

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

1 КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

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

2 РЫНОК АКЦИЙ

- Выручка «Мать и Дитя» выросла до 6,6 млрд руб.
- Сбербанк во 2 кв. 2023 г. показал прибыль в 380 млрд руб.
- Чистая прибыль «Татнефти» в 1П2023 г. составила 128 млрд руб.
- Финансовые результаты «Норникеля» за 1П2023 г. – выручка сократилась на 20% г/г
- «Ростелеком» возобновил публикацию отчетности – чистая прибыль в 1П2023 г. показала рост на 18%
- За 7 мес. 2023 г. количество поездок Whoosh выросло на 95% г/г
- X5 Group приобрела «Викторию Балтия»
- «Юнипро» показала прибыль в 1П2023 г.

3 РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

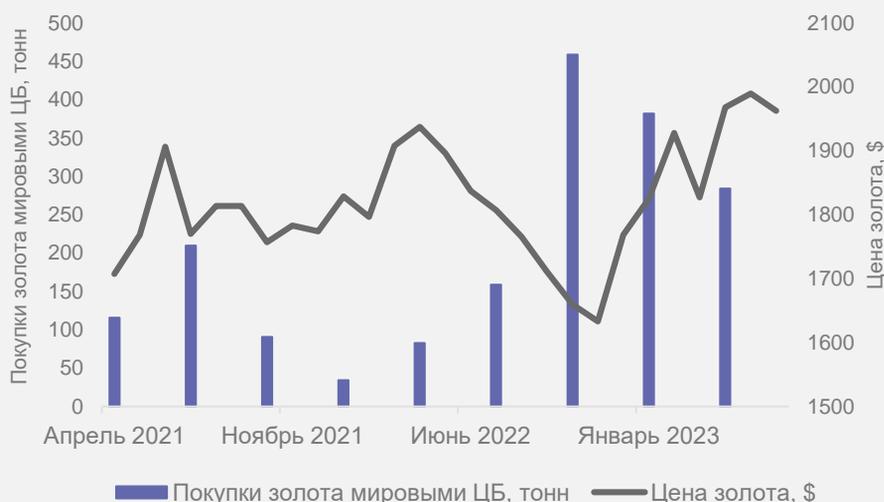
- Итоги минувшей недели
- Корпоративные события

4 ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ



ГРАФИК НЕДЕЛИ

Динамика цены золота и покупок золота мировыми ЦБ



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

| ИНДИКАТОР | ЗНАЧЕНИЕ, 04.08 | ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ | С НАЧАЛА ГОДА |
|--------------------------|-----------------|---------------------|---------------|
| Акции | | | |
| MOEX Russia | 3092,4 | 2,8% | 43,6% |
| RTS (USD) | 1015,7 | -1,7% | 4,7% |
| S&P 500 | 4478,0 | -2,3% | 16,6% |
| NASDAQ Composite | 13909,2 | -2,8% | 32,9% |
| STOXX Europe 600 (EUR) | 459,3 | -2,4% | 8,1% |
| SSE Composite (Shanghai) | 5920,6 | 0,3% | -4,4% |
| MSCI Emerging Markets | 1018,0 | -2,4% | 6,4% |
| MSCI World | 2986,5 | -2,3% | 14,7% |

Развитые рынки

- Темп роста ВВП Еврозоны во 2 кв. 2023 г. превысил консенсус и составил 0,6% г/г, а потребительская инфляция в июле оказалась на уровне 5,3% г/г, что соответствует ожиданиям. Это отражает сохранение экономического роста в условиях высокого инфляционного давления. Однако, промышленный индекс деловой активности в Еврозоне в июле достиг 42,7 – минимум с мая 2020 г. Индекс PMI является опережающим индикатором и может показывать вероятное ослабление экономической ситуации в Еврозоне в 3 кв. 2023 г.
- Уровень безработицы в США за июль составил 3,5% (прогноз 3,6%). Число занятых в не с/х секторе США выросло на 187 тыс. при ожиданиях роста в 200 тыс. Безработица приближается к минимальным уровням в 3,4%. Это говорит о дефиците рабочей силы на рынке труда США и сохранении возможности дальнейшего повышения ставки ФРС в перспективе до конца года.
- Fitch понизило долгосрочный кредитный рейтинг США с AAA до AA+: доходность 10-летних облигаций США увеличилась до 4,1%, что является максимумом с ноября 2022 г.

