

Фондовый рынок РФ

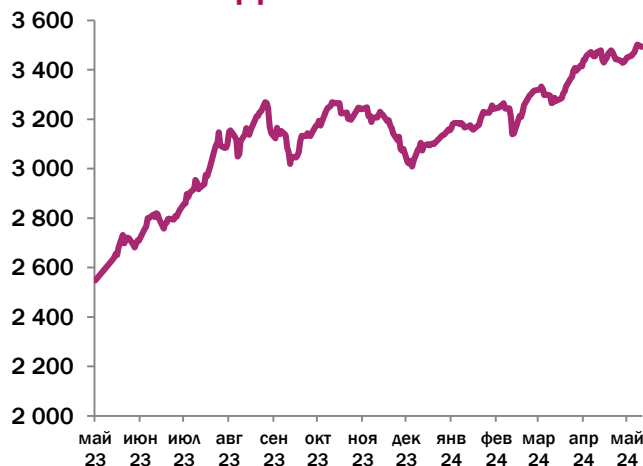
- По итогам недели индекс МосБиржи вырос на 1,5%, превысив отметку 3500 пунктов.
- **Лидерами недели стали:** Аэрофлот +14,6%, ВК +10,9%, Ростел -ао +10,1%, АФК СИСТЕМА +8,5%, ММК +6,3%.
- **Аутсайдерами недели стали:** Сургнфгз ао -9,8%, AGRO-гдр -5,6%, Юнипро -4,8%, Мечел ап -3,3%.
- ЦБ РФ зарегистрировал выпуск акций и проспект бумаг МКПАО "МД Медикал Груп Инвестментс". Мосбиржа 25 мая приостановит торги глобальными депозитарными расписками компании в связи с предстоящей конвертацией ценных бумаг в результате редомициляции.
- Совет директоров Сургутнефтегаза рекомендовал выплатить дивиденды по привилегированным акциям за 2023 года в размере 12,29 рубля на акцию. По обычным акциям Сургута заплатят 0,85 рубля на акцию.
- ЗПИФ «Консорциум.Первый» объявил для держателей бумаг Yandex N.V. (YNV) в депозитариях РФ offeru на обмен и выкуп акций. Бумаги YNV, приобретенные на МосБирже или СПБ Бирже, можно обменять на акции МКПАО «Яндекс» в соотношении 1:1 в рамках биржевого обмена. В случае акций, переведенных в российские депозитарии до 7 сентября 2022 г. включительно, предлагается внебиржевой обмен или выкуп. Бумаги, переведенные в депозитарии РФ до 30 ноября 2023 г. включительно, можно предъявить только к выкупу, а переведенные после этой даты не подлежат ни обмену, ни выкупу.

Отчеты компаний

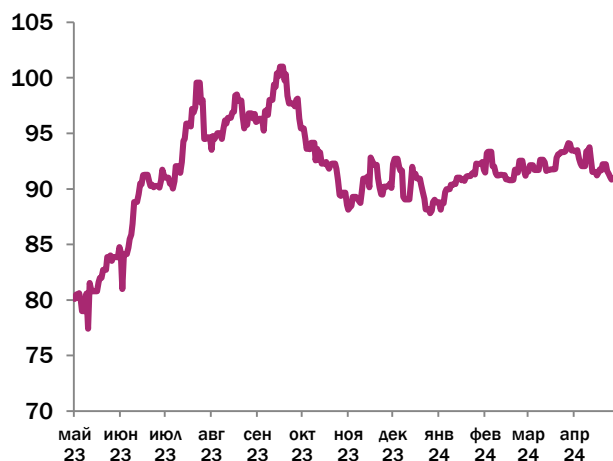
- **Русгро** отчитался по МСФО за 1 квартал 2024 года. Выручка за отчетный период выросла на 44%, достигнув 68,3 млрд рублей. EBITDA выросла на 2%, достигнув 7,3 млрд рублей. Несмотря на высокие темпы роста бизнеса, рентабельность бизнеса по EBITDA снизилась с 15% до 11% за отчетный период. Также отмечаем значительное увеличение CAPEX с 2,3 млрд рублей до 6,3 млрд рублей (рост с 4,9% до 9,2% от выручки), а также существенное снижение свободного денежного потока с 13,7 млрд рублей до 3,9 млрд рублей. Мы нейтрально оцениваем вышедшие данные и текущая цена акций справедлива. Считаем, что потенциалом роста акций может стать завершение переезда в российскую юрисдикцию. Это позволит компании вернуться к выплате дивидендов.
- **Магнит** отчитался по МСФО за 2023 год. Количество магазинов за период увеличилось на 6,4% до 29,2 тыс., а торговые площади выросли на 6,1% — до 10,1 млн кв. м. Рост выручки за год составил 8,2%, достигнув 2,54 трлн рублей. Чистая прибыль без учета курсовых разниц составила 50,4 млрд рублей (+78,4% к уровню 2022 года). Магнит полностью завершил тендерное предложение, объявленное в октябре 2023 года. У иностранных акционеров было приобретено около 7,8% от всех выпущенных акций. По итогам 2023 года компания может выплатить рекордные дивиденды, ориентировочно 900-1000 рубля на акцию.

