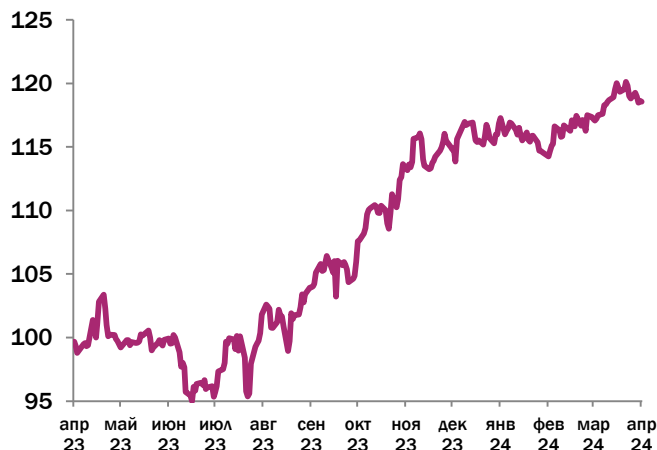
- На прошедшей неделе состоялось опорное заседание ЦБ РФ. Как и ожидалось ЦБ оставил ставку без изменений на уровне 16%. Однако ЦБ повысил прогнозные средние значения показателей в своем макро прогнозе. Также Э. Набиуллина не исключила повышения ключевой ставки если процесс дезинфляции в РФ остановится. В целом риторика регулятора была ястребиной. Ужесточение риторики регулятора вызвано "сохраняющимся повышенным внутренним спросом, превышающего возможности расширения предложения".
- Ключевые изменения в макро прогнозе ЦБ:
 - Прогноз по росту корпоративного кредитования в 2024 году повышен до 8-13 % с 6-11%, розничного - до 7-12% с 5-10%
 - Ключевая ставка будет находиться в диапазоне 15-16% в этом году и 10-12% годовых в 2025 году.
 - Сохранил прогноз по росту ВВП в 2025г в интервале 1,0-2,0%, в 2026г – 1.5-2,5%
 - ЦБ готов удерживать высокую ключевую ставку столько времени, сколько необходимо для стабилизации инфляции на целевом уровне
- После заседания ЦБ РФ индекс RGBI упал до новых минимумов, достигнув отметки 113,8 пунктов. Дальний и средний конец кривой упал на 1-1,5%.

Актив	Значение	Изменение
RGBI	113,81	- 0,87%
Индекс замещающих облигаций	120,10	0,56%
ОФЗ 10Y (26244)	13,66%	1,41%

