

Еженедельный обзор

15.06.2026

1 Ключевые события и взгляд на рынки

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

2 Рынок акций

- «Группа Астра» запускает обратный выкуп акций
- «Банк «Санкт-Петербург» подвёл итоги программы обратного выкупа акций
- Продажа ЮГК снова сорвалась: Росимущество объявляет четвертый аукцион

3 Рынок облигаций

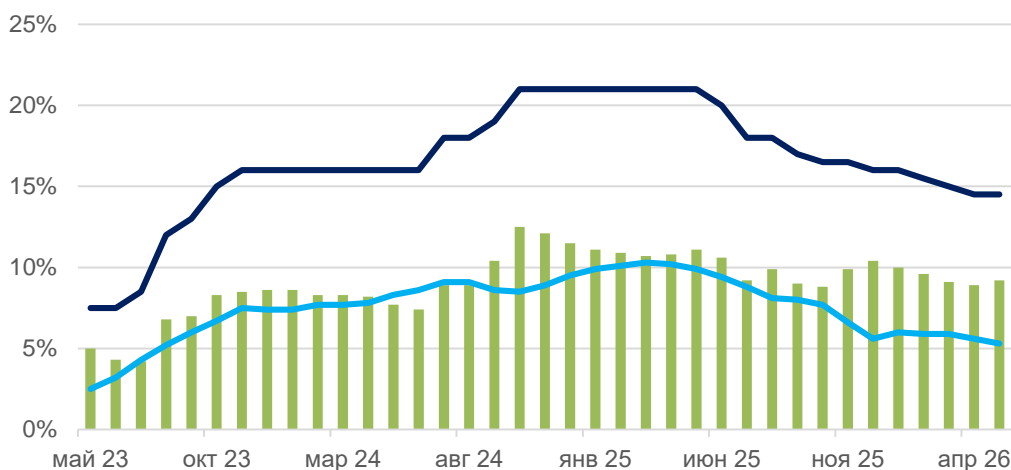
- Итоги минувшей недели
- Первичный рынок ОФЗ

4 Предстоящие события

График недели

- Ставка ЦБ
- Инфляция
- Реальная ставка

Реальная процентная ставка остается высокой несмотря на снижение ключевой ставки



Источник: Банк России

Ключевые события и взгляд на рынки



Индикатор	Значение, 12.06	Изменение за неделю	С начала года
Акции			
Индекс Мосбиржи	2515,3	-1,8%	-9,1%
Индекс РТС	1102,0	0,3%	-1,1%
S&P 500	7431,5	0,6%	7,8%
NASDAQ Composite	25888,8	0,7%	10,5%
STOXX Europe 600 (EUR)	633,2	1,7%	6,8%
SSE Composite (Shanghai)	5891,8	-1,6%	-2,4%
MSCI Emerging Markets	1716,0	-0,1%	22,3%
MSCI World	4788,2	0,7%	7,4%

Развитые рынки

США и Иран объявили о достижении соглашения о прекращении боевых действий. Главное — подписание меморандума состоится в ближайшие дни - 19 июня. Участники нефтяного рынка, играя на опережение, тут же обрушили цены на нефть, закладывая скорое восстановление экспорта из Персидского залива в полном объеме, а также высвобождение нефти на заблокированных судах в мировой оборот.

Потребительская инфляция в США в мае составила 0,5% м/м, поднялась с 3,8% г/г до 4,2% г/г. Базовая потребительская инфляция составила 0,2% м/м, поднялась с 2,8% г/г до 2,9% г/г. Инфляция все больше отклоняется от цели ФРС в 2%, что провоцирует рост ожиданий повышения ставки ФРС.

Развивающиеся рынки

Потребительская инфляция в Китае в мае составила -0,1% м/м, в годовом выражении оставшись на уровне 1,2% г/г (прогноз 1,3% г/г).

Профицит торгового баланса Китая в мае составил 105,4 млрд долл. против прогноза 92,1 млрд долл. Темп роста экспорта вырос с 14,1% г/г до 19,4% г/г.

Российский рынок

Индекс потребительских цен России в мае вырос на 0,17% м/м, в годовом выражении инфляция сократилась с 5,6% г/г до 5,3% г/г (прогноз 5,4% г/г). Текущие темпы инфляции в мае в сезонной корректировке в пересчете на год составили 1,8% с.к.г. (против 2,4% с.к.г. в апреле).

В мае дефицит бюджета РФ составил 0,1 трлн руб. За май накопленный с начала года дефицит бюджета РФ вырос с 5,9 трлн руб. (2,5% ВВП) до 6,0 трлн руб. (2,6% ВВП). Дефицит превысил прогнозируемый по итогам всего этого года план в 1,6% ВВП (3,8 трлн руб.) более чем в полтора раза. Ранее министр финансов Антон Силуанов заявил, что плановый дефицит в 1,6% ВВП при ожидаемом уточнении параметров «несколько возрастет».

