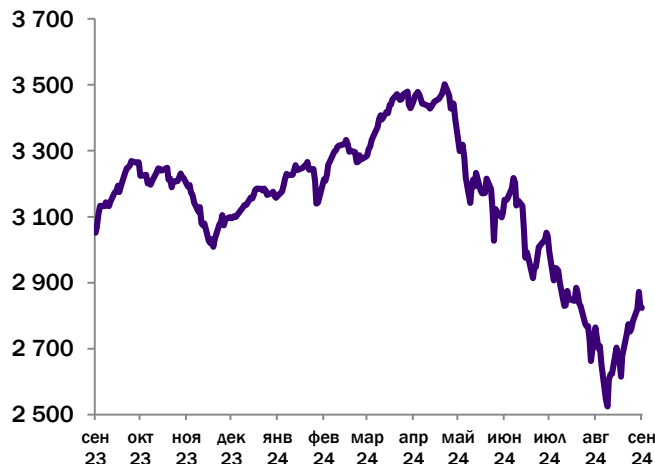


Фондовый рынок РФ

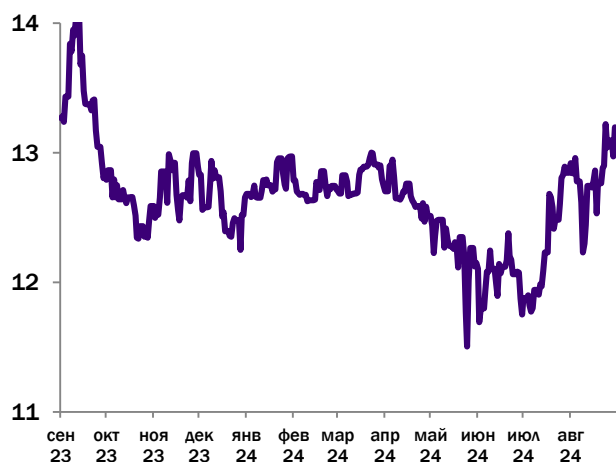
- По итогам недели индекс МосБиржи вырос на +2,74%, сумев закрепиться выше уровня 2800.
- **Лидерами недели стали:** ГАЗПРОМ +15,2%, Мечел ао +10,9%, Мечел ап +10,5%, РУСАЛ +9,4%, МосЭнерго +8,7%.
- **Аутсайдерками недели стали:** Ростел -ао -4,1%, НЛМК -3,2%, Роснефть -3,1%, Магнит -2,5%, СевСт-ао -2,2%.
- На прошлой неделе, после паузы из-за перерегистрации, стартовали торги акциями HeadHunter. Акции компании смогли закрыть неделю в положительной зоне, несмотря на навес продавцов. Этому способствовали две новости: объявление о планах выплаты специального дивиденда 640 до 700 рублей на 1 акцию (16-17% див доходность) и байбэк объемом до 9,61 млрд рублей. Мы положительно оцениваем данные новости, но считаем, что в текущий момент у акций компании ограниченный потенциал роста до 4000-4200 рублей за акцию.
- ВТБ опубликовал результаты по МСФО за 8 месяцев 2024 года. За отчетный период чистая прибыль снизилась на 3,6% до 338,5 млрд рублей. Объем совокупного кредитного портфеля до вычета резервов составил 23,6 трлн рублей, увеличившись на 12,5% с начала года. Мы нейтрально оцениваем результаты банка и считаем более привлекательными акции других игроков в секторе.
- 30 сентября в Государственную Думу внесен проект государственного бюджета на 2025-2027 гг. В проекте указано, что нефтегазовые доходы бюджета РФ в 2025 году снизятся на 440 млрд рублей. С этим событием связывают, обсуждаемое на прошлой неделе, отмену НДС для Газпрома. Мы оцениваем эту новость как умеренно позитивную для акций компании в краткосрочной перспективе.
- Внеочередное собрание акционеров Globaltrans Investment PLC с вопросом по тендерному предложению и цене выкупа GDR было признано несостоявшимся в понедельник из-за отсутствия кворума, сообщила компания. Собрание было перенесено на котором будет рассмотрен вопрос о проведении тендерного предложения по выкупу GDR Globaltrans (520 руб./акц) перенесен на 7 октября 2024 года. На наш взгляд это усиливает неопределенность вокруг выкупа и оцениваем умеренно негативно.