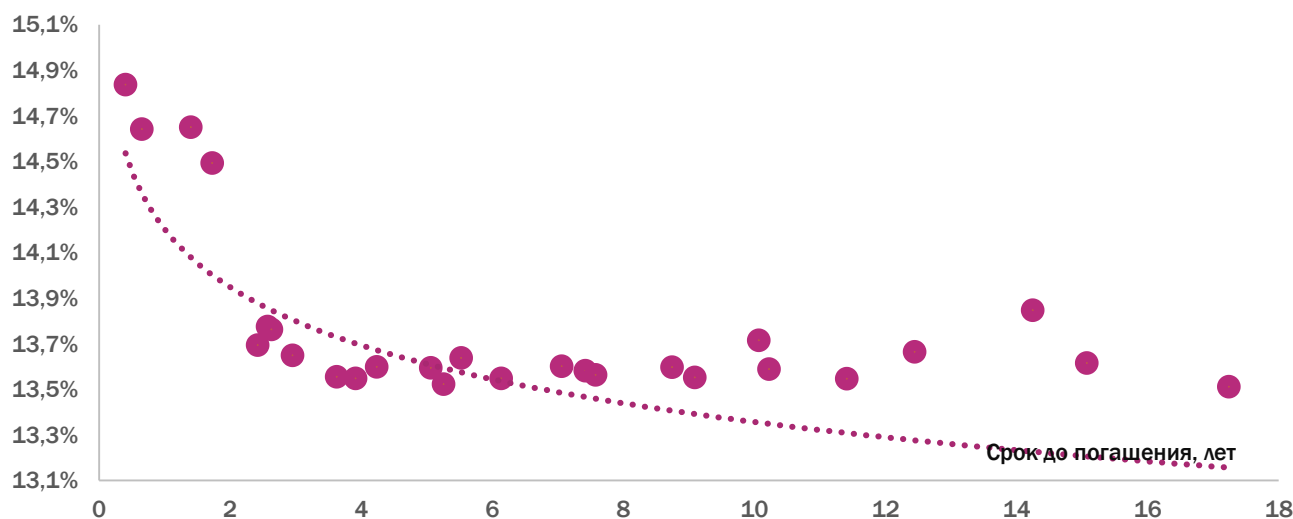
RGBI индекс



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	16,00	96,81
МТС-Банк, 001Р-02	RU000A1051U1	A(RU)	01.08.2025		9,55	16,24	93,45
ГЛАК, БО-06	RU000A0JVWJ6	AA-(RU)	20.10.2025		11,64	16,29	95,12
Группа Черкизово, БО-001Р-05	RU000A105C28	AA-(RU)	23.10.2025		9,95	15,05	94,29
Альфа-Банк, 002Р-23	RU000A106AJ2	AA+(RU)	30.11.2025		9,60	14,91	93,34
Белуга Групп, БО-П04	RU000A102GU5	ruAA-	05.12.2025		7,40	16,37	91,00
Ростелеком, 002Р-10R	RU000A105UU9	AA+(RU)	11.02.2026		9,20	14,42	92,94
Автодор, БО-003Р-03	RU000A105V82	AA(RU)	12.02.2026		10,30	15,85	92,39
ХКФ Банк, БО-04	RU000A103760	A(RU)	01.06.2026		8,00	17,01	85,93
Группа АСР, 001Р-07	RU000A103PX8	ruA	11.09.2026		8,65	16,88	90,27
Лидер-Инвест, БО-П03	RU000A103QH9	ruA-	15.09.2026		9,10	17,46	91,18
ЕвроТранс, БО-001Р-03	RU000A1061K1	A-(RU)	14.03.2027		13,60	17,07	95,34
Брусника 002Р-02	RU000A107UU5	A-(RU)	28.03.2027	16.09.2025	16,25	17,50	100,01
Роснефть, 001Р-04	RU000A0JXQK2	AAA(RU)	22.04.2027		8,50	13,28	90,65
Трансмашхолдинг, ПБО-07	RU000A106CU5	ruAA	04.06.2027	05.06.2026	10,20	15,69	91,36
Каршеринг Россия, 001Р-03	RU000A106UW3	A+(RU)	18.08.2027		13,70	15,87	97,09
ХК Новотранс, 001Р-03	RU000A105CM4	ruAA-	26.10.2027		11,70	15,95	92,84
Роснефть, 002Р-04	RU000A0ZYT40	AAA(RU)	03.02.2028	11.02.2025	8,00	15,02	95,31
Синара-Транспортные Машины, 001Р-04	RU000A1082Y8	A(RU)	10.03.2029	26.03.2026	15,50	16,82	99,76
Полюс, ПБО-01	RU000A100XC2	ruAAA	01.10.2029	10.10.2024	7,40	16,42	96,48
АЛРОСА, БО-07	RU000A101PC6	ruAAA	10.05.2030	20.05.2025	5,75	14,68	92,10
СИБУР Холдинг, БО-03	RU000A103DS4	AAA(RU)	01.07.2031	11.07.2025	7,65	14,80	92,88
АФК Система, 001Р-23	RU000A104693	AA-(RU)	21.11.2031	04.03.2026	9,95	16,68	90,91
Россети, 001Р-06R	RU000A105559	AAA(RU)	18.08.2032	31.08.2026	8,70	14,93	89,29
ГЛАК, 001Р-08	RU000A0ZYR91	AA-(RU)	18.01.2033	30.07.2027	11,32	16,52	89,27

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	100,01
Банк ВТБ (ПАО), Б-1-343	RU000A106TM6	AAA(RU)	01.09.2026		16,05	17,04	99,71
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-02	RU000A1075S4	ruAAA	17.10.2026		17,00	17,19	100,57
Газпром Нефть, 003P-06R	RU000A106565	AAA(RU)	14.04.2028		17,17	17,18	100,75
РусГидро, БО-П12	RU000A106ZU6	AAA(RU)	04.10.2028		17,08	17,13	100,69
РЖД, 001P-28R	RU000A106ZL5	AAA(RU)	20.09.2030		16,77	17,16	100,32
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-04	RU000A107WLO	ruAAA	28.02.2034	11.09.2026	17,05	17,07	100,29

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	5,78	99,03
Южуралзолото ГК, 001P-01	RU000A105GS2	AA-(RU)	19.11.2024		3,95	5,60	99,13
Альфа-Банк, 002P-20	RU000A105NH1	AA+(RU)	23.12.2024		4,00	5,18	99,28
Южуралзолото ГК, 001P-02	RU000A1061L9	AA-(RU)	01.04.2025		5,50	6,50	99,20
РУСАЛ, БО-001P-01	RU000A105C44	A+(RU)	24.04.2025		3,75	6,93	97,10
Металлоинвест, 001P-03	RU000A105M75	AAA(RU)	11.12.2025		3,25	5,19	97,11
ГМК Норильский никель, БО-001P-05	RU000A105ML5	ruAAA	15.12.2025		3,95	4,15	99,75
РУСАЛ, БО-001P-02	RU000A105PQ7	A+(RU)	23.12.2025		3,95	6,07	96,88
Уральская Сталь, БО-001P-03	RU000A107U81	A+(RU)	19.02.2026		7,05	7,24	100,00
Совкомфлот, 001P-01	RU000A1060Q0	ruAAA	24.03.2026		4,95	6,16	98,01
ФосАгро, БО-П01-CNY	RU000A1063Z5	AAA(RU)	09.04.2026		4,65	4,65	100,03
Металлоинвест, 001P-05	RU000A1071S3	AAA(RU)	14.04.2026		5,75	6,06	99,60
РУСАЛ, БО-001P-05	RU000A1076U8	A+(RU)	08.05.2026		6,70	6,93	99,79
ГМК Норильский никель, БО-001P-06	RU000A105NL3	ruAAA	18.06.2026	25.12.2025	3,55	3,61	98,39
РУСАЛ, БО-001P-06	RU000A107RH8	A+(RU)	05.08.2026		7,20	7,57	99,67
РУСАЛ, БО-05	RU000A105104	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,90	9,01	98,74
РУСАЛ, БО-06	RU000A105112	A+(RU)	28.07.2027	05.08.2024	3,90	9,09	98,72
Полюс, ПБО-02	RU000A1054W1	ruAAA	24.08.2027		3,80	6,18	93,19
Металлоинвест, 001P-02	RU000A1057D4	AAA(RU)	10.09.2027		3,70	5,93	93,60
Роснефть, 002P-12	RU000A1057S2	AAA(RU)	07.09.2032	20.09.2024	3,05	5,84	98,96
Роснефть, 002P-13	RU000A105ZC6	AAA(RU)	07.03.2033	17.03.2025	6,00	4,89	101,00
Сегежа Групп, 003P-01R	RU000A105EW9	ruBBB	22.10.2037	10.11.2025	4,15	16,20	85,03

