

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

1 КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

- Развитые рынки
- Развивающиеся рынки
- Российский рынок
- Валютный рынок
- Сырьевые товары

2 РЫНОК АКЦИЙ

- «Сбербанк»: за 5 месяцев 2024 г. прибыль выросла на 7% г/г
- ГК «Мать и Дитя»: дивиденд 141 руб./акц.
- «Астра»: рост выручки на 43% г/г в 1 кв. 2024 г.
- Whoosh: за 5 месяцев 2024 г. поездки выросли на 54% г/г

3 РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

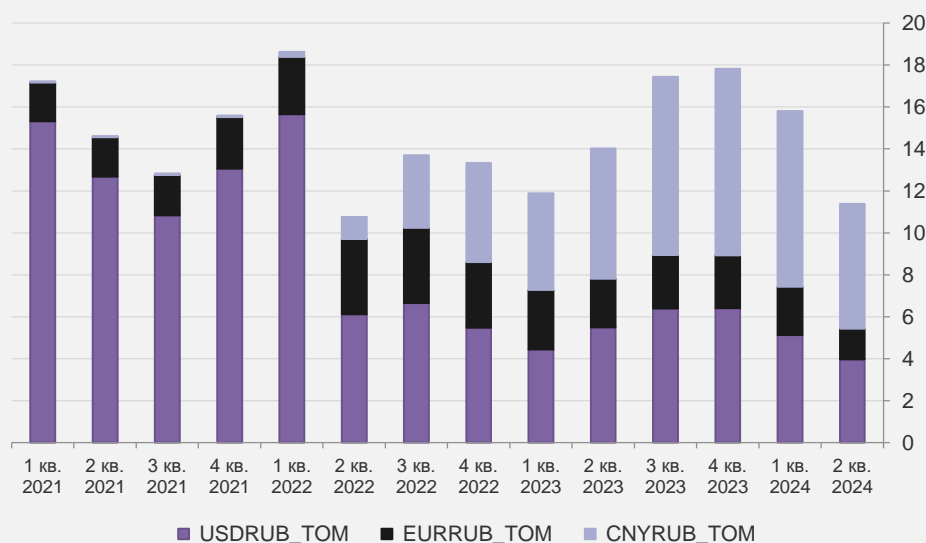
- Итоги минувшей недели
- Корпоративные события

4 ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ



ГРАФИК НЕДЕЛИ

Динамика объемов торгов на валютной секции
Московской биржи, трлн руб.



Источник: Мосбиржа

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 14.06	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Акции			
MOEX Russia	3213,8	-0,5%	3,7%
RTS (USD)	1136,7	-0,4%	4,9%
S&P 500	5431,6	1,6%	13,9%
NASDAQ Composite	17693,4	3,3%	17,9%
STOXX Europe 600 (EUR)	511,0	-2,4%	6,7%
SSE Composite (Shanghai)	5161,2	0,1%	-1,2%
MSCI Emerging Markets	1076,9	0,3%	5,2%
MSCI World	3492,1	0,4%	10,2%

Развитые рынки

- По итогам заседания 12 июня ФРС оставила ставку неизменной, как и ожидалось. Медианный прогноз представителей ФРС теперь предсказывает одно снижение ставки в этом году вместо трех, экономисты ждали именно такого шага от ФРС. Рынок фьючерсов на ставки все же предполагает два снижения – в сентябре и декабре.
- Прирост числа рабочих мест в США в мае составил 272 тыс. против прогноза 182 тыс., но при этом уровень безработицы вырос с 3,9% до 4,0%. Есть основания считать, что данные по инфляции более достоверны и отражают начало охлаждения экономики США.
- Данные по индексу потребительских цен США показали снижение базовой инфляции с 3,6% до 3,4% г/г – минимальный уровень с апреля 2021 года, что также свидетельствует об охлаждении экономики.

Развивающиеся рынки

- В Китае в мае наблюдалась месячная дефляция, -0,1% м/м, в годовом выражении инфляция составила 0,3% г/г при консенсус-прогнозе в 0,4% г/г.