Актив	Цена	За неделю
IMOEX	2858,56	+2,74%
BRENT	71,54	-3,96%
CNY/RUB	13,37	+2,21%
GOLD (руб./грамм)	7907,07	+3,23%

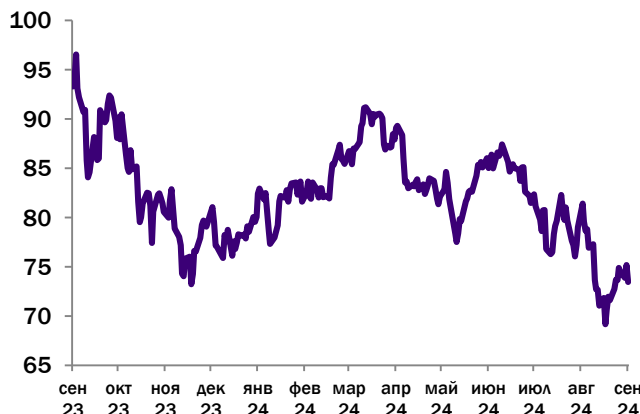
Динамика IMOEX



Динамика CNY/RUB



Динамика BRENT



Основные события текущей недели

На текущей неделе стоит обратить внимание на следующие события:

- Индекс производственной активности PMI (сент)
- Уровень безработицы (авг)
- Индекс деловой активности в секторе услуг (сент)

Календарь событий

Понедельник 23 сентября

Газпромнефть #SIBN — BOCA по дивидендам за 1п 2024г.

Вторник 24 сентября

Индекс производственной активности PMI (сент)

Среда 25 сентября

Уровень безработицы (авг)

Четверг 26 сентября

Индекс деловой активности в секторе услуг (сент)

