

Изменения на валютном рынке

10.06.2024-16.06.2024

«Доля юаня на торгах Мосбиржи в мае составила 54%. Таким образом, уже сейчас основной валютой на биржевых торгах стал юань. Биржевой курс юань-рубль будет задавать траекторию и для других валютных пар, станет ориентиром для участников рынка», — сказано в комментарии Банка России в связи с санкциями против Мосбиржи, НКЦ и НРД.

Мир: Макро-статистика и экономика

- ФРС США сохранила ключевую ставку на уровне 5,5%. Базовый прогноз предполагает снижение ключевой ставки на 0,25% в 2024 г., хотя ранее сокращение оценивалось в 0,75%. Прогнозы на 2024 г. по росту ВВП и безработицы в США сохранены на уровне - 2,1%, и 4%, соответственно. Прогноз по инфляции повышен с 2,4% до 2,6%, - пресс-релиз ФРС США.
- Индекс потребительских цен (CPI) Китая в мае 2024 г. вырос на 0,3% г/г. По итогам первых 5 мес. 2024 г. индекс потребительских цен вырос на 0,1 п.п. г/г, - данные государственного статистического управления КНР.

Комментарий

Отказ ФРС от снижения КС может также повлиять на будущие решения ЕЦБ, т.к. расширение спреда между ставками в США и Еврозоне будет оказывать давление на евро и увеличивать инфляцию через удорожание импорта. Сохранение слабого внутреннего спроса в Китае, вероятно, потребует применения дополнительных фискальных и монетарных мер для вывода экономики в зону устойчивого роста.

Россия: Макро-статистика и экономика

- По предварительной оценке, объем доходов федерального бюджета в январе-мае 2024 г. составил 14,289 трлн руб. Ненефтегазовые доходы - 9,338 трлн руб., нефтегазовые доходы - 4,951 трлн руб. Расходы федерального бюджета по итогам января-мая 2024 г. составил 15,272 трлн руб., - Минфин РФ.
- США расширили санкции в отношении России. В обновленные списки попали более 30 физических лиц и свыше 200 юридических лиц. Так, ограничения введены против Московской биржи, НКЦ и НРД. Также, США запрещают предоставление услуг в сфере ПО и IT любому лицу на территории РФ, - Минфин США.
- Доля физлиц на российском рынке акций в мае снизилась до 75,6% с 76,1% в апреле, - Банк России.
- С 2025 г. минимальный размер оплаты труда будет увязан с медианной зарплатой, - премьер-министр РФ М. Мишустин. МРОТ вырастет на 15% и превысит 22 тыс. рублей в месяц, а к 2030 г. он составит уже не менее 35 тыс. руб.
- По прогнозам Всемирного банка, экономический рост в РФ замедлится до 2,9% в 2024 г., 1,4% - в 2025 г. и 1,1% - в 2026 г.
- Объем ВВП России за 1 кв. 2024 г. составил в текущих ценах 43,240 трлн руб. (+5,4% г/г), - первая оценка Росстата.
- В мае 2024 г. потребительская инфляция в России составила 0,74% м/м, - сообщило Минэкономразвития.

Комментарий

Прекращение биржевых торгов в долларах США и евро может увеличить курсовые спреды и оказать давление на цены импортируемых товаров. На фоне сохраняющейся высокой инфляции Банк России на запланированном на 26 июля заседании по КС может повысить ее значение на 1-2 п.п.