Российский рынок

- США ввели новые санкции против России. В SDN-лист, кроме множества физических и юридических лиц, попали также Мосбиржа, НКЦ и НРД. Торги долларом США, евро и гонконгским долларом на валютной секции Мосбиржи проводиться не будут, но продолжатся на внебиржевом рынке. Также продолжают торговаться производные инструменты на доллар и евро – фьючерсы и опционы.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 14.06	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Валюты			
USDRUB	88,20	-1,3%	-2,4%
EURRUB	94,83	-1,8%	-4,8%
EURUSD	1,07	-0,9%	-3,0%
DXY Index	105,52	0,6%	4,1%
USDGBP	0,79	0,3%	0,4%
USDCHF	0,89	-0,7%	5,8%
USDJPY	157,35	0,4%	11,5%
Сырьевые товары			
Нефть Brent	82,7	3,8%	7,3%
Золото	2332,8	1,7%	13,1%
Серебро	29,6	1,3%	24,4%
Медь	4,4	-1,4%	13,6%
Никель	17637,0	-2,2%	6,2%
Алюминий	2521,0	-2,2%	5,7%
Палладий	894,5	-3,2%	-19,1%
Платина	963,0	-0,8%	-4,6%

Валютный рынок

- Пара EUR/USD упала ниже отметки 1,07. Сильные данные по рынку труда США, провал правящих партий Франции и Германии на выборах Европарламент вызвали снижение EUR/USD с 1,09 до 1,07. Данные по инфляции в США спровоцировали коррекцию обратно к 1,08, но затем пара вернулась к снижению – рынок начал отыгрывать тот факт, что ЕЦБ понизил ставку в июне, а ФРС, наоборот, ужесточил риторику.
- Пара CNY/RUB снижалась до отметки 12, до минимума с июля 2023 года, на фоне прекращения торгов долларом и евро на Мосбирже. Сложности в международных расчетах могут усилиться из-за новых санкций. Это может еще больше сократить импорт и поддержать курс рубля.

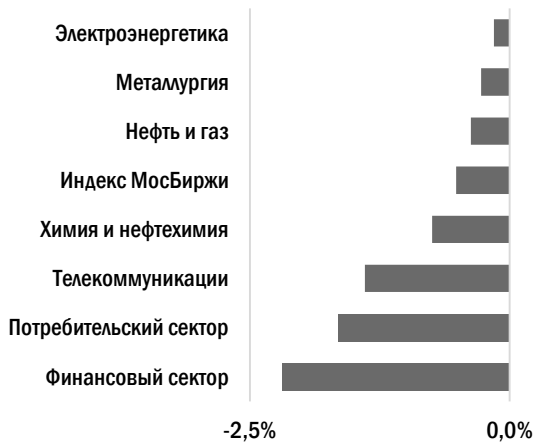
Сырьевые товары

- Цены на нефть, которые в начале июня снижались до \$77 на решении ОПЕК+ восстанавливать добычу, вернулись к \$82. Этому способствовало сообщение Минэнерго США о покупке еще 6 млн баррелей в госрезерв. С другой стороны суммарные запасы нефти, нефтепродуктов и госрезерва в США растут несколько месяцев и достигли 1658 млн барр. – прирост в 60 млн барр.
- Цены на золото остаются в диапазоне \$2300-2350. С одной стороны, цена золота получает поддержку от снижения доходностей по госдолгу США, с другой стороны рост доллара негативен для цены золота. Эти два фактора пока уравновешивают друг друга.