Пятница 27 сентября

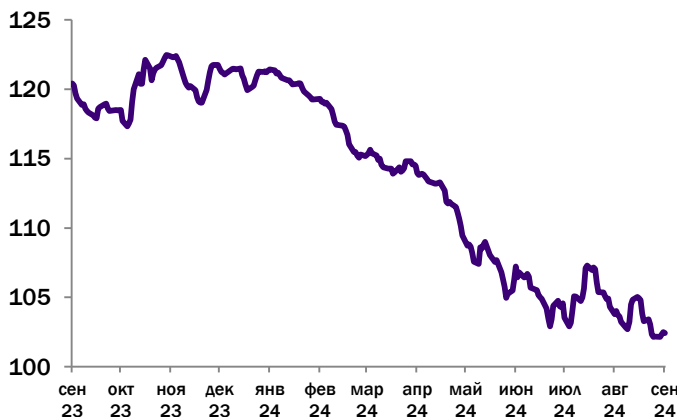
Значимых событий нет

Рынок облигаций

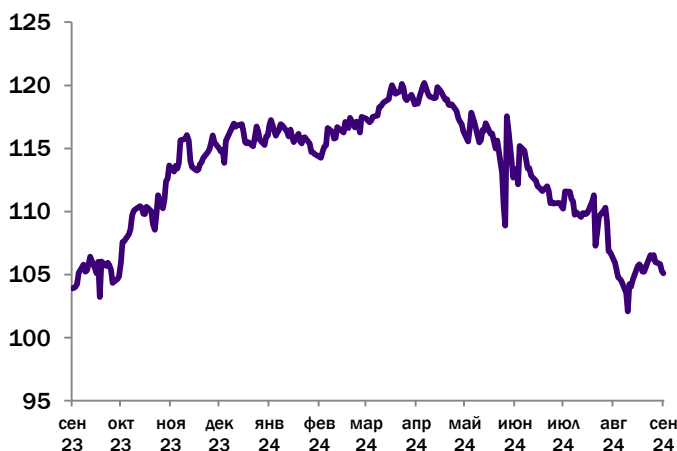
- Индекс RGBI на прошлой неделе снизился на 1,07%, достигнув уровня 102,17 пунктов.
- Инфляция в РФ с 17 по 23 сентября составила 0,06% после 0,10% с 10 по 16 сентября. С начала месяца рост цен в РФ к 23 сентября составил 0,24%, с начала года – 5,52%.
- 25 сентября было опубликовано резюме обсуждения ключевой ставки 13 сентября. Участники обсуждения рассматривали следующее:
 - В части уровня ключевой ставки – ее сохранение на уровне 18% годовых, повышение до 19 и 20% годовых.
 - В части вариантов направленного сигнала – как жесткий (допускает возможность повышения), так и умеренно жесткий (оценит целесообразность повышения) сигнал о возможности повышения ключевой ставки на ближайшем или ближайших заседаниях в зависимости от оценки вероятности такого шага.
- Главное из заявления главы ЦБ Эльвиры Набиулиной на XXI Международном банковском форуме, организованном Ассоциацией банков России:
 - Оперативные данные за сентябрь показывают, что общий рост кредита остается существенным, а корпоративное кредитование растет очень быстро.
 - Налицо замедление в розничном кредитовании, корпоративное растет темпом 21,4% г/г.
 - Ипотечный портфель в РФ в 2024 году может вырасти на 12% при сохранении динамики июля-августа, это укладывается в рамки сбалансированного роста.
 - ЦБ не исключает дальнейшего повышения ключевой ставки в октябре.
 - ЦБ планирует разделить суборды банков на два типа: для крупных акционеров и для широкого круга инвесторов.

Актив	Значение	Изменение
RGBI	101,95	- 0,22%
Индекс замещающих облигаций	105,53	+0,29%
ОФЗ 10Y (26244)	16,37%	+0,10%