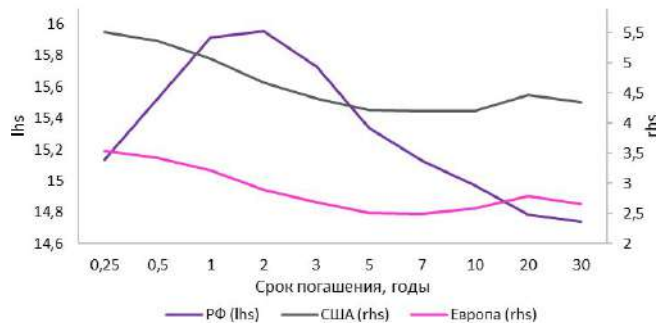
Валютный рынок

- Крупнейшие российские экспортеры в мае увеличили чистые продажи валюты на 13% м/м до \$14,9 млрд, - ЦБ РФ.
- Мосбиржа приостановила биржевые торги и расчеты поставочных инструментов в долларах США и евро в связи с введением ограничительных мер. Теперь курсы будут устанавливаться по результатам межбанковских конверсионных операций на внебиржевом рынке по состоянию на 15:30 мск в текущий рабочий день.
- Рубль несколько укрепился по отношению к доллару и евро. Курс составил 88,21 руб/долл (-0,62%) и 94,83 руб/евро (-1,8%)
- По итогам недели курс евро составил 1,069 евро/доллар (-1,95%), курс фунта 1,269 фунт/доллар (-0,26%)

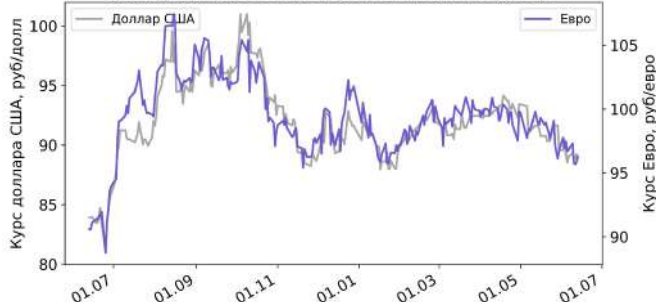
Комментарий

Введение санкций в отношении НКЦ московской биржи может также снизить ликвидность в биржевых торгах юанем, т.к. риск вторичных санкций может спровоцировать уход с российского рынка части крупных китайских банков.

Кривые бескупонной доходности, %



Динамика курсов иностранных валют к рублю



Товарно-сырьевые рынки



- США разрешили операции по энергетическим сделкам с российскими банками до 1 ноября 2024 года, включая ЦБ, Сбербанк, ВТБ, Открытие и Росбанк, согласно опубликованной лицензии Минфина США, - Интерфакс.
- По данным МЭА, добыча нефти в России останется стабильной в ближайшие пять лет, несмотря на международные санкции, поскольку Роснефть приступает к реализации нового крупного арктического проекта. Ежедневная добыча нефти в РФ, как ожидается, составит в среднем от 10,77 млн барр. в 2025 г. до 10,83 млн барр. в 2030 г., - Bloomberg.
- Россия в мае снизила добычу нефти на 119 тыс. б/с, до 9,182 млн. Такие данные приводятся в ежемесячном докладе ОПЕК. По данным организации, за 1 квартал добыча РФ составляла 9,431 млн б/с, а за 2023 год – 9,581 млн б/с.
- В новый санкционный список включены "Русгаздобыча" и дочерние предприятия "Новатэка" - "Арктик СПГ-1", "Арктик СПГ - 2" и "Мурманск СПГ". Под ограничениями также оказались "Газпром инвест" и "Нефтяной терминал "Белокаменка", нефтесервисная компания "Мекаминнефть" и 2 "дочки" "Новатэка" - "Мурманск - трансгаз" и "Обский ГХК".
- Президент РФ продлил до конца 2024 г. действие указа, который запрещает поставки нефти и нефтепродуктов по контрактам, учитывающим «потолок» цен.

Комментарий

Учитывая долю России в общемировом объеме добычи нефти - около 10% - ее исключение из внешнеторговых сделок маловероятно, т.к. это повлечет за собой резкий рост цен на углеводороды и очередной виток инфляции. Санкции по ограничению цен на российскую нефть показали свою низкую эффективность. Основными рисками для российской нефтяной отрасли будут оставаться сохранение рентабельности добычи, а также сохранение платежной инфраструктуры с западными контрагентами.

Рынок акций



Мир

- Американские фондовые индексы за прошедшую неделю двигались разнонаправленно: Dow Jones за неделю упал на 0,54 %, индекс S&P 500 вырос на 1,58% и NASDAQ Composite также вырос на 3,24%
- Азиатские индексы на прошедшей неделе демонстрировали тоже разнонаправленную динамику: индекс Шанхайской фондовой биржи (SSE Composite) снизился за неделю на 0,61%, а Токийской фондовой биржи (Nikkei 225) вырос на 0,34%.