Актив	Цена	За неделю
IMOEX	3501,89	1,50%
BRENT	83,98	1,44%
USDRUB	90,95	-1,38%
EURRUB	98,85	-0,48%
GOLD	2381,75	0,46%

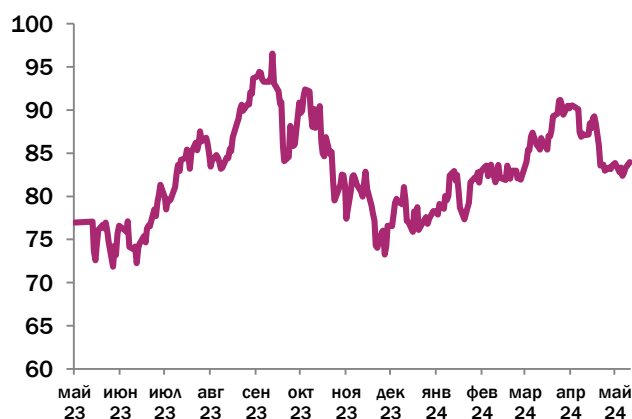
Динамика IMOEX



Динамика USDRUB



Динамика BRENT



Основные события текущей недели

На текущей неделе стоит обратить внимание на следующие события:

- МТС отчет по МСФО за 1 кв 2024г.
- Норникель СД по дивидендам за 2023г.
- Газпром СД по дивидендам за 2023 г.

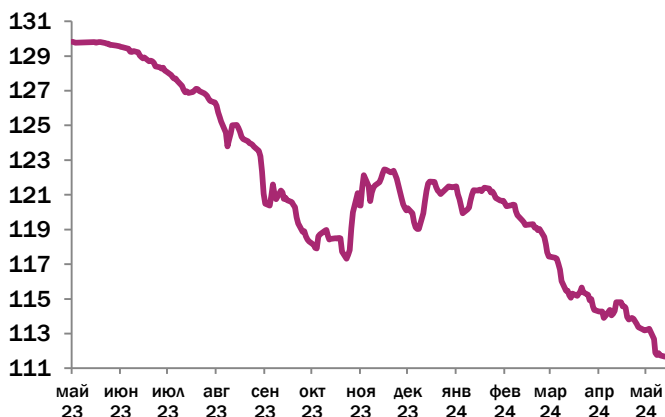
Календарь событий	
Понедельник 20 мая	
Алроса ГОСА по финальным дивидендам за 2023г	
Ренессанс Страхование отчет по МСФО за 1кв 2024г.	
Вторник 22 мая	
МТС отчет по МСФО за 1 кв 2024г.	
Среда 23 мая	
Норникель СД по дивидендам за 2023г.	
Московская биржа отчет по МСФО за 1 кв 2024г.	
Мать и Дитя последний день торгов депозитарными расписками (Т+1).	
Четверг 24 мая	
Газпром СД по дивидендам за 2023 г.	
Пятница 25 мая	
Европлан отчёт по МСФО за 1кв 2024г.	