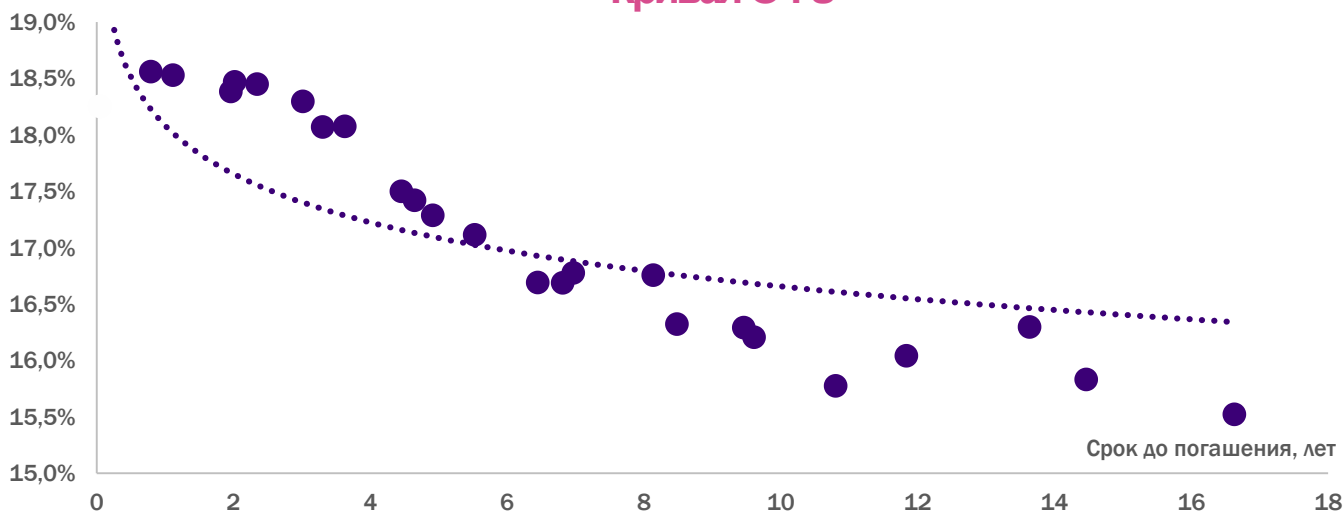
RGBI индекс



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, %
Полус, ПБО-01	RU000A100XC2	ruAAA	01.10.2029	10.10.2024	7,4	21,4	98,9
Роснефть, 002P-04	RU000A0ZYT40	AAA(RU)	03.02.2028	11.02.2025	8,0	19,8	96,3
Европн1P3	RU000A103KJ8	ruAA	08.08.2031	19.02.2025	8,5	22,3	95,5
T1, 001P-01	RU000A1071R5	A(RU)	14.10.2025	15.04.2025	15,5	22,1	97,5
Солнечный свет, 001P-01	RU000A1074Q1	A-(RU)	17.04.2025		15,3	20,6	98,1
АЛРОСА, БО-07	RU000A101PC6	AAA(RU)	10.05.2030	20.05.2025	5,8	19,4	92,8
Группа компаний Самолет, БО-П12	RU000A104YT6	A+(RU)	11.07.2025		13,3	23,0	94,3
СИБУР Холдинг, БО-03	RU000A103DS4	AAA(RU)	01.07.2031	11.07.2025	7,7	18,4	93,0
МТС-Банк, 001P-02	RU000A1051U1	A(RU)	01.08.2025		9,6	20,5	92,7
Брусника. Строительство и девелопмент, 002P-02	RU000A107UU5	A-(RU)	28.03.2027	16.09.2025	16,3	26,8	93,3
ГЛАК, БО-06	RU000A0JVWJ6	AA-(RU)	20.10.2025		11,6	20,4	93,1
Группа Черкизово, БО-001P-05	RU000A105C28	AA-(RU)	23.10.2025		10,0	19,8	91,8
Альфа-Банк, 002P-23	RU000A106AJ2	AA+(RU)	30.11.2025		9,6	19,9	90,5
Белуга Групп, БО-П04	RU000A102GU5	ruAA-	05.12.2025		7,4	21,6	90,7
ЮВЕЛИТ, 001P-01	RU000A105PK0	A-(RU)	23.12.2025		13,4	21,6	92,8
Ростелеком, 002P-10R	RU000A105UU9	AA+(RU)	11.02.2026		9,2	20,2	88,5
Автодор, БО-003P-03	RU000A105V82	AA(RU)	12.02.2026		10,3	20,2	89,5

Список корпоративных облигаций с постоянным купоном (в рублях)