Ключевые события и взгляд на рынки



Индикатор	Значение, 12.06	Изменение за неделю	С начала года
Валюты			
CNYRUB	10,74	-1,2%	-4,4%
EURUSD	1,16	0,4%	-1,5%
DXY Index	99,8	-0,3%	1,5%
GBPUSD	1,3	0,5%	-0,5%
USDCHF	0,8	0,1%	0,7%
USDJPY	160,2	-0,1%	1,9%
Сырьевые товары			
Нефть Brent, \$ за барр.	87,3	-6,2%	41,0%
Золото, \$ за тр. унцию	4219,3	-2,5%	-2,9%
Серебро, \$ за тр. унцию	68,0	0,2%	-11,1%
Медь, \$ за тонну	13716,0	1,5%	8,3%
Никель, \$ за тонну	17797,4	-3,8%	6,1%
Алюминий, \$ за тонну	3543,0	-1,5%	18,6%
Палладий, \$ за тр. унцию	1291,5	2,2%	-25,2%
Платина, \$ за тр. унцию	1712,2	-4,8%	-24,1%

Валютный рынок

Пара EUR/USD приближается к нижней границе годового диапазона 1,14-1,20. При этом по итогам заседания 11 июня ЕЦБ ожидаемо повысил ставку с 2,00% до 2,25%. ЕЦБ начал повышать ставку раньше, но рынок до сих пор больше обращал внимание на растущую вероятность повышения ставки ФРС. Полагаем, что пара EUR/USD сможет удержаться на нижней границе годового диапазона.

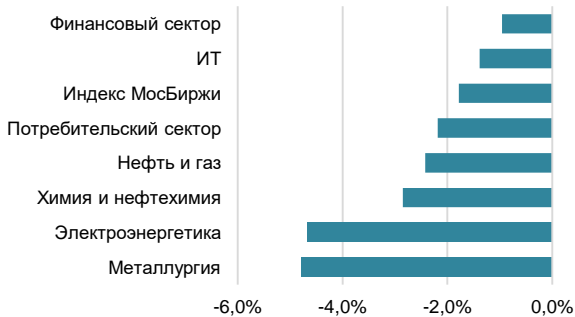
Курс CNY/RUB стабилизировался в диапазоне 10,50-11,0. Продолжаем ожидать постепенного ослабления рубля в 2026 г., чему будет способствовать снижение процентной ставки и ожидаемое нами увеличение покупок валюты со стороны центробанка в июле

Сырьевые товары

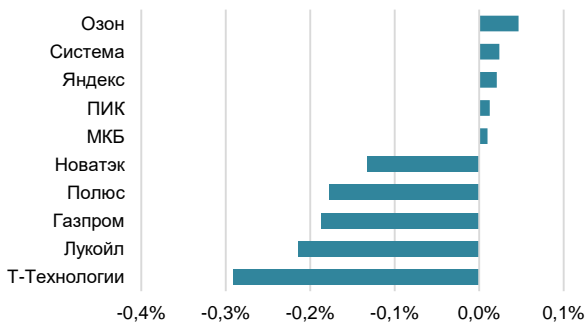
Цена золота снижается четвертый месяц подряд, за это время она упала от мартовских максимумов в районе \$5300 до почти \$4000 за тройскую унцию. Полагаем, что в районе \$3800-\$4000 золото выглядит интересной для покупок на перспективу нескольких месяцев – цена упала уже достаточно.

Цена Brent снижается на фоне достижения соглашения о прекращении боевых действий между Ираном и США. Инвесторы закладывают восстановление поставок из Персидского залива и возвращение в мировой оборот нефти с задержанных в регионе танкеров.

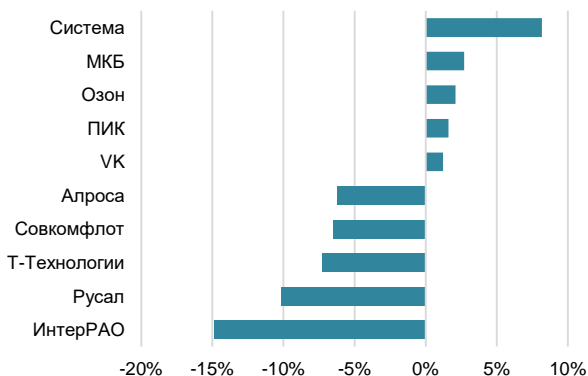
Изменение секторов в индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



Лучшие/худшие акции по динамике за неделю в индексе МосБиржи, %



«Группа Астра» запускает обратный выкуп акций
Совет директоров «Группа Астра» принял решение о проведении обратного выкупа собственных акций на рынке. Всего в рамках выкупа компания может выкупить до 4 млн акций — около 2% уставного капитала компании. Выкуп акций может проводиться в течение 12 месяцев.

«Банк «Санкт-Петербург» подвёл итоги программы обратного выкупа акций. Согласно официальным материалам раскрытия информации, организация выкупила на рынке почти 9 миллионов собственных голосующих акций. Каждая бумага в рамках программы приобреталась по фиксированной цене 340 рублей. Таким образом, банк успешно завершил процедуру консолидации части своего уставного капитала.

