ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

1 КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

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

2 РЫНОК АКЦИЙ

- Рост выручки X5 Group ускорился с 19% до 23% г/г
- «Магнит» покупает KazanExpress
- Начались торги акциями МК ПАО «ВК»
- «Лента» приобретает «Монетку»
- Fix Price объявила о листинге в Астане
- Дополнительные поставки «Газпрома» в Китай
- ЛСР увеличила продажи в 6,5 раз г/г
- «Ростелеком» – дивиденды 5,4 руб. на акцию
- Positive Technologies – дивиденды 15,8 руб. на акцию
- Whoosh объявил дивиденды в 10,25 руб. на акцию

3 РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

- Итоги минувшей недели
- Корпоративные события

4 ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

ГРАФИК НЕДЕЛИ

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 20.10	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Акции			
MOEX Russia	3269,3	2,4%	51,8%
RTS (USD)	1081,3	4,6%	11,4%
S&P 500	4224,2	-2,4%	10,0%
NASDAQ Composite	12983,8	-3,2%	24,1%
STOXX Europe 600 (EUR)	433,7	-3,4%	2,1%
SSE Composite (Shanghai)	5215,3	-4,1%	-15,8%
MSCI Emerging Markets	925,6	-3,3%	-3,2%
MSCI World	2791,2	-3,7%	7,2%

Развитые рынки

- За последнюю неделю заявки по безработице в США составили 198 тыс. - пятую неделю подряд ниже 210 тыс. и в первый раз ниже 200 тыс. с марта 2023 г. В предыдущие месяцы заявки колебались в диапазоне 220-260 тыс. Данные по рынку труда, выходящие в последнее время, продолжают поддерживать рост доходностей по госдолгу США.

Развивающиеся рынки

- Динамика ВВП в Китае в 3 кв. 2023 г. опередила ожидания и составила +4,9% г/г против консенсус-прогноза в +4,4% г/г. В сентябре розничные продажи выросли на 5,5% г/г, что на 0,6 п.п. выше консенсуса, а промышленное производство – на 4,5% г/г (на 0,2 п.п. выше консенсуса). Экспорт из Китая в сентябре сократился на 6,2% г/г против консенсус-прогноза в -8% г/г. Импорт снизился на 6,2% г/г при ожиданиях в -6,0% г/г.
- Потребительская инфляция в Китае в сентябре составила 0% г/г при ожиданиях в +0,2% г/г, что может говорить о дефляции.

Российский рынок

- Годовая инфляция с 10 по 16 октября ускорилась до 6,4% с 6,3% неделей ранее. Текущие темпы инфляции с сезонной коррекцией остаются устойчиво выше целевых. Согласно характеристике Банка России, текущая траектория ИПЦ близка к «высокой траектории 2021».

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 20.10	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Валюты			
USDRUB	95,32	-2,0%	36,4%
EURRUB	100,85	-1,3%	35,7%
EURUSD	1,06	0,8%	-1,0%
DXY Index	106,16	-0,5%	2,6%
USDGBP	0,82	-0,1%	-0,5%
USDCHF	0,89	-1,2%	-3,5%
USDJPY	149,85	0,2%	14,3%
Сырьевые товары			
Нефть Brent	92,2	1,4%	7,3%
Золото	1981,6	2,5%	8,5%
Серебро	23,4	2,9%	-2,8%
Медь	3,6	-0,2%	-6,6%
Никель	18648,0	0,5%	-37,9%
Алюминий	2185,0	-0,7%	-8,1%
Палладий	1111,2	-3,5%	-38,5%
Платина	905,1	2,4%	-16,4%

Валютный рынок

- Пара EUR/USD растет, несмотря на рост доходностей гособлигаций США. Причинами могли стать снижающаяся инфляции в США и не растущие ожидания повышения ставки ФРС.
- Пара USD/RUB снизилась до отметки 95. Получив ранее импульс от подписания президентом России указа об обязательной продаже валютной выручки экспортерами, рубль продолжил укрепляться на фоне предстоящих в конце октября налоговых выплат.