Рынок облигаций

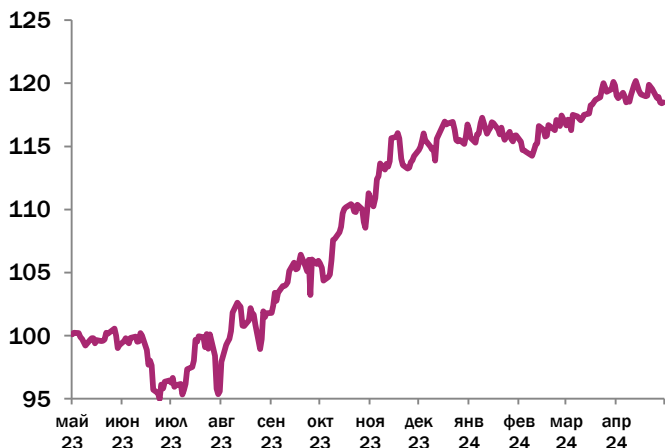
- Индекс RGBI ускорил свое падение на прошлой неделе после вышедших минуток с заседания ЦБ РФ и после появлении информации о том, что Минфин РФ зарегистрировал 4 выпуска ОФЗ с фиксированным купоном: ОФЗ 26245 (погашение сент. 2035) на 500 млрд руб., а также ОФЗ 26246 (март 2036), ОФЗ 26247 (май 2039) и ОФЗ 26248 (май 2040) по 750 млрд руб. каждый.
- Индекс RGBI в моменте падал ниже уровня 112 пунктов. Доходность по всей кривой закрепились выше уровня 14%, а кривая приняла более уплощенный вид.
- С учетом данных, полученных после мартовского решения по ключевой ставке, и обновленных прогнозных расчетов ЦБ РФ рассматривало два варианта решения:
 - Сохранение ключевой ставки на уровне 16,00%.
 - Повышение ключевой ставки на 100 б.п., до 17,00%.
- Инфляция в России в апреле составила 0,5%, годовая на 13 мая превысила 8%, при этом инфляционные ожидания россиян в мае выросли до 11,7% после 11% в апреле.
- Росстат сообщил о росте экономики России в 1 квартале на 5,4%. Данные совпали с оценкой Минэкономразвития 5,4% и превысили оценку ЦБ РФ 4,6%. Банк России 26 апреля улучшил свой прогноз роста ВВП в 2024 году до 2,5-3,5%.

Актив	Значение	Изменение
RGBI	111,75	-1,81%
Индекс замещающих облигаций	118,49	-0,89%
ОФЗ 10Y (26244)	14,08%	1,62%