Продажа ЮГК снова сорвалась: Росимущество объявляет четвертый аукцион. Третий аукцион по продаже 67,2% акций золотодобывающей компании «Южуралзолото» (ЮГК) и других активов группы признан несостоявшимся. Активы выставляются с начала мая: сначала не состоялся аукцион за 162 млрд рублей, затем торги на понижение (до 50% от цены), где не хватило участников. Теперь Росимущество вновь объявляет голландский аукцион с потенциальным снижением до 81 млрд рублей. Заявки принимаются с 11 по 18 июня, итоги подведет 19 июня.

В начале недели на вторичном рынке ОФЗ возобновилась коррекция: бумаги дешевели в понедельник и первой половине вторника. Однако, в отличие от прошлой недели, полного отыгрыша потерь не произошло — восстановление во второй половине вторника лишь компенсировало утреннее падение, и бумаги стабилизировались на достигнутых в понедельник минимумах.

В среду вечером наблюдалось краткосрочное ралли после слов президента Владимира Путина о возможности снижения ключевой ставки, но в четверг рост был полностью нивелирован публикацией макроэкономической статистики.

В итоге доходность выросла на 10–15 бп н/н по всей кривой, за исключением сегмента 5–8 лет, где рост достигал 25 бп н/н. 15-летний ОФЗ-26238 (доходность 14,7%) за неделю потерял в цене 0,8 пп (+21 бп н/н по доходности), практически вернувшись на кривую. Спред 2–10 лет сузился на 7 бп н/н и составляет 129 бп. Среднедневной оборот сохранился на обычном уровне — 32,9 млрд рублей.

Минфин на прошлой неделе разместил облигации на 83,6 млрд рублей по номиналу (71,3 млрд рублей в пересчёте по чистым ценам). Квартальный план выполнен на 90%, годовой — на 48% (2,66 трлн рублей из запланированных 5,51 трлн рублей). На первом аукционе продавался 8-летний выпуск ОФЗ-26244. При общем объёме заявок в 102,7 млрд рублей ведомство реализовало бумаг на 68,5 млрд рублей по номиналу (58,8 млрд рублей в деньгах), из которых 15 млрд рублей пришлось на дополнительное размещение.

На втором аукционе был представлен 4-летний ОФЗ-26228. Спрос здесь оказался заметно скромнее, чем на длинную бумагу, и составил 31,9 млрд рублей по номиналу. Продано облигаций на 15,1 млрд рублей (12,5 млрд рублей в деньгах). На обоих аукционах спрос был довольно концентрированным, а премии к рынку — минимальными.

Понедельник, 15 июня

- Саммит G7

Вторник, 16 июня

- «Россети Ленэнерго» последний день торгуется с дивидендом за 2025 г., выплата – Р36,7 (ап) и Р0,54 (ао) (дивдоходность – 9,59% (ап), 3,59% (ао))
- «Россети Центр и Приволжье» проведет ГОСА по вопросу утверждения дивидендов за 2025 г.
- Саммит G7

Среда, 17 июня

- «ТНС энерго Марий Эл» последний день торгуется с дивидендом за 2025 г., выплата – Р6,2 (ап) и Р1,98 (ао) (дивдоходность – 10,96% (ап), 4,2% (ао))
- «ТНС энерго Воронеж» последний день торгуется с дивидендом за 2025 г., выплата – Р17,9 (ап) и Р 2,58 (ао) (дивдоходность – 11,2% (ап), 0,8% (ао))
- «Банк Санкт-Петербург» опубликует финансовые результаты по РСБУ за май месяц 2026 г.
- ДИОД проведет ГОСА по вопросу утверждения дивидендов за I квартал 2026 г.
- «Займер» проведет ГОСА по вопросу утверждения дивидендов за 2025 г.
- «НоваБев» проведет ГОСА по вопросу утверждения дивидендов за 2025 г.
- «Россети Урал» проведет ГОСА по вопросу утверждения дивидендов за 2025 г.
- США: заседание ФРС по процентной ставке
- Саммит G7

Четверг, 18 июня

- «Промомед» последний день торгуется с дивидендом за I квартал 2026 г., выплата – Р8 (дивдоходность 2,07%)
- «Казаньоргсинтез» проведет ГОСА по вопросу утверждения дивидендов за 2025 г.
- «Россети Волга» проведет ГОСА по вопросу утверждения дивидендов за 2025 г.
- «Славнефть-ЯНОС» проведет ГОСА по вопросу утверждения дивидендов за 2025 г.
- «Россети Центр» проведет ГОСА по вопросу утверждения дивидендов за 2025 г.

Пятница, 19 июня

- Заседание ЦБ РФ по ключевой ставке
- «ЦИАН» последний день торгуется с дивидендом за 1 квартал 2026 г., выплата - Р53 (дивдоходность – 8,07%)
- «ВИ.ру» последний день торгуется с дивидендом за 1 квартал 2026 г., выплата - Р4 (дивдоходность – 5,6%)
- «Артген биотех» последний день торгуется с дивидендом за 2025 г., выплата - Р1,2 (дивдоходность – 2,4%)
- Ребалансировка индекса Мосбиржи

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.



Спасибо
за внимание