Сырьевые товары

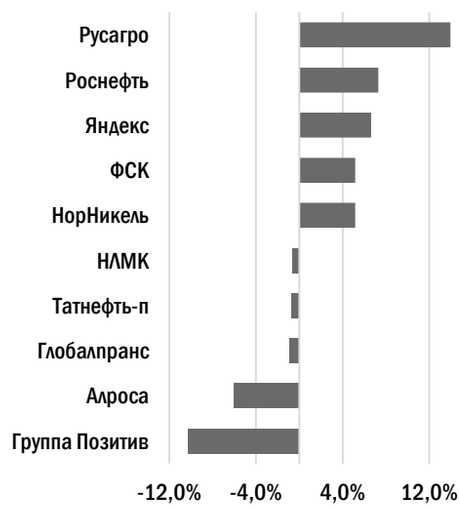
- Цена нефти Brent превысила $90/барр. на фоне обострения геополитической напряженности и опасений возможного давления ситуации на Ближнем Востоке на предложение нефти. Одновременно цену нефти поддерживают сильная статистика по экономикам США и Китая.
- Цена золота достигала $1980/унц. в условиях растущих геополитических рисков и усиления напряженности на Ближнем Востоке.

РЫНОК АКЦИЙ

Изменение секторов в индексе МосБиржи за неделю, %

Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %

Лидеры роста/падения за неделю в индексе МосБиржи, %



Рост выручки X5 Group ускорился с 19% до 23% г/г
Рост выручки X5 Group ускорился с 19% до 23% г/г – компания опубликовала операционные результаты за 3 кв. 2023 г. Выручка компании составила 795 млрд руб. Вклад внесли и зрелые магазины (+10%), и открытие новых (торговая площадь +13%). Причиной также мог стать приток покупателей (+5,7%). Оборот цифровых каналов продаж увеличился до 32 млрд руб. (+98% г/г), а оборот дискаунтера «Чижик» – до 31 млрд руб. (+220% г/г) и составил 4% от общего.

«Магнит» покупает KazanExpress
«Магнит» покупает маркетплейс KazanExpress и планирует запустить на его базе собственный – под брендом «Магнит Маркет». Условия приобретения и оборот платформы не раскрываются.

Начались торги акциями МК ПАО «ВК»
МК ПАО «ВК» завершила процесс автоматической конвертации расписок VK в обыкновенные акции «ВК» (для держателей в российских депозитариях) после редомициляции в Россию. Под прежним тикером VKCO 20 октября возобновились торги акциями «ВК» на Московской бирже.

«Лента» приобретает «Монетку»
«Лента» приобретает «Монетку» и планирует сделать ее федеральной сетью. «Монетка» – одна из крупнейших сетей магазинов у дома в России, которая управляет более 2 тыс. магазинов на Урале и в Западной Сибири. Выручка «Монетки» за 2022 г. составила 178 млрд руб., что является 1/3 от показателя «Ленты».

Fix Price объявила о листинге в Астане
Fix Price объявила о листинге на бирже Астаны. Глобальные депозитарные расписки компании начнут торговаться с 17 октября 2023 г. ВОСА по редомициляции Fix Price с Кипра в Казахстан запланировано на 9 ноября 2023 г.

ЛСР увеличила продажи в 6,5 раз г/г
ЛСР опубликовала операционные результаты за 3 кв. 2023 г. Продажи выросли до 392 тыс. кв. м (+557% г/г). Стоимость заключенных контрактов составила 78 млрд руб. (+609% г/г). Средние цены ЛСР практически не изменились, оставшись на уровне 198 тыс. руб./кв. м.

Дополнительные поставки «Газпрома» в Китай
«Газпром» и CNPC подписали соглашение на дополнительный объем поставок газа по газопроводу «Сила Сибири» в Китай до конца 2023 г. Каким будет дополнительный объем поставок сверх первоначального плана не сообщается. На 2023 г. основной контракт предусматривал рост поставок до 23 млрд куб. м (+48% г/г), и фактические поставки года пока соответствовали плану.

