

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

1 КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

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

2 РЫНОК АКЦИЙ

- Делистинг Headhunter, "Мать и дитя" и "Полюса"
- "Самолет" покупает МИЦ
- CarMoney объявил IPO
- Предварительные результаты Whoosh
- Данные "Фосагро"

3 РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

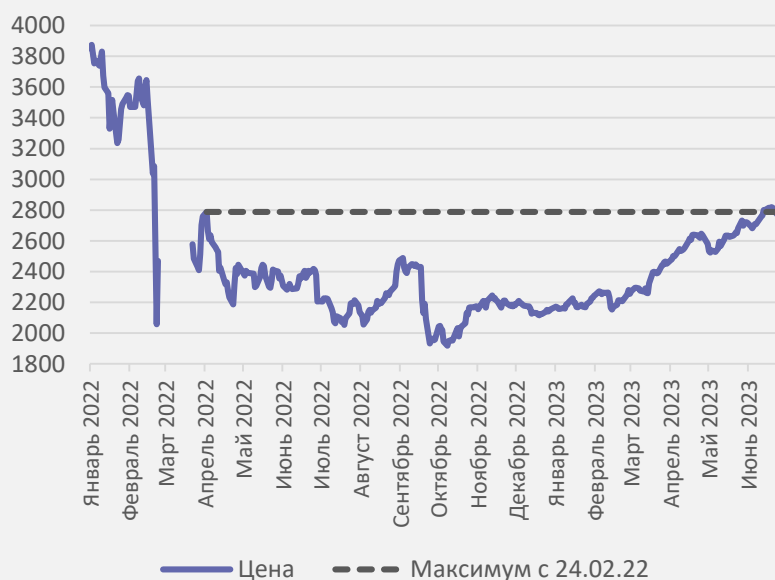
- Итоги минувшей недели
- Корпоративные события

4 ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ



ГРАФИК НЕДЕЛИ

Динамика индекса Мосбиржи



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 23.06	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Акции			
MOEX Russia	2795,1	-0,2%	29,8%
RTS (USD)	1040,0	-0,7%	7,1%
S&P 500	4348,3	-1,4%	13,3%
NASDAQ Composite	13492,5	-1,4%	28,9%
STOXX Europe 600 (EUR)	453,1	-2,9%	6,6%
SSE Composite (Shanghai)	5847,0	-2,3%	-5,6%
MSCI Emerging Markets	991,9	-3,7%	3,7%
MSCI World	2902,3	-2,0%	11,5%

Развитые рынки

- Предварительная оценка розничных продаж в США в мае (+0,3% м/м, +1,6% г/г) – сильнее консенсуса, указывает на сохранение потребительского спроса. В то же время глава ФРС Дж. Пауэлл заявил, что, несмотря на паузу на июньском заседании, процентную ставку в дальнейшем необходимо будет повышать. Сроки повышения, по его словам, будут определяться поступающими данными. На ближайшее заседание в июле рынки закладывают повышение ставки на 25 б.п. до 5,25-5,50%.

Развивающиеся рынки

- ЦБ Турции повысил ставку с 8,5% до 15% – меньше ожиданий. Первое повышение более чем за 2 года два года оказалось значимо ниже консенсуса (рост до 20%). Из комментариев ЦБ следует, что дальнейшие повышения будут осуществляться постепенно. Ранее президент Эрдоган своим выбором экономической команды сигнализировал об отходе от нетрадиционной экономической политики (низкие ставки при высокой инфляции), сторонником которой он был долгое время. В мае потребительская инфляция в стране составила 39,6% г/г, а на пике в конце 2022 г. превышала 80%.
- В четверг Банк Англии неожиданно повысил ставку на 50 б.п., до 5,0%, в то время как рынок ожидал повышения ставки только до 25 б.п. Более жесткий шаг был принят, так как опубликованные в среду данные показали, что инфляция в Великобритании замедляется недостаточно – месячный темп роста составляет 0,7% м/м, годовой темп составляет 8,7% г/г (за май). Неспособность Банка Англии обуздать инфляцию негативна для фунта стерлингов.