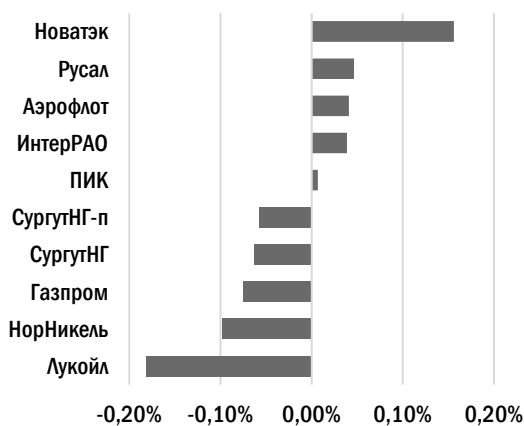
ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК АКЦИЙ

Изменение секторов в Индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



Лидеры роста/падения за неделю в Индексе МосБиржи, %



«Сбербанк»: за 5 месяцев 2024 г. прибыль выросла на 7% г/г

Отчетность «Сбербанка» по РПБУ за май показала рост чистой прибыли на 7% г/г до 628 млрд руб., рентабельность капитала составила 22,5%. Розничный кредитный портфель за месяц вырос на 2,0%, корпоративный портфель вырос на 1,4% без учета валютной переоценки.

ГК «Мать и Дитя»: дивиденд 141 руб./акц.

Совет директоров ГК «Мать и Дитя» принял решение выплатить дивиденды в размере 141 руб./акц., что дает дивидендную доходность в 13,2% от цены в 1072 руб. на момент закрытия торгов 22 мая. Общая сумма выплат составит 10,6 млрд руб., - примерно столько свободных средств было у компании по итогам 2023 г.

«Астра»: рост выручки на 43% г/г в 1 кв. 2024 г.

Группа «Астра» опубликовала отчетность по МСФО за 1 кв. 2024 г. Отгрузки компании выросли на 51% г/г до 1,9 млрд руб., выручка на 43% г/г до 1,85 млрд руб. Убыток по скорр. EBITDA составил 526 млн руб. – у бизнеса высокая сезонность, примерно 70% продаж приходится на последний квартал каждого года.

Whoosh: за 5 месяцев 2024 г. поездки выросли на 54% г/г

Компания Whoosh опубликовала операционные результаты за январь-май 2024 г. Поездки выросли на 54% г/г до 40,3 млн, число зарегистрированных пользователей выросло на 55% г/г до 23,3 млн человек. Среднее количество поездок на активного пользователя увеличилось на 34% г/г и составило 11,2 поездки. Флот Whoosh вырос на 52% г/г до 199,5 тыс. СИМ.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

ОФЗ. Вторичный рынок. Рынок ОФЗ в свете последних событий оставался на периферии. Минувшая неделя характеризовалась низкими оборотами и давлением на котировки буллетов, ослабевшим лишь к пятнице. Среднедневной объем сделок с буллетами составил 8,4 млрд руб. Ближний и средний сегменты кривой сместились вверх на 20–25 бп н/н, а доходности длинных бумаг выросли на 30–40 бп н/н. Хуже других смотрелся 10-летний ОФЗ-26244 (YTM 15,2%), прибавивший в доходности 42 бп н/н при снижении цены на 1,8 пп. Спред 2-летних бумаг к ключевой ставке приблизился к нулю. Аукционов на прошлой неделе не было в связи с праздниками.

В понедельник флоутеры пользовались аномальным спросом на внебиржевом рынке: оборот был сформирован выпусками ОФЗ-29021 (49,4 млрд руб., распределенный между ОТС и режимом переговоров сделок) и ОФЗ-29024 (48,8 млрд руб. через ОТС). За счет этих двух бумаг оборот во флоутерах составил 98,8 млрд руб., что оказалось максимумом ровно за полгода. В стаканах в этом сегменте бумаг все было относительно спокойно. Однако аномальная активность во флоутерах сошла на нет уже во вторник, когда объем сделок с этими ОФЗ составил лишь 1,1 млрд руб. Таким образом, можно предположить, что сделки в понедельник (а до этого в позапрошлую пятницу) носили сугубо технический характер.