«Ростелеком» – дивиденды 5,4 руб. на акцию
Совет директоров «Ростелекома» рекомендовал дивиденды за 2022 г. в размере 5,4 руб. на одну привилегированную и обыкновенную акцию, что предполагает доходность 7,7% и 7% соответственно. Размер дивидендных выплат составляет 54% от чистой прибыли за 2022 г. Проведение ГОСА назначено на 20 ноября 2023 г., дата отсечки по дивидендам – 1 декабря.

Positive Technologies – дивиденды 15,8 руб. на акцию
Совет директоров Positive Technologies рекомендовал дополнительные дивиденды за 2022 г. в размере 15,8 руб. на акцию, что предполагает доходность 0,7%. Совокупный дивиденд за 2022 г., с учетом ранее осуществленных выплат, составил 72,61 руб. на акцию (рост в 3,7 раза г/г). Это соответствует коэффициенту выплат 100% от чистой прибыли без учета капитализируемых расходов (NIC за 2022 г.), скорректированной на размер специального налога на прибыль.

Whoosh объявил дивиденды в размере 10,25 руб. на акцию
Совет директоров Whoosh рекомендовал дивиденды за сезон 2023 г. в размере 10,25 руб. на акцию, что предполагает доходность 4,6%. Размер дивиденда составил 50% от скорр. чистой прибыли за 12 мес., которые пришлись на 30 июня 2023 г. Это соответствует дивидендной политике компании.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

ОФЗ. На прошедшей неделе ЦБ опубликовал несколько материалов, которые усилили негативные настроения на рынке ОФЗ. Так, в октябрьском бюллетене «О чем говорят тренды» рассказывается о том, что вклад устойчивых факторов в ценовую динамику увеличился, а спрос в экономике продолжил расти. Высокие темпы инфляции объясняются реакцией цен на возросший кредитный и бюджетный импульсы и ослабление рубля. Авторы приходят к выводу, что инфляция может превысить текущий прогноз ЦБ, если месячный рост цен до конца года будет близким к текущим темпам. Также в 2024 г. ожидается высокий бюджетный импульс, что «повышает необходимость сохранения жесткой ДКП в течение 2024 г.». При этом было отмечено, что эффект от ужесточения ДКП начинает проявляться в сегментах необеспеченного потребительского и автокредитования. Согласно опросу по ценовым ожиданиям предприятий, отпускные цены будут расти на 13,8% в годовом выражении, что также не привносит позитива на рынок.

Недельная инфляция с учетом корректировки на сезонность составила 6% годовых против 11% годовых неделей ранее. При этом, согласно последнему макроопросу, аналитики ожидают продолжения ужесточения ДКП. Консенсус-прогноз предполагает повышение ключевой ставки до 15,00% к концу нынешнего года и среднюю ключевую ставку на уровне 12,6% в 2024 г.

Динамика за неделю. За прошедшую неделю доходности ОФЗ выросли примерно на 7 б.п., наклон кривой увеличился. Спред 2–10 лет расширился на 9 б.п., до -28 б.п., а разница между доходностями 10-летних и 5-летних бумаг выросла на 13 б.п., до -11 б.п. Выпуски сроком погашения до 3 лет повысились в доходности примерно на 6 б.п., ОФЗ с погашением в июле 2025 г. вырос в доходности на 13 б.п., до 12,62%. Динамика среднесрочных ставок была неоднородной, средняя доходность в этой категории находится в районе 12,37%. Доходности длинных выпусков выросли в среднем на 13 б.п. Выпуск с погашением в мае 2041 г. подешевел на 0,3 п.п., поднявшись в доходности на 7 б.п., до 12,32%.