Российский рынок

- Рынок акций оказался под давлением на вечерней сессии пятницы на фоне событий прошлой недели. Однако в отсутствии реализации возможной эскалации к началу недели произошло восстановление.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 23.06	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Валюты			
USDRUB	84,70	0,7%	21,2%
EURRUB	92,34	0,8%	24,3%
EURUSD	1,09	-0,4%	1,7%
DXY Index	102,90	0,6%	-0,6%
USDGBP	0,79	0,8%	-4,8%
USDCHF	0,90	0,4%	-2,9%
USDJPY	143,68	1,3%	9,6%
Сырьевые товары			
Нефть Brent	73,9	-3,6%	-14,0%
Золото	1929,6	-2,1%	5,7%
Серебро	22,4	-7,3%	-7,0%
Медь	3,8	-1,9%	0,1%
Никель	21311,0	-7,5%	-29,1%
Алюминий	2174,5	-4,2%	-8,6%
Палладий	1279,0	-9,7%	-29,2%
Платина	923,7	-6,4%	-14,7%

Валютный рынок

- EURUSD превысил отметку 1,10. Евро восстанавливает позиции на фоне неизменности планов ЕЦБ повышать ставку и паузы в действиях Федрезерва. Рассматриваем текущее ослабление доллара США как временное – позиции будут восстановлены на фоне проведения масштабных заимствований Минфином США.
- Рубль опустился ниже уровня в 85 руб/\$. В пользу укрепления рубля говорят фактор налоговых выплат и вероятная активизация продаж валюты экспортёрами для июльских дивидендных выплат. В базовом сценарии мы видим USDRUB вблизи отметки 81 руб. на конец текущего года. Потенциал укрепления, на наш взгляд, выглядит ограниченным.

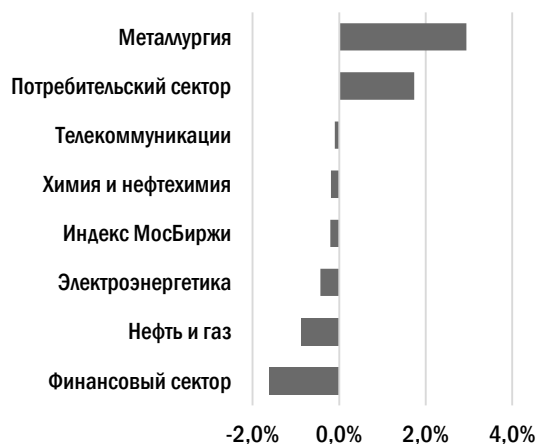
Сырьевые товары

- Стоимость нефти находилась в диапазоне \$72-78. Нефть протестировала верхнюю границу диапазона на фоне сильных данных по спросу на нефть в США, однако позже оказалась под давлением ввиду выхода из рискованных активов. Во 2П2023 г. ожидаем рост цены Brent на фоне усиления дефицита до 2 млн б/д.
- Золото остаётся под давлением несмотря на слабость доллара США. Общее повышение процентных ставок в мире негативно для золота, которое дешевеет второй месяц подряд. Снижение цен может продолжиться до уровней ниже 1900 долл. /унция.

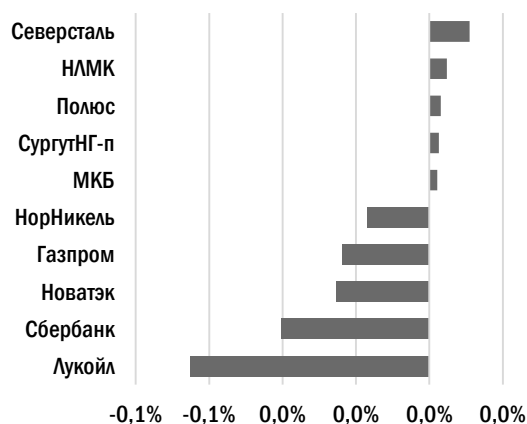
ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК АКЦИЙ

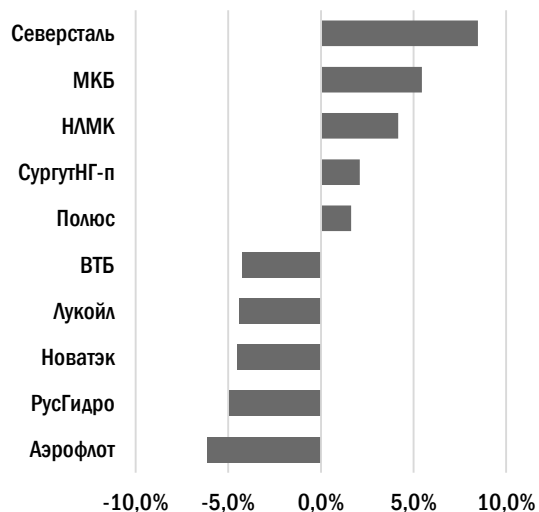
Изменение секторов в индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