Развивающиеся рынки

- Власти Китая опубликовали пакет мер по стимулированию потребления. Среди объявленных 20 мер есть поддержка продаж энергосберегающей бытовой электроники и автомобилей на новых источниках энергии. Поддержку окажут и рынку недвижимости – теперь в льготную категорию «покупатель первой квартиры» попадут уже владеющие жильем, но не обремененные ипотекой граждане Китая. Чжэнчжоу, Пекин, Шэньчжэнь, и другие крупные города Китая также анонсировали, что примут меры для поддержки рынка жилья.

Российский рынок

- Минфин РФ в рамках бюджетного правила переходит к покупке валюты в размере 1,8 млрд руб. в день – по оценке министерства нефтегазовые доходы федерального бюджета в августе вероятно будут выше базового уровня. При этом сохраняются объявленные ранее ЦБ РФ ежедневные продажи валюты для инвестиций из средств ФНБ в объеме 2,3 млрд руб. Таким образом, продажи валюты составят всего 0,5 млрд руб. в день, что можно считать относительно небольшим объемом торгов.
- Безработица в июне снизилась до 3,1%, что стало новым историческим минимумом. Причиной мог стать образовавшийся на рынке труда дефицит кадров. Зарплаты в реальном выражении в мае выросли на 13,3% г/г, что может отражать усиление спроса домохозяйств, которое в условиях ограниченного предложения становится проинфляционным. Розничные продажи прибавили 10% г/г, с начала года – 8,8%.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

| ИНДИКАТОР | ЗНАЧЕНИЕ, 04.08 | ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ | С НАЧАЛА ГОДА |
|------------------------|-----------------|---------------------|---------------|
| Валюты | | | |
| USDRUB | 95,69 | 4,3% | 36,9% |
| EURRUB | 105,61 | 4,6% | 42,1% |
| EURUSD | 1,10 | 0,0% | 2,9% |
| DXY Index | 102,02 | 0,4% | -1,4% |
| USDGBP | 0,78 | 0,8% | -5,1% |
| USDCHF | 0,87 | 0,3% | -5,6% |
| USDJPY | 141,75 | 0,4% | 8,1% |
| Сырьевые товары | | | |
| Нефть Brent | 86,2 | 1,5% | 0,4% |
| Золото | 1976,1 | -1,2% | 8,2% |
| Серебро | 23,7 | -3,2% | -1,3% |
| Медь | 3,9 | -1,5% | 1,4% |
| Никель | 21310,0 | -4,5% | -29,1% |
| Алюминий | 2232,5 | 0,5% | -6,1% |
| Палладий | 1264,6 | 2,0% | -30,0% |
| Платина | 928,5 | -1,6% | -14,3% |

Валютный рынок

- Пара EUR/USD продолжает снижение на фоне сильных данных по занятости в США: прирост числа рабочих мест по данным от ADP составил в июле 324 тыс. против прогноза 189 тыс. Рост доходностей по 10-летним облигациям США также был позитивным для доллара.
- Пара USD/RUB возобновила рост вопреки динамике цен на нефть. Причины возвращения пары к тренду роста могут быть связаны с завершением налогового периода в конце июля.

Сырьевые товары

- Рост Brent возобновился – цена достигала уровня \$86/барр. Возможной причиной могло стать продление Саудовской Аравией добровольного сокращения добычи нефти на 1 млн барр./д до конца сентября 2023 г. Однако, рост цены нефти замедлился на фоне укрепления доллара. Негативом также была новость о том, что администрация США отказалась продолжать покупки нефти в стратегический резерв на фоне выросших на нее цен.
- Цена золота вернулась к снижению на фоне укрепления доллара и роста доходностей в США. Также, данные Всемирного совета по золоту показали, что спрос на золото во 2 кв. 2023 г. был минимальным за 2 года. Одной из ключевых причин могло стать начало продаж золота центробанками развивающихся стран.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК АКЦИЙ

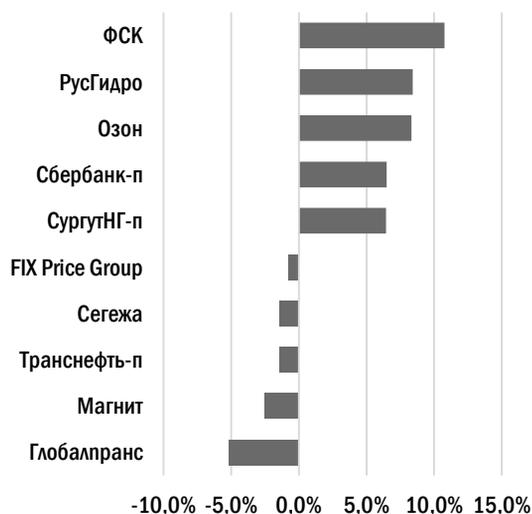
Изменение секторов в индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



Лидеры роста/падения за неделю в индексе МосБиржи, %



Выручка «Мать и Дитя» выросла до 6,6 млрд руб. «Мать и Дитя» опубликовала операционные результаты за 2 кв. 2023 г. – выручка компании увеличилась до 6,6 млрд руб. (+11%). Количество родов выросло на 9%. Драйвером мог стать выход региональных госпиталей на плановые показатели. Количество циклов ЭКО поднялось на 13%, средняя цена по сегменту увеличилась на 6% до 265 тыс. руб./цикл.