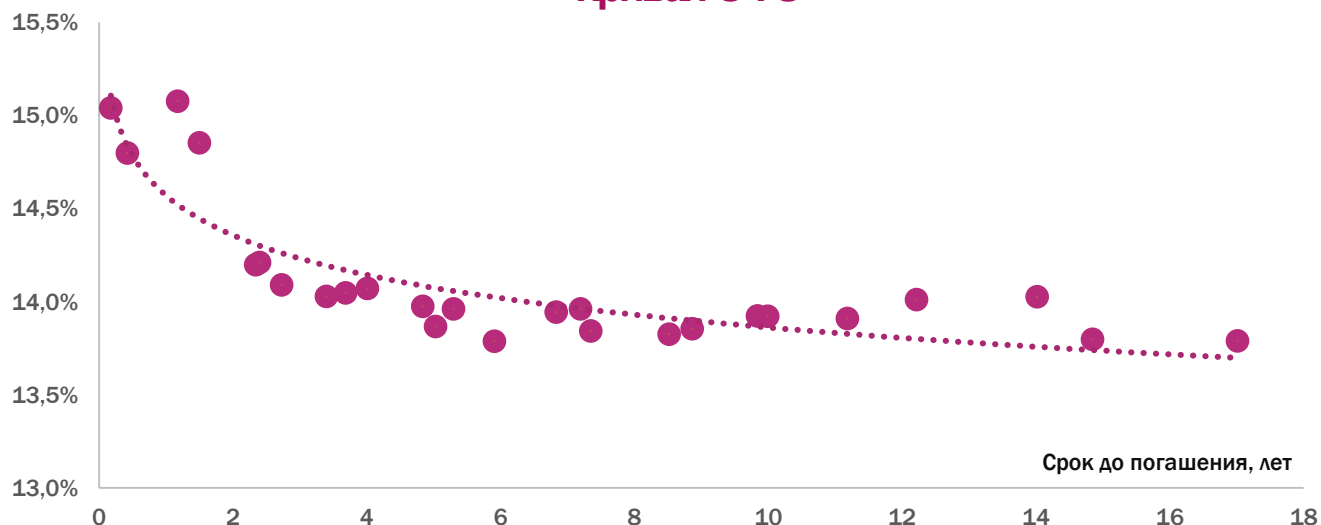
RGBI индекс



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	16,03	97,00
МТС-Банк, 001Р-02	RU000A1051U1	A(RU)	01.08.2025		9,55	15,90	93,91
ГЛАК, БО-06	RU000A0JVWJ6	AA-(RU)	20.10.2025		11,64	16,57	94,88
Группа Черкизово, БО-001Р-05	RU000A105C28	AA-(RU)	23.10.2025		9,95	15,12	94,30
Альфа-Банк, 002Р-23	RU000A106AJ2	AA+(RU)	30.11.2025		9,60	15,37	92,90
Белуга Групп, БО-П04	RU000A102GU5	ruAA-	05.12.2025		7,40	16,66	90,92
Ростелеком, 002Р-10R	RU000A105UU9	AA+(RU)	11.02.2026		9,20	14,71	92,64
Автодор, БО-003Р-03	RU000A105V82	AA(RU)	12.02.2026		10,30	16,58	91,53
ХКФ Банк, БО-04	RU000A103760	A(RU)	01.06.2026		8,00	17,35	85,61
Группа АСР, 001Р-07	RU000A103PX8	ruA	11.09.2026		8,65	17,12	90,16
Лидер-Инвест, БО-П03	RU000A103QH9	ruA-	15.09.2026		9,10	17,83	90,98
ЕвроТранс, БО-001Р-03	RU000A1061K1	A-(RU)	14.03.2027		13,60	17,35	94,91
Брусника 002Р-02	RU000A107UU5	A-(RU)	28.03.2027	16.09.2025	16,25	17,44	100,08
Роснефть, 001Р-04	RU000A0JXQK2	AAA(RU)	22.04.2027		8,50	14,00	89,21
Трансмашхолдинг, ПБО-07	RU000A106CU5	ruAA	04.06.2027	05.06.2026	10,20	15,44	91,84
Каршеринг Россия, 001Р-03	RU000A106UW3	A+(RU)	18.08.2027		13,70	15,98	96,86
ХК Новотранс, 001Р-03	RU000A105CM4	ruAA-	26.10.2027		11,70	16,10	92,63
Роснефть, 002Р-04	RU000A0ZYT40	AAA(RU)	03.02.2028	11.02.2025	8,00	15,90	94,92
Синара-Транспортные Машины, 001Р-04	RU000A1082Y8	A(RU)	10.03.2029	26.03.2026	15,50	16,67	99,97
Полюс, ПБО-01	RU000A100XC2	ruAAA	01.10.2029	10.10.2024	7,40	16,65	96,60
АЛРОСА, БО-07	RU000A101PC6	ruAAA	10.05.2030	20.05.2025	5,75	15,08	91,97
СИБУР Холдинг, БО-03	RU000A103DS4	AAA(RU)	01.07.2031	11.07.2025	7,65	15,15	92,71
АФК Система, 001Р-23	RU000A104693	AA-(RU)	21.11.2031	04.03.2026	9,95	17,02	90,58
Россети, 001Р-06R	RU000A105559	AAA(RU)	18.08.2032	31.08.2026	8,70	15,14	89,07
ГЛАК, 001Р-08	RU000A0ZYR91	AA-(RU)	18.01.2033	30.07.2027	11,32	16,68	89,01

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, 003P-02	RU000A1075S4	ruAAA	17.10.2026		17,00	17,01	100,53
Газпром Нефть, 003P-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, 001P-28R	RU000A106ZL5	AAA(RU)	20.09.2030		16,77	16,75	100,42
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-04	RU000A107WLO	ruAAA	28.02.2034	11.09.2026	17,05	17,07	100,19

Список актуальных облигаций в юанях

Бумага	ISIN	Рейтинг	Дата погашения	Дата oferty	Текущий купон, %	YTM, %	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



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/