Лидеры роста/падения за неделю в индексе МосБиржи, %



Делистинг Headhunter, "Мать и дитя" и "Полюса"
HeadHunter объявил, что по итогам апелляции было принято окончательное решение о делистинге депозитарных расписок с Nasdaq. Решение Nasdaq о делистинге не влияет на бизнес компании в России, а торги депозитарными расписками на Московской бирже продолжают в обычном режиме.
"Мать и дитя" сообщила о делистинге с Лондонской биржи. На Московской бирже торги глобальных депозитарных расписок продолжатся. Права держателей ГДР сохранятся в полном объеме. 32% акций компании находится в свободном обращении. По итогам заседания совета директоров "Полюса" было также принято решение о делистинге расписок с Лондонской фондовой биржи.

"Самолет" покупает МИЦ

"Самолет" покупает МИЦ, который входит в топ-10 девелоперов Московского региона и в топ-20 страны. Текущий объем строительства МИЦ – 0,6 млн кв.м. при консолидированном портфеле 2 млн кв.м. Площадь строительства "Самолета" может увеличиться на 18% по завершению сделки. В Московской агломерации общий размер текущего строительства может увеличиться до 4 млн кв.м и стать сопоставимым с лидером ПИК. Компания намерена использовать кредитное финансирование для покупки.

CarMoney объявил IPO

Финтех-сервис CarMoney объявил о получении головной компанией ПАО "СмартТехГрупп" (СТГ) листинга на Мосбирже. Торги начнутся 3 июля 2023 года с тикером CARM. Компания рассчитывает привлечь 600 млн руб. с целью увеличить размер собственного капитала для реализации долгосрочной стратегии по росту. CarMoney – финтех-сервис по выдаче займов под залог автомобиля. Чистая прибыль по итогам I кв. 2023 г. увеличилась на 81% г/г до 186 млн руб. Ранее совет директоров ПАО СТГ утвердил дивидендную политику, которая предполагает выплату дивидендов в размере 50% от чистой прибыли за год.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

Предварительные результаты Whoosh

Whoosh опубликовал предварительные операционные результаты за I пол. 2023 г. Количество поездок увеличилось более чем в два раза г/г и достигло почти 36 млн. При этом Москва – один из ключевых рынков для компании – также продолжает показывать сильную динамику: число поездок выросло на 87% г/г. Количество зарегистрированных пользователей выросло на 77% г/г до 15 млн, а поездок на одного активного пользователя – на 51% г/г. Компания ожидает, что по итогам 2023 г. база пользователей может превысить 17 млн. Whoosh активно расширяет географию присутствия, увеличив количество локаций до 52 против 40 на конец 2022 г. В этом году компания запустила пилотный проект в Латинской Америке – в Чили и Бразилии, так как видит у этих рынков хороший потенциал.

Данные “Фосагро”

“Фосагро” за январь-апрель увеличила экспорт продукции на 8%. Экспорт в Латинскую Америку вырос на 50%, в Европу – сократился на 10%, было отмечено падение поставок в Юго-Восточную Азию. Генеральный директор компании Михаил Рыбников заявил, что после значительного увеличения поставок в Индию в прошлом году – более чем в пять раз (до 2,7 млн тонн), “ФосАгро” поддерживает высокие объемы отгрузок в эту страну и в этом году. Также он сообщил, что в 2023 году компания планирует увеличить поставки удобрений в Казахстан почти на 60%, до 60 тыс. тонн.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе продолжился рост доходностей ОФЗ в пределах 7-17 б.п. н/н, при этом наклон кривой немного снизился – на 9 б.п. до 192 б.п. (разница доходностей ОФЗ 10 лет и 2 года). Рынок гособлигаций продолжил закладывать в цены приближающееся повышение ключевой ставки ЦБ РФ, вероятно, уже на июльском заседании. В базовом сценарии ждем повышение ключевой ставки Банка России с 7,5% до 8,5% в 2023 г. по мере ускорения текущих темпов инфляции.