Сбербанк во 2 кв. 2023 г. показал прибыль в размере 380 млрд руб.

Во 2 кв. 2023 г. прибыль Сбербанка составила 380 млрд руб., что предполагает рентабельность капитала на уровне 25,4% – компания опубликовала финансовые результаты по МСФО. Комиссионные доходы выросли на 9,2% кв/кв. Менеджмент Сбербанка увеличил свой прогноз по чистой процентной марже на весь 2023 г. до «свыше 5,5%», что отражает ее рост в годовом выражении. Также, менеджмент повысил прогноз роста кредитного портфеля и средств клиентов на 2023 г. до 17-21% г/г. Достаточность капитала группы 1 уровня остается на комфортном уровне (13,4%), согласно заявлению руководства компании.

Чистая прибыль «Татнефти» в 1П2023 г. составила 128 млрд руб.

«Татнефть» опубликовала отчетность по РСБУ за 1П2023 г. – чистая прибыль составила 128 млрд руб. Согласно дивидендной политике компании, вероятно промежуточная выплата дивидендов за 2023 г. в размере 27,5 руб./акция, что означает дивдоходность на уровне 5,2% по обыкновенным и 5,3% по привилегированным акциям.

Финансовые результаты «Норникеля» за 1П2023 г. – выручка сократилась на 20% г/г

«Норникель» опубликовал финансовые результаты по МСФО за 1П2023 г. Консолидированная выручка сократилась до \$7,2 млрд (-20% г/г). Причиной могло стать снижение биржевых цен на ключевые для компании металлы. EBITDA снизилась до \$3,4 млрд (-30 г/г). Компания снизила план по кап. затратам до \$3,5-3,8 млрд в условиях роста пары USD/RUB и оптимизации условий платежей по ряду проектов.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

«Ростелеком» возобновил публикацию отчетности – чистая прибыль в 1П2023 г. показала рост на 18%

«Ростелеком» опубликовал отчетность впервые с 2021 г. – компания представила финансовые результаты по МСФО за 1П2023 г. В 2022 г. выручка выросла на 8% г/г до 627 млрд руб, а чистая прибыль – на 11% г/г до 35 млрд руб. В 1П2023 г. чистая прибыль увеличилась на 18% г/г и составила 27 млрд руб. Выручка выросла до 325 млрд руб. (+15% г/г): доходы от цифровых сервисов увеличились до 60 млрд руб. (+49% г/г), а доходы от мобильной связи и фиксированного доступа в интернет – до 165 млрд руб. (+10% г/г). OIBDA за 1П2023 г. выросла на 8% г/г до 135 млрд руб. Чистый долг с учетом обязательств по аренде снизился до 472 млрд руб. на конец 1П2023 г. против 502 млрд руб. на конец 2022 г. Соотношение Чистый долг/OIBDA за последние 12 мес. составило 1,8X.

За 7 мес. 2023 г. общее количество поездок Whoosh выросло на 95% г/г

Общее количество поездок Whoosh выросло до 56 млн (+95% г/г), а количество поездок на одного активного пользователя увеличилось на 53% г/г – компания опубликовала операционные результаты за 7 мес. 2023 г. В России количество поездок выросло на 85% г/г до 53 млн. Whoosh по-прежнему занимает более 50% рынка РФ по количеству поездок, что делает ее лидером в своем сегменте. Аудитория компании достигла 17,6 млн человек, что означает рост на 51,7% с начала 2023 г.

X5 Group приобрела «Викторию Балтия»

X5 Group сообщила о приобретении «Виктория Балтия» – компании, которая управляет сетями «Виктория», «Дешево» и «КЭШ». Сделка принесет X5 Group 118 магазинов, что увеличит торговую площадь на 92 тыс. кв. м (+1%). Сумма сделки не сообщается.

«Юнипро» показала прибыль в 1П2023 г.

«Юнипро» опубликовала финансовые результаты по МСФО за 1П2023 г. – чистая прибыль составила 15,5 млрд руб. против чистого убытка в 1П2022 г. в размере 1,89 млрд руб. Выручка увеличилась до 58,3 млрд руб. (+13,5% г/г), EBITDA – до 23,1 млрд руб. (+9,4% г/г).