Публикации ЦБ. В Обзоре рисков финансовых рынков ЦБ сообщил, что в мае основными нетто-покупателями на вторичном рынке ОФЗ были физлица (на сумму 18,3 млрд руб.) и некредитные финансовые организации за счет собственных средств (на 21,3 млрд руб.). Речь идет в первую очередь об НПФ и страховых компаниях. Физлица и НФО уже третий месяц остаются двумя столпами вторичного рынка. Отметим, что склонность розничного инвестора к ОФЗ возрастает по мере пересечения «круглых» психологических отметок, а за последние месяцы таких было уже две: 14,0% и 15,0%. Однако в мае, что немаловажно, закрепились роль управляющих компаний как дополнительной поддержки вторичного рынка. Системно значимые банки продолжают продавать ОФЗ: в мае они продали бумаг на 69,0 млрд руб. (почти поровну распределенные между буллетами и флоутерами), притом что на аукционах они купили бумаг лишь на 60,2 млрд руб. Доли остальных участников на первичном рынке были пренебрежимо малы, в связи с чем доля СЗКО номинально выросла.

Директор департамента денежно-кредитной политики ЦБ Кирилл Трemasов на прошлой неделе повторил озвученный на последней пресс-конференции тезис о том, что в июле регулятор может рассмотреть повышение ставки до 17% или 18%. «К июльскому заседанию у нас будет полная статистика по инфляции и за май, и за июнь, поэтому у нас будет больше данных для принятия обоснованного, взвешенного решения. Я думаю, что те предложения, которые были на июньском совете директоров, будут лежать на столе совета директоров и в июльском раунде», сообщил Трemasов. Он также отметил, что в настоящий момент экономика близка к пику своего перегрева. По его словам, об этом можно судить исходя из замедления темпов роста цен с двузначных до однозначных после повышения ставки до 16%. Однако признаки перегрева главным образом видны в сегменте спроса: «такими темпами, как растут сейчас зарплаты, доходы населения, мы не росли больше 15 лет». Чуть позже Трemasов добавил, что «именно в следующем квартале мы достигнем максимальной

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

жесткости денежно-кредитных условий». ЦБ ожидает замедления роста спроса, однако если этого не произойдет, регулятор будет готов повысить ставку, причем «уже на июльском заседании, и повышение это может быть больше, чем 100 бп». Вербальные интервенции Тремасова в моменте на котировки бумаг практически не влияли.

Корпоративные облигации. Выпуски с плавающим купоном. Газпром Капитал (AAA) разместил 4-летний выпуск ГазпКапЗРЗ с привязкой к средней ключевой ставке ЦБ, взятой с фиксированным лагом в 7 дней. Сбор книги заявок проводился в течение одного часа. В итоге спред был установлен на уровне 125 бп. Купонный период – 30 дней. Объем выпуска составил 15 млрд руб. Выпуск был размещен на внебиржевом рынке по номиналу.

Россети Московский Регион (МОЭСК) (AAA) разместил флоутер РСетиМР1Р6 с привязкой КС, которая фиксируется за 5 дней до начала купонного периода. Объем выпуска составил 20 млрд руб. на срок 3 года. В результате сбора книги заявок спред ежемесячного купона был установлен в размере 115 бп. На вторичном рынке выпуск торговался чуть выше номинала.

Легенда (ВВВ) разместила 2-летний выпуск ЛЕГЕНДА2РЗ с привязкой к КС объемом 2 млрд руб. Базовая ставка рассчитывается как средняя с фиксацией за 7 дней до даты текущего купонного периода (30 дней). В результате сбора книги заявок ориентир спреда был сохранен на уровне 375 бп. На вторичном рынке выпуск торговался на 0,38 пп выше номинала.

С фиксированным купоном. АВТОБАН-Финанс (А) разместил 5-летний выпуск АВТОБФ БП5 объемом 5 млрд руб. Ориентир ставки полугодового купона до оферты сроком 2,5 года был снижен с 15,5% до 15%. На вторичном рынке выпуск торговался по номиналу.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

Понедельник, 17 июня

«Северсталь» последний день торгуется с дивидендом за 2023 г. и за 1 кв. 2024 г. (229,81 руб./акц.)

