

01.07.2024

Российский фондовый рынок

Акции Индекс МосБиржи будет двигаться в диапазоне 3125-3185 пунктов

Облигации Факторов для продолжения восстановления котировок ОФЗ на рынке пока нет

В фокусе

ВсеИнструменты.ру выходят на IPO: какие перспективы?

Недавно ВИ.РУ, российский онлайн-гипермаркет в DIY-сегменте, анонсировал выход на IPO: книга заявок формируется с 27 июня по 4 июля, торги акциями предположительно начнутся с 5 июля на МосБирже.

Позитивно смотрим на ВИ.РУ и видим компанию в качестве долгосрочной истории роста, однако пока более осторожно оцениваем перспективы и исходим из оценки текущих возможностей бизнеса. Текущую капитализацию оцениваем на уровне 90-98 млрд руб., справедливая цена одной акции после размещения – 165-180 руб.

[Читать подробнее >>](#)

Российский рынок акций

В пятницу индекс МосБиржи смог вернуться к отметке 3150 пунктов. Объем торгов достиг минимальной отметки с 6 июня, сократившись до 55 млрд рублей. Большинство акций не показали яркой динамики. Выделялись лишь отдельные бумаги. Лучший результат продемонстрировали обыкновенные акции Сургутнефтегаза. В пятницу они подскочили на 5,6% без значимых новостей. На максимальной отметке с конца мая завершили торги бумаги НОВАТЭКа. Вероятно, котировки бумаг отыгрывают сообщение о том, что Россия планирует создать теневой флот для СПГ. На 1,6% подросли акции Софтлайна после обвала накануне. Ожидаем в ближайшее время их консолидации. Измениться ситуация может, если размер SPO окажется меньше максимально возможного предложения. Лучше рынка также были бумаги Совкомфлота, Самолёта, АФК Системы, а также «префы» Башнефти и Транснефти.

Ожидаем, что сегодня индекс Мосбиржи будет двигаться в диапазоне 3125-3185 пунктов. Последнее время торги каждую неделю начинались со снижения. По этой причине сегодня ждём аналогичную динамику. Если говорить в целом, ситуация обнадеживает. До дивидендной отсечки Сбербанк рынок ещё может подрасти. Однако подняться выше 3200 пунктов будет крайне проблематично. Не стоит также забывать про заседание ЦБ, которое произойдёт 26 июля. Сложно

ждать заявлений и действий от регулятора, которые сыграют в пользу индексу МосБиржи.

Российский рынок облигаций

Факторов для продолжения восстановления котировок ОФЗ на рынке пока нет

На прошлой неделе индекс гособлигаций RGBI смог отскочить от достигнутых ранее минимумов – доходность индекса снизилась на 34 б.п. – до 15,59% годовых. Восстановлению котировок способствовал переход Минфина к размещению флотаторов на еженедельных аукционах, что несколько снизило давление на кривую госбумаг. Вместе с тем к концу недели рынок перешел к широкой консолидации после выхода недельных данных по инфляции – на 24 июня рост цен ускорился до 8,6% г/г.

Факторов для продолжения восстановления котировок ОФЗ на рынке пока нет. Напротив, данные по инфляции и майская статистика по высоким темпам кредитования существенно повышает вероятность ужесточения ДКП в июле (+200 б.п. по КС при сохранении жесткого сигнала регулятора). В результате ожидаем, что рынок госбумаг останется вблизи текущих уровней. По-прежнему рекомендуем избегать длинных бумаг с фиксированной ставкой, отдавая предпочтение корпоративным флоатерам.

Корпоративные и экономические события

ВТБ: финансовые результаты за январь-май по МСФО

Банк представил финансовые результаты за май и 5 месяцев 2024 г. Чистая прибыль в мае составила 30 млрд руб., что на 7,7% ниже, чем год назад, а за 5 месяцев 2024 г. - 233,4 млрд руб., что также ниже на 3,2% г/г. Сохранился негативный эффект от высоких ставок на процентные доходы ВТБ – показатель NIM в мае, как и в апреле, остался на уровне в 1,9%, и составил 2,1% за 5 месяцев 2024 г.

Комиссионные доходы в мае подросли на 6,6%, до 19,3 млрд руб., за 5 месяцев - выросли на 13,6%, до 89,4 млрд руб. Процентные доходы в мае сократились до 45,4 млрд руб. (-32,6%), за 5 месяцев - до 244 млрд руб. (-22,4%), сказывается жесткая ДКП. ROE по итогам мая и 5 месяцев 2024 г. составил 14,9% и 24,7% соответственно.

Наше мнение: Результаты ВТБ оцениваем нейтрально, ориентир по прибыли в 500 млрд руб. по итогам этого года считаем достижимым, менеджмент также сообщил, что за 2 кв. результаты банка по прибыли будут выше, чем за 1 кв.

Планируемые размещения облигаций

Эмитент	Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт	Ориентир купона / доходности	Оферта / Погашение, лет	Закрытие книги заявок
Европлан	001P-07	–/AA	КС + 210 б.п.	- / 3	4 июля
ВТБ Лизинг	001P-МБ-01	–/AA	18,00% / 19,56%	- / 2	9 июля

Аэрофьюэлз	002P-03	–/BBB+	КС + 350 б.п.	- / 3	18 июля
Группа Позитив	001P-01	–/AA	КС + 190 б.п.	- / 3	июль
Русал (USD)	БО-001P-08	A+/-	8,0%-8,25% / 8,24%-8,51%	- / 3	июль

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Календарь ключевых корпоративных событий

Дата	Компания/отрасль	Событие
1 июля	Россети Ленэнерго	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.
2 июля	МосБиржа	Объемы торгов за июнь 2024 г.
2 июля	X5	Рассмотрение жалобы на приостановление корпоративных прав в российской «дочке»
2 июля	ВТБ	Запрет коротких продаж в связи с обратным сплитом
3 июля	Россети Центр	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.
3 июля	Россети Волга	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.
4 июля	Ренессанс Страхования	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.
4 июля	Россети Московский регион	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.
4 июля	СОЛЛЕРС	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 г.

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