Россия

- Индекс МосБиржи упал на 0,54% до 3215,9 пунктов, Индекс РТС опустился до 1137,5 пунктов (-0,5%). Из индекса ИМОЕХ больше всех росли Аэрофлот (+7,37%), Новатэк (+5,34%), РУСАЛ (+4,48%). Сильнее остальных снижались Русагро (-5,51%), Совкомфлот (-3,65%) и Самолет (-3,35%)

Долговой рынок

- За май в среднем по кривой ОФЗ доходности выросли на 150 б.п. В этих условиях Минфин России провел 2 аукциона, выполнив за месяц только 10,4% от квартального плана размещений, – Банк России.
- Объем рынка корпоративных облигаций в мае вырос на 225,9 млрд руб., до 24,875 трлн рублей. Индикативная доходность корпоративных облигаций увеличилась на 170 б.п. (ОФЗ с сопоставимой дюрацией – на 160 б.п.), – Банк России.



Комментарий

Повышение доходностей ОФЗ оказывает давление на федеральный бюджет в части обслуживания новых выпусков. При этом, комментарий Эльвиры Набиуллиной о возможном существенном увеличении КС на следующем заседании может привести к дальнейшему росту доходностей гособлигаций.

Обзор компаний

Отчетности

Финансовые результаты:

- Сбербанк (РСБУ за май 2024 г.):** Чистая прибыль выросла до 133,4 млрд руб. (+12,9% г/г). ROE достиг 22,9%. Портфель розничных кредитов увеличился на 2% м/м до 16,4 трлн руб. на фоне высокой активности клиентов в связи с ожидаемым завершением действия государственных льготных программ. За 5мес. прибыль составила 628,4 млрд руб. (+6,7% г/г).
- Астра (МСФО за 1 кв. 2024 г.):** Выручка увеличилась до 1,85 млрд руб. (+43% г/г). Отгрузки выросли на 51%, до 1,89 млрд руб. (+51% г/г). Показатель EBITDA составил 24 млн руб. (-95% г/г). Чистая прибыль снизилась до 202 млн руб. (-66% г/г).
- Henderson** (результаты за май 2024 г.): Выручка в мае 2024 г. выросла на 22% г/г и составила 1,5 млрд руб. Совокупная выручка за 5 месяцев 2024 г. превысила на 30% аналогичный период 2023 года и достигла 7,4 млрд руб.

Операционные результаты:

- ВУШ** (январь-май 2024 г.): Число поездок на СИМ ВУШ за январь-май 2024 г. выросло до 40,3 млн (+54% г/г). В сервисе зарегистрировано 23,3 млн аккаунтов (+55% г/г). Среднее число поездок на активного пользователя за 5 мес. 2024 г. выросло на 34% г/г и составило 11,2 поездки. Флот сервиса вырос на конец мая составил 199,5 тыс. СИМ (+52% г/г).
- Самолет** (январь-май 2024 г.): Продажи первичной недвижимости увеличились на 66% г/г, до 132,5 млрд руб. (607,3 тыс. кв. м.). Общее количество заключенных контрактов выросло на 38% г/г, до 17,8 тыс. Доля контрактов, заключенных с участием ипотечных средств, составила 75%. Средняя цена за кв.м. составила 218,2 тыс. руб., показав рост на 24% г/г.