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
Эталон Финанс, 002P-01	RU000A105VU7	ruA-	03.02.2038	20.02.2026	13,7	25,0	89,2
АФК Система, 001P-23	RU000A104693	AA-(RU)	21.11.2031	04.03.2026	10,0	24,7	84,9
Синара-Транспортные Машины, 001P-04	RU000A1082Y8	A(RU)	10.03.2029	26.03.2026	15,5	23,3	92,9
Каршеринг Россия, 001P-02	RU000A106A86	A+(RU)	22.05.2026		12,7	23,7	87,6
ХКФ Банк, БО-04	RU000A103760	A(RU)	01.06.2026		8,0	23,5	81,2
Трансмашхолдинг, ПБО-07	RU000A106CU5	ruAA	04.06.2027	05.06.2026	10,2	21,0	86,4
Россети, 001P-06R	RU000A105559	AAA(RU)	18.08.2032	31.08.2026	8,7	19,8	84,5
Группа ЛСР, 001P-07	RU000A103PX8	ruA	11.09.2026		8,7	22,2	85,5
Интерлизинг, 001P-07	RU000A1077X0	ruA-	31.10.2026		16,0	24,3	87,7
Лидер-Инвест, БО-П03	RU000A103QH9	ruA-	15.09.2026		9,1	25,9	93,2
ЕвроТранс, БО-001P-03	RU000A1061K1	A-(RU)	14.03.2027		13,6	24,3	86,2
ГЛАК, 001P-08	RU000A0ZYR91	AA-(RU)	18.01.2033	30.07.2027	11,3	22,9	79,4
Каршеринг Россия, 001P-03	RU000A106UW3	A+(RU)	18.08.2027		13,7	22,2	85,8
ХК Новотранс, 001P-03	RU000A105CM4	ruAA-	26.10.2027		11,7	22,7	84,1

Список корпоративных облигаций с переменным купоном (в рублях)

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Параметры купона	Индикативный купон*, %	Индикативная цена, %
Банк ВТБ (ПАО), Б-1-343	RU000A106TM6	AAA(RU)	01.09.2026		Ежемесячно КС	≈18,0	99,0
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-04	RU000A107WL0	ruAAA	28.02.2034	11.09.2026	Ежеквартально КС +1,1%	≈19,1	99,6
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-02	RU000A1075S4	ruAAA	17.10.2026		Ежемесячно КС +1,1%	≈20,1	100,7
ЕвразХолдинг Финанс, 003P-01	RU000A108G05	AA+(RU)	07.11.2026		Ежемесячно КС +1,3%	≈19,8	100,4
Ростелеком, 001P-07R	RU000A108GR8	AA+(RU)	20.05.2027		Ежеквартально КС +1,2%	≈19,4	100,1
Европлан, 001P-07	RU000A108Y86	ruAA	24.06.2027		Ежемесячно КС +1,9%	≈20,2	100,3
Группа Позитив, 001P-01	RU000A109098	AA(RU)	04.07.2027		Ежемесячно КС +1,7%	≈20,3	100,9
Росэксимбанк, 002P-05	RU000A108ZT4	ruAA	05.07.2034	19.07.2027	Ежеквартально КС +1,9%	≈19,5	99,8
Самолет, БО-П14	RU000A1095L7	A+(RU)	22.07.2027		Ежемесячно КС +2,75%	≈21,0	100,2
Новабев Групп, БО-П07	RU000A1099A2	ruAA	05.08.2027		Ежемесячно КС +1,4%	≈19,4	100,3
Совкомбанк Лизинг, БО-П07	RU000A1099V8	ruAA-	08.08.2027		Ежемесячно КС +2,0%	≈21,0	100,4
ТрансКонтейнер, П02-01	RU000A109E71	ruAA-	20.08.2027		Ежемесячно КС +1,75%	≈20,1	99,7
Газпром Нефть, 003P-13R	RU000A109B33	ruAAA	09.02.2028		Ежемесячно КС +1,3%	≈20,3	100,0
Мособлэнерго, 001P-01	RU000A1099E4	AA+(RU)	25.07.2029	10.08.2027	Ежемесячно КС +1,4%	≈20,1	100,6
Ростелеком, 001P-08R	RU000A108LF3	AA+(RU)	02.09.2027		Ежеквартально КС +1,1%	≈19,5	100,0
МТС, 002P-05	RU000A1083W0	AAA(RU)	23.09.2027		Ежеквартально КС +1,3%	≈20,3	99,5
Газпром Нефть, 003P-06R	RU000A106565	AAA(RU)	14.04.2028		Ежеквартально КС +1,3%	≈17,3	99,9
РусГидро, БО-П12	RU000A106ZU6	AAA(RU)	04.10.2028		Ежеквартально КС +1,2%	≈17,2	100,0
АФК Система, 001P-31	RU000A1098F3	AA-(RU)	08.11.2028		Ежеквартально КС +2,2%	≈20,4	98,8
Россети, 001P-11R	RU000A107CG2	AAA(RU)	10.12.2029		Ежемесячно КС +1,1%	≈19,4	100,1
РЖД, 001P-28R	RU000A106ZL5	AAA(RU)	20.09.2030		Ежемесячно RUONIA +1,2%	≈19,1	99,9