«Мать и Дитя»: возобновление торгов акциями на Мосбирже

Последний день сбора заявок на размещение облигаций НЛМК ЗО24-Д (ориентир купона – 4,0%)

Последний день сбора заявок на размещение облигаций «Альфа-Банк» ЗО-500 (ориентир купона – 8,128%)

Последний день сбора заявок на размещение облигаций МКБ ЗО-2027 (ориентир купона – 7,5%)

Вторник, 18 июня

Последний день сбора заявок на размещение облигаций «СИБУР Холдинг» ЗО25-Д (ориентир купона – 2,95%)

Последний день сбора заявок на размещение облигаций МКБ ЗО-2017 (ориентир купона – 8,974%)

Последний день сбора заявок на размещение облигаций «Транскапиталбанк» СУБ-ЗО (ориентир купона – 10,0%)

Сбор заявок на золотые облигации «Селигдара» GOLD03 (купон – 5,5%, номинал – 1 гр золота)

Сбор заявок на облигации «Авто финанс банк» БО-001Р-12 (ориентир купона – КС ЦБ + не более 250 б.п.)

Еврозона: потребительская инфляция в мае 2024 г.

США: розничные продажи в мае 2024 г.

Среда, 19 июня

«Мать и Дитя»: последний день торгуется с дивидендом (141 руб./акц.)

Сбор заявок на облигации «Балтийский лизинг» БО-П11 (ориентир купона – КС ЦБ + не более 250 б.п.)

США: нет торгов

Четверг, 20 июня

Сбор заявок на облигации «Джи-групп» 002Р-04 (ориентир купона – КС ЦБ + не более 325 б.п.)

Китай: базовая кредитная ставка Народного банка Китая в мае 2024 г.

Пятница, 21 июня

Сбербанк: ГОСА по вопросу дивидендов за 2023 г. (33,3 руб. на каждый тип акций)

Первый день сбора заявок на размещение облигаций МКБ ЗО-2025-01 (ориентир купона – 16,5%)

Сбор заявок на облигации «Первое клиентское бюро» 001Р-05 (ориентир купона – КС ЦБ + не более 325 б.п.)

Последний день сбора заявок на размещение облигаций «Полюс» ЗО28-Д (ориентир купона – 3,25%)

Последний день сбора заявок на размещение облигаций НЛМК ЗО26-Е (ориентир купона – 1,45%)

Последний день сбора заявок на размещение облигаций «Альфа-Банк» ЗО-850 (ориентир купона – 5,95%)

США, Еврозона: индекс деловой активности в производственном секторе и сфере услуг в июне 2024 г.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

АО ВИМ Инвестиции (лицензия ФКЦБ России от 06.03.2002 № 21-000-1-00059 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия; Лицензия ФСФР России от 20.03.2007 № 045-10038-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия).

Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение АО ВИМ Инвестиции о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не являются офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве рекомендации к инвестированию средств, а также гарантий или обещаний в будущем доходности вложений.

Никакие положения информации или материалов, представленных в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение АО ВИМ Инвестиции предоставить услуги инвестиционного советника. АО ВИМ Инвестиции не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят лицам в соответствии с их инвестиционным профилем. Данные материалы основаны на публичной и общедоступной информации.

Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки при пользовании конкретной услугой, свою готовность и возможность принять такие риски.

Любые логотипы, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых АО ВИМ Инвестиции, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

Термины и положения, приведенные в настоящих материалах, должны толковаться исключительно в контексте соответствующих сделок и операций и/или ценных бумаг и/или финансовых инструментов и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством.

Материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов, пока иная информация не указана в соответствующих публикациях.

На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Адрес АО ВИМ Инвестиции: Россия, 123112, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Пресненская набережная, дом 10, строение 1, этаж 38, помещение I, телефон 8-800-770-70-88 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), адрес сайта в сети Интернет www.wealthim.ru.