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе доходности ОФЗ продолжили рост – наибольшие изменения наблюдались в коротких и среднесрочных выпусках («+15-40 б.п.» н/н), игроки рынка закладывают в котировки дальнейшее ужесточение монетарной политики в этом году. Доходности поднялись до 8,95--11,2% годовых по ОФЗ сроком 1-18 лет, наклон кривой гособлигаций снизился – на 10 б.п. н/н до ~170 б.п. (разница доходностей ОФЗ 10 лет и 2 года).

На минувшей неделе Минфин РФ предложил на аукционах две серии гособлигаций с фиксированными купонами (ОФЗ 26241 сроком 9 лет и ОФЗ 26238 на 18 лет) и один выпуск с индексируемым на инфляцию номиналом ОФЗ 52005 (на 10 лет). При этом интерес к инфляционным ОФЗ 52005 оказался выше – при спросе 42,6 млрд руб. было размещено госбумаг на 33,8 млрд руб., реальная доходность по цене отсечения – 3,11% годовых. С фиксированными купонами всего было размещено ОФЗ двух серий на 23,6 млрд руб. при общем спросе 36,0 млрд руб. По ОФЗ 26241 доходность по цене отсечения составила 11,06% годовых (премия к закрытию вторника ~6 б.п.), по ОФЗ 26238 – 11,21% годовых (премия ~3-4 б.п.). В результате, общий объем аукционов на прошлой неделе составил 57,4 млрд руб., с начала 3 кв. размещено ОФЗ на ~421,4 млрд руб. или 42,1% от квартального плана заимствований в 1 трлн руб. На оставшихся 8 аукционных неделях Минфину РФ потребуется занимать на рынке ОФЗ в среднем ~72,3 млрд руб. в неделю для исполнения плана. Напомним, 16 августа ожидаются плановые погашения госбумаг двух серий: ОФЗ 52001 – на 150 млрд руб.; ОФЗ 26215 – объемом 250 млрд руб., что поддержит проведение аукционов в этом месяце.

На первичном рынке рублевых корпоративных облигаций 4 августа прошло размещение 5-летних облигаций ВСК (-/ruAA) на 15 млрд руб. с купоном 12,00% годовых. В пре-маркетинге находится новый 3-летний выпуск Селектел (A+(RU)/ruA+) объемом 4 млрд руб.: предварительная дата сбора заявок – 15 августа. В сегменте валютных облигаций Совкомфлот (-/ruAAA) вновь продлил сбор заявок на замещающие облигации СКФ 3O2028 в обмен на евробонды SCF-28 – с 28 июля до 12 октября 2023 г. До 7 августа Борец Капитал (A+(RU)/-) проводит повторное размещение БорецК3O26 объемом до 129 млн долл.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

Понедельник 7 августа

Завершение редомициляции Polymetal

«РусАгро» опубликует финансовые результаты по МСФО за 2 кв. 2023 г.

«Россети Ленэнерго» опубликует финансовые результаты по РСБУ за 2 кв. 2023 г.

«Инарктика»: СД по дивидендам за 1П2023 г.

Вторник 8 августа

«Детский мир»: последний день подачи заявки нерезидентами по продаже акций по 60,77 руб./акцию

Первый день сбора заявок на облигации «ФЭС-Агро» (ориентир доходности — 15,3-15,9%)

Китай: Объем экспорта и импорта в июле

США: Сальдо торгового баланса

Среда 9 августа

Polymetal опубликует операционные результаты за 2 кв. 2023 г. и 1П2023 г.

Сбербанк опубликует финансовые результаты по РПБУ за 7 мес. 2023 г.

Россия: Потребительская инфляция в июле

Китай: Потребительская инфляция в июле

Четверг 10 августа

Группа «Белуга» опубликует финансовые результаты по МСФО за 1П2023 г.

VK опубликует финансовые результаты за 2 кв. 2023 г.

«Распадская» опубликует финансовые результаты по МСФО за 1П2023 г.

«Магнит» объявит итоги Тендерного предложения по выкупу акций

Первый день сбора заявок на облигации «Новые технологии» (ориентир доходности — 13,4-14,0%)

США: Потребительская инфляция в июле

США: Ежемесячный отчет ОПЕК

Пятница 11 августа

«Русал» опубликует финансовые результаты по МСФО за 1П2023 г.

Акции ТГК-14 последний день торгуются с дивидендом (0,00044 руб.) за 1П2023 г.

Россия: ВВП 2 кв. 2023 г.

США: Производственная инфляция в июле

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.