Список актуальных облигаций в юанях

Бумага	ISIN	Рейтинг	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
Южуралзолото ГК, 001P-01	RU000A105GS2	AA-(RU)	19.11.2024		4,0	14,1	98,6
Южуралзолото ГК, 001P-02	RU000A1061L9	AA-(RU)	01.04.2025		5,5	10,5	97,7
РУСАЛ, БО-001P-01	RU000A105C44	A+(RU)	24.04.2025		3,8	14,6	94,5
Металлоинвест, 001P-03	RU000A105M75	AAA(RU)	11.12.2025		3,3	11,0	91,8
ГМК Норильский никель, БО-001P-05	RU000A105ML5	ruAAA	15.12.2025		4,0	5,5	98,3
РУСАЛ, БО-001P-02	RU000A105PQ7	A+(RU)	23.12.2025		4,0	11,9	91,5
Уральская Сталь, БО-001P-03	RU000A107U81	A+(RU)	19.02.2026		7,1	12,6	93,7
Совкомфлот, 001P-01	RU000A1060Q0	ruAAA	24.03.2026		5,0	12,0	91,1
Металлоинвест, 001P-05	RU000A1071S3	AAA(RU)	14.04.2026		5,8	11,4	92,6
Акрон, БО-001P-04	RU000A108JH3	ruAA	22.05.2026		7,8	10,2	97,3
ГТЛК, 002P-05	RU000A108NS2	AA-(RU)	09.06.2026		8,3	10,4	97,2
РУСАЛ, БО-001P-06	RU000A107RH8	A+(RU)	05.08.2026		7,2	12,4	92,3
ЕвроСибЭнерго 001PC-05	RU000A108FX8	A(RU)	17.11.2026		8,1	12,1	93,5
РУСАЛ, БО-05	RU000A105104	A+(RU)	28.07.2027		3,9	14,6	95,7
РУСАЛ, БО-06	RU000A105112	A+(RU)	28.07.2027		3,9	14,9	95,5
Полюс, ПБО-02	RU000A1054W1	ruAAA	24.08.2027		3,8	12,1	80,9
Металлоинвест, 001P-02	RU000A1057D4	AAA(RU)	10.09.2027		3,7	11,9	80,9