На минувшей неделе Минфин РФ размещал сразу три серии ОФЗ – две с фиксированными купонами и одну с индексируемым номиналом. Причем, дебютировал новый 15-летний выпуск ОФЗ-ПД 26243 с постоянными купонами на уровне 9,8% годовых и объемом до 750 млрд руб.: спрос составил 59,5 млрд руб., размещено – 36,4 млрд руб., доходность по цене отсечения – 10,96% годовых (премия к рынку ~7 б.п.). Серия ОФЗ-ПД 26242 срочностью 6 лет при спросе 27 млрд руб. была размещена на 16,8 млрд руб. с доходностью по цене отсечения на уровне 10,20% годовых (премия к закрытию вторника ~6 б.п.). На инфляционный 10-летний выпуск ОФЗ-ИН 52005 спрос был 25,4 млрд руб., размещено госбумаг на 22 млрд руб. с реальной доходностью по цене отсечения на уровне 3,11% годовых. В результате, общий объем по аукционам составил 75,3 млрд руб. после 106,6 млрд руб. на предыдущей неделе. С начала 2 кв. размещено ОФЗ почти на 777 млрд руб. из запланированных 850 млрд руб. (исполнение плана 91%). На последней в этом квартале аукционной неделе Минфину РФ нужно занять примерно 73 млрд руб. для достижения квартальной цели по заимствованиям.

На первичном рынке корпоративных облигаций активность была со стороны лизинговых компаний. Книги заявок на облигации собрали: Балтийский лизинг (-/ruA+) – объемом 10 млрд руб. на 2 года, ЛК Европлан (-/ruAA) – 12 млрд руб. срочностью 2 года (с амортизацией номинала). ГК Автодор (AA(RU)/ruAA+) 23 июня собрала книгу на 3-летние облигации на 20 млрд руб. На предстоящей неделе: 27 июня – открывается книга заявок на облигации ДОМ.РФ Ипотечный агент (AAA(RU)/ruAAA) объемом 17,4 млрд руб., 28 июня – сбор заявок запланирован по 3-летним облигациям РСХБ (AA(RU)/-) от 10 млрд руб., 29 июня – по плану будет открыта книга заявок на 3-летние облигации Республики Башкортостан (-/ruAA+) на 5,5 млрд руб. и с амортизацией номинала. В премаркетинге находятся новые 3-летние облигации ВУШ (A-(RU)/-) на 3 млрд руб., БСК (-/ruA+) объемом от 5 млрд руб. с амортизацией номинала.

В сегменте валютных облигаций у Газпром капитал (AAA(RU)/ruAAA) открыто две книги заявок на доразмещение замещающих облигаций: ГазКЗ-28Д объемом до 552 млн долл. и ГазКЗ-26Д на сумму до 488 млн долл. На минувшей неделе книга заявок на доразмещение была закрыта по долларовым выпускам бессрочных ГазКБЗО26Д и ГазКЗ-29Д.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

Понедельник 26 июня

Годовое собрание акционеров ПИК за 2022 г.

Годовое собрание акционеров ЛСР за 2022 г.

Продолжение сбора заявок на доразмещение облигаций “Газпром капитал” 3O26-1-Д объемом до \$488 млн

Вторник 27 июня

Годовое собрание акционеров ТГК-1 за 2022 г.

Годовое собрание акционеров “Юнипро” за 2022 г.

Последний день сбора заявок на доразмещение облигаций “Газпром капитал” 3O28-1-Д объемом до \$552 млн

Начало сбора заявок на облигации “ДОМ.РФ ипотечный агент” БО-П04 объемом в 17,4 млрд руб.

Начало сбора заявок на облигации “ВИС Финанс” БО-П04 объемом в 1,5 млрд руб.

Среда 28 июня

Годовое собрание акционеров “Русала” за 2022 г.

Годовое собрание акционеров “Газпром нефти” за 2022 г.

Выступление главы ФРС Пауэлла

Выступление главы ЕЦБ Лагард

Начало сбора заявок на облигации РСХБ БО-12-002Р объемом от 10 млрд руб.

Четверг 29 июня

Годовое собрание акционеров “ВУШ Холдинг” за 2022 г.

ВВП США за I кв. 2023 г.

Начало сбора заявок на облигации Башкортостана 34013 объемом в 5,5 млрд руб.

Пятница 30 июня

Пройдет годовое общее собрание акционеров за 2022 год у следующих компаний: ВТБ, “Роснефть”, “Алроса”, “АФК Система”, “Газпром”, “Мечел”, НМТП, “Русгидро”, ДВМП, “Сургутнефтегаз”, “Фосагро”, НЛМК, “Сегежа”, X5 Group и “Русагро”

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.