Корпоративные новости

- Дивиденды:** СД «МД Медикал Групп» («Мать и дитя») рекомендовал дивиденды за 1 кв. 2024 г. в размере 141 руб. на акцию. Акционеры Северстали утвердили выплату дивидендов за 2023 г. в размере 191,51 рубля на акцию. Акционеры Polymetal одобрили решение не выплачивать дивиденды за 2023 г., а также сменить название на Solidcore Resources. Компания не планирует платить дивиденды до конца строительства Иртышского ГМК - автоклавного комплекса в Казахстане, запуск которого планируется в 2028 г. Акционеры ММЦБ утвердили 2,2 руб. на акцию в виде дивидендов за 2023 г. Акционеры Самолета приняли решение прибыль по итогам 2023 г. не распределять, дивиденды по итогам 2023 г. не выплачивать.
- Сбер и ВЭБ.РФ** создали фонд для участия в капитале инвестпроектов. Компании создали комбинированный ЗПИФ - "Фонд первых" с лимитом фонда в 50 млрд руб.: 33,4 млрд руб. готов предоставить Сбер, 16,6 млрд рублей - ВЭБ. РФ. Планируемый срок деятельности фонда - 15 лет с возможностью пролонгации.
- Европейский союз предлагает ввести санкции против **Совкомфлота**, - Bloomberg.
- ТКС Холдинг** приступил к размещению 130 млн обыкновенных акций, а вырученные средства будут направлены на финансирование сделки по приобретению «Росбанка». Бумаги будут размещаться путем закрытой подписки.
- Т-Банк** выкупит контрольную долю (51%) в компаниях группы ROWI (факторинговый бизнес), входящих в холдинг **«Киви»**.
- МТС** начнет поэтапное отключение сетей мобильной связи 3G в России. Компания намерена перевести высвободившиеся частоты в современный стандарт 4G.
- Быстринский ГОК **Норникеля** к 2030 году планирует увеличить переработку руды до 20 млн тонн с 11 млн по итогам 2023 г.
- Московская биржа с 13 июня перевела ГДР **О'КЕЙ** с первого на второй уровень листинга.
- С 13 июня 2024 года Московская биржа введет ограничения в торгах акциями **ВТБ** из-за обратного сплита.
- Банк The Bank of New York Mellon (BNY) направил письменное уведомление **Fix Price Group PLC** от отказе от обязанностей депозитария в рамках программы депозитарных расписок Fix Price.

Инструменты

Дивидендные выплаты

Акция	Купить до	Цена	Ожидаемый дивиденд, руб./акция	Дивидендная доходность, %
Северсталь-ао	17.июн.24	1836,40	229,81	12,5%
Самараэнерго-ао	17.июн.24	3,64	0,23	6,43%
Банк Кузнецкий-ао	17.июн.24	0,05	0,00	4,18%
Самараэнерго-ап	17.июн.24	3,84	0,23	6,10%
ММЦБ-ао	21.июн.24	163,20	2,20	1,35%
Коршуновский ГОК-ао	24.июн.24	48400,00	1,00	0,00%
Томская РаспрКомп-ап	26.июн.24	0,48	0,03	6,77%
Томская РаспрКомп-ао	26.июн.24	0,86	0,02	2,74%
Россети Кубань-ао	27.июн.24	331,20	4,87	1,47%
Левенгук-ао	27.июн.24	49,55	0,00	0,00%
РоссетиЦентрПриволж-ао	27.июн.24	0,35	0,04	11,01%
ЦентральнТелеграф-ап	28.июн.24	10,80	0,19	1,75%
ЦентральнТелеграф-ао	28.июн.24	15,56	0,19	1,21%
Россети Ленэнерго-ап	01.июл.24	229,45	22,25	9,70%
Россети Ленэнерго-ао	01.июл.24	20,04	0,42	2,12%
Россети Волга-ао	03.июл.24	0,07	0,01	9,12%
Россети Центр-ао	03.июл.24	0,58	0,07	11,44%
Татнефть-ап	03.июл.24	682,40	25,17	3,69%
СтавропольЭС-ао	04.июл.24	3,12	0,31	10,01%
Ренессанс СтраХгр-ао	04.июл.24	104,00	2,30	2,21%
Россети МоскРегион-ао	04.июл.24	1,31	0,14	10,87%
Соллерс-ао	04.июл.24	971,50	89,00	9,16%
СтавропольЭС-ап	04.июл.24	3,07	0,31	10,16%
Арсатера УК-ао	05.июл.24	13,55	0,50	3,69%
Саратовский НПЗ-ап	05.июл.24	10780,00	240,67	2,23%
Инарктика-ао	05.июл.24	847,50	10,00	1,18%
Газпром нефть-ао	05.июл.24	733,40	19,49	2,66%
Совкомбанк-ао	05.июл.24	18,13	1,14	6,29%
Славнефть-ЯНОС-ап	05.июл.24	14,86	0,01	0,07%
Инарктика-ао	05.июл.24	847,50	10,00	1,18%
Роснефть НК-ао	08.июл.24	565,10	29,01	5,13%
Казаньоргсинтез-ап	08.июл.24	25,74	0,25	0,97%
Казаньоргсинтез-ао	08.июл.24	107,40	6,22	5,79%
КрасныйОкт МКФ-ао	08.июл.24	2445,00	0,10	0,00%
Лензолото-ап	08.июл.24	2595,00	21,42	0,83%
Нижнекамскнефтех-ап	08.июл.24	75,86	2,94	3,88%
ИНГРАД (ПАО)-ао	08.июл.24	1764,00	48,55	2,75%
Светофор Групп-ао	08.июл.24	24,70	0,60	2,43%
Группа Астра-ао	08.июл.24	627,75	7,89	1,26%
ЕвроТранс-ао	08.июл.24	180,10	19,22	10,70%
Татнефть-ао	08.июл.24	695,30	25,17	3,62%
КрасныйОкт МКФ-ап	08.июл.24	767,00	0,13	0,02%
Мосэнерго(ТГК-3)-ао	08.июл.24	3,03	0,16	5,30%
Диасофт-ао	08.июл.24	6025,00	28,60	0,47%
Нижнекамскнефтех-ао	08.июл.24	96,40	2,94	3,05%
ЕврЭлектротехника-ао	09.июл.24	18,74	0,14	0,75%
ДИОД-ао	09.июл.24	15,84	0,80	5,05%
НМТП-ао	09.июл.24	10,62	0,77	7,27%