Список замещенных облигаций в долларах

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	УТМ, %	Индикативная цена, %
Лукойл, 30-27	RU000A1059P4	AAA(RU)	26.04.2027	26.10.2024	2,80	9,0	86,3
Лукойл, 30-31	RU000A1059R0	AAA(RU)	26.10.2031	26.10.2024	3,60	8,8	73,6
Лукойл, 30-26	RU000A1059N9	AAA(RU)	02.11.2026	02.11.2024	4,75	8,0	94,1
Лукойл, 30-30	RU000A1059Q2	AAA(RU)	06.05.2030	06.11.2024	3,88	9,1	78,3
ФосАгро, 3025-Д	RU000A106G31	AAA(RU)	23.01.2025		3,05	7,3	98,7
Московский кредитный банк, 30-2025-02	RU000A1086M4	A+(RU)	29.01.2025		4,70	11,5	97,9
ГЛАК, 3025-Д	RU000A1078V2	AA-(RU)	17.04.2025		5,95	14,6	95,8
ГМК Норильский никель, 3025-Д	RU000A107BL4	ruAAA	11.09.2025		2,55	8,7	94,6
Газпром Капитал, БЗ026-1-Д	RU000A105QW3	AAA(RU)	26.01.2026	26.01.2026	4,60	48,7	63,2
Газпром Капитал, 3026-1-Д	RU000A105RG4	AAA(RU)	11.02.2026		5,15	9,8	94,4
ГЛАК, 3026-Д	RU000A107AQ5	AA-(RU)	18.02.2026		4,95	10,8	93,0
НЛМК, 3026-Д	RU000A107EL8	ruAAA	30.05.2026		4,70	9,0	93,8
Московский кредитный банк, 30-2026-02	RU000A107VV1	A+(RU)	21.09.2026		3,88	12,6	85,7
ГМК Норильский никель, 3026-Д	RU000A107C67	ruAAA	27.10.2026		2,80	9,9	87,4
Тинькофф Банк, TCS-perp2	RU000A107746	AA-(RU)	20.12.2026	20.12.2026	6,00	30,3	65,2
ТМК, 30-2027	RU000A107JN3	ruA+	12.02.2027		4,30	12,1	84,9
Совкомбанк, С30-01	RU000A107B84	AA(RU)	17.02.2027	17.02.2027	7,60	32,1	64,2
ГЛАК, 3027-Д	RU000A107B43	AA-(RU)	10.03.2027		4,65	12,7	84,1
Газпром Капитал, 3027-1-Д	RU000A1056U0	AAA(RU)	23.03.2027		4,95	10,8	88,0

Список замещенных облигаций в долларах

Бумага	ISIN	Рейтинг эмитента	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	YTM, %	Индикативная цена, %
Газпром Капитал, 3027-2-Д	RU000A105JH9	AAA(RU)	29.06.2027		3,00	11,1	81,9
Газпром Капитал, 3028-1-Д	RU000A105R62	AAA(RU)	06.02.2028		4,95	10,6	85,1
ГТЛК, 3028-Д	RU000A107CX7	AA-(RU)	26.02.2028		4,80	12,1	80,9
Совкомфлот, 30-2028	RU000A105A87	ruAAA	26.04.2028		3,85	10,0	82,5
ФосАгро, 3028-Д	RU000A106G56	AAA(RU)	16.09.2028		2,60	8,7	80,4
Металлоинвест, 028	RU000A105A04	AAA(RU)	22.10.2028		3,38	10,2	78,5
Газпром Капитал, 3029-1-Д	RU000A105KU0	AAA(RU)	27.01.2029		2,95	11,2	73,1
ГТЛК, 3029-Д	RU000A107D58	AA-(RU)	27.02.2029		4,35	11,6	76,4
НОВАТЭК, 001P-02	RU000A108G70	AAA(RU)	16.05.2029		6,25	9,8	88,2
ФосАгро, БО-П01-USD	RU000A108LP2	AAA(RU)	31.05.2029		6,25	8,8	91,3
Газпром Капитал, 3030-1-Д	RU000A105SG2	AAA(RU)	25.02.2030		3,25	10,8	70,5
Газпром Капитал, 3031-1-Д	RU000A105JT4	AAA(RU)	14.07.2031		3,50	10,4	68,0
Газпром Капитал, 3034-1-Д	RU000A105A95	AAA(RU)	28.04.2034		8,63	9,7	94,8
Газпром Капитал, 3037-1-Д	RU000A105RH2	AAA(RU)	16.08.2037		7,29	9,5	85,0

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

8 800 101 00 55

8 (812) 611 00 00

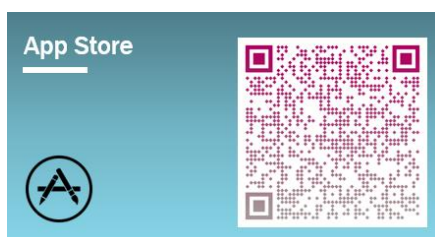
8 (495) 401 52 13

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/