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	10,74	99,50
ММК, 30-2024	RU000A105H64	AA+(RU)	13.06.2024		4,38	8,23	99,52
Тинькофф Банк, TCS-perp1	RU000A107738	A+(RU)	15.09.2024	15.09.2024	11,99	5,91	102,35
ФосАгро, 3025-Д	RU000A106G31	AAA(RU)	23.01.2025		3,05	6,17	97,83
ГТЛК, 3025-Д	RU000A1078V2	AA-(RU)	17.04.2025		5,95	6,75	99,35
ГМК Норильский никель, 3025-Д	RU000A107BL4	ruAAA	11.09.2025		2,55	5,16	96,66
Газпром Капитал, Б3026-1-Д	RU000A105QW3	AAA(RU)	26.01.2026	26.01.2026	4,60	13,64	86,92
Газпром Капитал, 3026-1-Д	RU000A105RG4	AAA(RU)	11.02.2026		5,15	5,96	98,78
ГТЛК, 3026-Д	RU000A107AQ5	AA-(RU)	18.02.2026		4,95	6,98	96,79
НЛМК, 3026-Д	RU000A107EL8	ruAAA	30.05.2026		4,70	5,25	99,06
ГМК Норильский никель, 3026-Д	RU000A107C67	ruAAA	27.10.2026		2,80	5,43	94,08
Лукойл, 30-26	RU000A1059N9	AAA(RU)	02.11.2026		4,75	4,81	99,99
Тинькофф Банк, TCS-perp2	RU000A107746	A+(RU)	20.12.2026	20.12.2026	6,00	13,61	84,58
ТМК, 30-2027	RU000A107JN3	ruA	12.02.2027		4,30	6,04	95,80
Совкомбанк, С30-01	RU000A107B84	AA-(RU)	17.02.2027	17.02.2027	7,60	11,10	92,63
ГТЛК, 3027-Д	RU000A107B43	AA-(RU)	10.03.2027		4,65	7,11	93,99
Газпром Капитал, 3027-1-Д	RU000A1056U0	AAA(RU)	23.03.2027		4,95	5,76	98,06
Лукойл, 30-27	RU000A1059P4	AAA(RU)	26.04.2027		2,80	4,24	96,11

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	6,02	91,62
Газпром Капитал, 3028-1-Д	RU000A105R62	AAA(RU)	06.02.2028		4,95	6,10	96,45
ГЛАК, 3028-Д	RU000A107CX7	AA-(RU)	26.02.2028		4,80	7,04	92,95
Совкомфлот, 30-2028	RU000A105A87	ruAAA	26.04.2028		3,85	5,90	93,08
ФосАгро, 3028-Д	RU000A106G56	AAA(RU)	16.09.2028		2,60	5,29	89,83
Металлоинвест, 028	RU000A105A04	AAA(RU)	22.10.2028		3,38	5,60	91,55
Газпром Капитал, 3029-1-Д	RU000A105KU0	AAA(RU)	27.01.2029		2,95	6,50	86,07
ГЛАК, 3029-Д	RU000A107D58	AA-(RU)	27.02.2029		4,35	7,01	89,69
Газпром Капитал, 3030-1-Д	RU000A105SG2	AAA(RU)	25.02.2030		3,25	6,56	84,61
Лукойл, 30-30	RU000A1059Q2	AAA(RU)	06.05.2030	06.05.2024	3,88	5,02	94,40
Газпром Капитал, 3031-1-Д	RU000A105JT4	AAA(RU)	14.07.2031		3,50	6,49	83,50
Лукойл, 30-31	RU000A1059R0	AAA(RU)	26.10.2031		3,60	5,00	91,69
Газпром Капитал, 3034-1-Д	RU000A105A95	AAA(RU)	28.04.2034		8,63	6,36	117,35
Газпром Капитал, 3037-1-Д	RU000A105RH2	AAA(RU)	16.08.2037		7,29	6,51	107,75

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/