Представленные в таблице величины дивидендных выплат являются прогнозными.
Цены на инструменты указаны по состоянию на закрытие торгов **14 июня 2024 г.**

Инструменты

Дивидендные выплаты (продолжение таблицы)

Акция	Купить до	Цена	Ожидаемый дивиденд, руб./акция	Дивидендная доходность, %
ФосАгро-ао	10.июл.24	5960,00	309,00	5,20%
Сбербанк России-ао	10.июл.24	319,35	33,30	10,43%
Сбербанк России-ап	10.июл.24	319,97	33,30	10,41%
Элемент-ао	10.июл.24	0,21	0,00	1,12%
Башнефть-ао	11.июл.24	3219,50	249,69	7,76%
НКХП-ао	11.июл.24	963,00	6,93	0,72%
Башнефть-ап	11.июл.24	2020,00	249,69	12,36%
Курганская ГК-ао	12.июл.24	49,60	1,38	2,78%
Магнит-ао	12.июл.24	6620,00	412,13	6,23%
ОМЗ-ап	12.июл.24	17880,00	0,01	0,00%
Курганская ГК-ап	12.июл.24	55,20	5,62	10,18%
КАМАЗ-ао	15.июл.24	165,90	4,49	2,71%
МТС-ао	15.июл.24	292,80	35,00	11,95%
Абрау-Дюрсо-ао	16.июл.24	274,80	3,27	1,19%
Система АФК-ао	16.июл.24	26,52	0,52	1,96%
Сургутнефтегаз-ап	17.июл.24	68,01	12,29	18,07%
Сургутнефтегаз-ао	17.июл.24	29,13	0,85	2,92%
Совкомфлот-ао	18.июл.24	124,18	11,27	9,08%

Представленные в таблице величины дивидендных выплат являются прогнозными.
Цены на инструменты указаны по состоянию на закрытие торгов **14 июня 2024 г.**

Облигации: обратить внимание

Название	Дата погашения/ оферты	Цена	Доходность, %
Россия, 26229	12.11.2025	90,20	15,66
Россия, 26226	07.10.2026	86,45	15,65
Россия, 26207	03.02.2027	85,37	15,62
Россия, 26236	17.05.2028	73,59	15,35
Россия, 26237	14.03.2029	73,31	15,23
Россия, 26221	23.03.2033	66,74	15,04
Россия, 26225	10.05.2034	62,70	14,96
Россия, 26233	18.07.2035	54,55	14,95