Первичный рынок. В среду Минфин провел два аукциона. ОФЗ-26243 с погашением в мае 2038 г. был размещен на сумму 2 млрд руб. при спросе в 5 млрд руб. Цена отсечения составила 85,21 п.п. (YTM 12,32%), премия достигла 40 б.п. К концу сессии выпуск подешевел на 1,7 п.п., поднявшись в доходности на 29 б.п., до 12,18%. Среди заявок 16,7% были неконкурентными, а на самую крупную заявку пришлось 48% от общего объема размещения. Этот выпуск был низколиквидным и находился заметно ниже кривой, поэтому вчерашняя коррекция представляет собой нормализацию ситуации. Аукцион же послужил катализатором этого процесса. Спрос на ОФЗ-26238 с погашением в мае 2041 г. достиг 20,5 млрд руб., всего было размещено бумаг на 9,3 млрд руб. Цена отсечения равнялась 64,4 п.п. (YTM 12,43%). Премия ко вторичному рынку составила 10 б.п. На данном аукционе 15% заявок были неконкурентными, на самую крупную пришлось 11% от размещения, на две крупнейшие – 19%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Корпоративные облигации. Первичный рынок. В начале прошлой недели «Аренза ПРО» разместила свой второй выпуск облигаций. Финальные параметры сделки совпали с предварительными: объем 300 млн руб., срок до оферты 2 года, ставка 15,5%. Примечательно, что «Автодор», планировавший выйти на первичный рынок 19 октября, принял решение перенести размещение на неопределенный срок.

В числе наиболее интересных первичных размещений последних дней назовем флоутер от МТС и рыночный дебют эмитента Sunlight. МТС привлекла 25 млрд руб. на 4 года, при этом итоговая ставка была определена на уровне RUONIA + спред 125 б.п. по сравнению с первоначальным ориентиром спреда в 150 б.п. Интересно, что по стоимости МТС привлекла заимствование на одном уровне с заемщиками первого эшелона («Газпром» и РЖД).

Облигационный дебют Sunlight встретил высокий интерес со стороны розничных инвесторов, чему, как мы считаем, во многом способствовала общая узнаваемость бренда, а также ежемесячная периодичность купонных выплат. В итоге в ходе сбора заявок ориентир купонной ставки был снижен с 16,00% до 15,25%. Объем размещения составил 1 млрд руб., срочность 1,5 года.

На текущую неделю календарь первичных сделок выглядит незаполненным. Вероятно, эмитенты взяли паузу в преддверии пятничного заседания ЦБ. Впрочем, сегодня Qiwi протестирует спрос на свой 4-летний флоутер. Ориентир по ставке RUONIA + спред 340 б.п.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

Понедельник 23 октября
«Норникель» опубликует операционные результаты за 3 кв. 2023 г.

«Северсталь» опубликует операционные результаты за 3 кв. 2023 г.

«РусАгро» опубликует операционные результаты за 3 кв. 2023 г.

«Лента» опубликует операционные результаты за 3 кв. 2023 г.

«РусГидро» опубликует операционные результаты за 3 кв. 2023 г.

«СмартТехГрупп» опубликует операционные результаты за 3 кв. 2023 г.

Вторник 24 октября
Заседание Совета директоров «Газпрома» по вопросу инвестпрограммы и бюджета на 2023 г.

ТГК-1 опубликует операционные результаты за 3 кв. 2023 г.

«Лента» обновит стратегию до 2025 г.

США: Индекс деловой активности в секторе услуг и производственном секторе в октябре 2023 г.

Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг и производственном секторе в октябре 2023 г.

Среда 25 октября
X5 Group опубликует финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2023 г.

«Самолет» опубликует операционные и финансовые результаты за 3 кв. 2023 г.

Менеджмент «Ленты» проведет звонок

Россия: Объем промышленного производства

Четверг 26 октября
Заседание Совета директоров «Лукойла» по вопросу дивидендов за 1П2023 г.

Еврозона: заседание ЕЦБ по процентной ставке

США: ВВП 3 кв. 2023 г.

Пятница 27 октября
Россия: заседание Совета директоров Банка России по ключевой ставке

«Яндекс» опубликует финансовые результаты за 3 кв. 2023 г.

Последний день сбора заявок на доразмещение облигаций «Борец Капитал» ЗО-2026 (купон – 6,0%)

Обзор подготовлен аналитиками АО ВИМ Инвестиции на основе данных из открытых источников, бирж, данных статистических агентств, монетарных регуляторов.

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 условиям 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.