

18.06.2024

Российский фондовый рынок

Акции Индекс МосБиржи сегодня будет двигаться в диапазоне 3160-3200 пунктов

Российский рынок акций

Российский рынок начал неделю снижением. Индекс МосБиржи по итогам торгов в понедельник опустился ниже отметки 3180 пунктов. Объём торгов сократился до 62 млрд руб. Наблюдая откат рынка и сравнительно небольшую активность инвесторов, можно сказать, что ситуация в целом стабилизировалась. Однако стоит отметить: баланс достаточно хрупкий, на рынке крайне мало покупателей, поэтому любой негатив будет восприниматься остро. Большинство акций вчера снизилось. Противостояли падению индекса бумаги Сбербанка и Газпрома, которые понесли меньшие потери. В то же время ощутило просели акции ЛУКОЙЛа. Они вновь оказались под 200-дневной средней. После роста в пятницу в аутсайдерах оказались бумаги НОВАТЭКа. В данном случае более вероятно консолидация в обозримом будущем. По примеру бокового движения акций в период с ноября 2022 г. по март 2023 г. можно предположить, что возможный диапазон, в котором будут двигаться бумаги, находится между 1000 и 1120 руб. Под выраженным давлением был сектор металлургии и горной добычи. Наибольшее падение здесь продемонстрировали акции Распадской. Бумаги угледобытчика оттолкнулись от нижней границы трехмесячной консолидации, просев за день на 3,2%. Учитывая непростое состояние отрасли, котировки акций Распадской могут продолжить снижаться. Ключевым уровнем выступает отметка 360 рублей.

По нашим оценкам, индекс МосБиржи сегодня будет двигаться в диапазоне 3160-3200 пунктов. Дивидендная отсечка в акциях Северстали приведёт к снижению индекса на 0,3% в начале торгов. Учитывая пример НЛМК, который не так давно тоже прошёл через отсечку, быстрого восстановления котировок бумаг компании не ждём. Но и само падение не должно быть глубоким, всё же Северсталь, в отличие от НЛМК, планирует выплачивать дивиденды ежеквартально.

Корпоративные и экономические события

Майская инфляция - прогноз повышен

За май инфляция усилилась по всем индикаторам. Месячный рост цен был максимальным с января - 0,74% м/м. Годовой уровень инфляции в 8,3% г/г обновил максимумы с февраля и превысил наши прогнозы (8,1%).

С поправкой на сезонность, годовая инфляция приблизилась к пиковым уровням осени 2023 г. (10,8% против 12-15%), а индикатор устойчивой инфляции, по нашим оценкам, достиг прошлогодних пиков.

Более половины майского прироста цен обеспечили услуги населению: транспортные тарифы и туристические услуги. В этих сегментах предложение не успевает за спросом и в ближайшее время ситуация не изменится. Есть риски закрепления повышенной инфляции и в других сегментах:

- Сезонное снижение продовольственного индекса цен летом может так и не реализоваться - плохие погодные условия, рост издержек и т.д.;
- Устойчивое давление на импорт может привести к усилению пока умеренной инфляции в непродовольственном товарном сегменте.

Наше мнение: Повышаем прогноз инфляции на конец 2024 года с 5,4% г/г до 5,9% г/г. У Банка России добавились аргументы к повышению ключевой ставки в июле. Для сохранения ставки на 16% нужен резкий слом растущего тренда инфляции в ближайший месяц.

Планируемые размещения облигаций

| Эмитент | Выпуск | Рейтинг: АКРА/Эксперт | Ориентир купона / доходности | Оферта / Погашение, лет | Закрытие книги заявок |
|------------------|----------------|--------------------------|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Авто финанс банк | БО-001P- 12 | AA/- | КС + 250 б.п. | - / 3 | июнь |

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Календарь ключевых корпоративных событий

| Дата | Компания/отрасль | Событие |
|---------|---------------------------|--|
| 18 июня | Россети Ленэнерго | ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов |
| 19 июня | Группа Мать и дитя | Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за I квартал 2024 г. |
| 20 июня | Россети Волга | ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов |
| 20 июня | Россети Центр | ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов |
| 21 июня | Сбербанк | ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов |
| 21 июня | Россети Московский регион | ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов |
| 24 июня | Соллерс | ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов |

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика



ПСБ Аналитика
Центр аналитики и экспертизы ПСБ

Получить комментарий аналитика легко!

Press-center@psbank.ru

[ПСБ Аналитика](#) в Телеграмм!

1. Отсканируйте QR-код
2. Подпишитесь
3. Читайте!



© 2024 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Промсвязьбанк». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем