# И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

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

# 2 РЫНОК АКЦИЙ

- Объём торгов Мосбиржи за сентябрь 2023 г.
  увеличился на 67% г/г
- Группа «Мать и дитя» сменит статус листинга на Мосбирже до первичного
- Количество поездок Whoosh за 9 мес. 2023 г. выросло на 92% г/г
- Общие отгрузки «Новабев» перешли к росту
- Группа «Астра» объявила ценовой диапазон IPO

# **3** РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

- Итоги минувшей недели
- Корпоративные события

# 4 предстоящие события

# ГРАФИК НЕДЕЛИ

## Динамика цены нефти марки Brent, \$/б.



## КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 06.10	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Акции			
MOEX Russia	3144,9	0,4%	46,0%
RTS (USD)	987,1	-2,0%	1,7%
S&P 500	4308,5	0,5%	12,2%
NASDAQ Composite	13431,3	1,6%	28,3%
STOXX Europe 600 (EUR)	444,9	-1,2%	4,7%
SSE Composite (Shanghai)	5526,1	0,0%	-10,7%
MSCI Emerging Markets	937,3	-1,6%	-2,0%
MSCI World	2845,2	-0,3%	9,3%

## Развитые рынки

- В США число открытых вакансий в сентябре выросло с 8,9 млн до 9,6 млн против прогноза снижения до 8,8 млн, при этом прирост числа рабочих мест составил 89 тыс. против прогноза в 153 тыс. и 180 тыс. в августе. Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе превысило ожидания и составило 336 тыс. против консенсуса в 170 тыс. и 227 тыс. в августе. Уровень безработицы остался на уровне 3,8% при ожиданиях снижения до 3,7%. Статданные в США за сентябрь выходят разнонаправленными.
- В Еврозоне розничные продажи в августе упали на 1,2% м/м против прогноза снижения на 0,3% м/м. В годовом выражении спад усилился с -1,0% до -2,1% (прогноз -1,2%).

#### Развивающиеся рынки

• В Китае индекс деловых настроений в промышленности в сентябре превысил ожидания и составил 50,2, преодолев отметку 50 впервые за полгода.

## Российский рынок

- Коэффициент топливного демпфера с 1 октября 2023 г. восстанавливается с 0,5 до 1,0. Эта мера позволит компенсировать разницу между экспортной альтернативой и биржевыми ценами на внутреннем рынке.
- В сентябре нефтегазовые доходы бюджета РФ составили 740 млрд руб. за 9 мес. 2023 г. собрано 5,6 трлн руб. нефтегазовых доходов при плане Министерства финансов на 2023 г. в 8,7 трлн. Минфин прогнозирует объем дополнительных нефтегазовых доходов в октябре в 513,5 млрд руб.

## КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

индикатор	ЗНАЧЕНИЕ, 06.10	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Валюты			
USDRUB	100,41	2,5%	43,6%
EURRUB	105,77	2,3%	42,4%
EURUSD	1,06	0,2%	-1,1%
DXY Index	106,10	-0,1%	2,5%
USDGBP	0,82	-0,3%	-1,1%
USDCHF	0,91	-0,5%	-1,5%
USDJPY	149,30	0,0%	13,9%
Сырьевые товары			
Нефть Brent	84,6	-11,3%	-1,5%
Золото	1832,6	-0,9%	0,3%
Серебро	21,6	-2,6%	-10,2%
Медь	3,6	-2,9%	-4,9%
Никель	18542,5	-0,8%	-38,3%
Алюминий	2243,0	-4,4%	-5,7%
Палладий	1161,0	-7,6%	-35,7%
Платина	884,7	-3,4%	-18,3%

## Валютный рынок

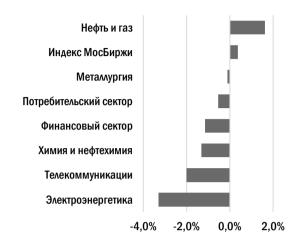
- Пара EUR/USD в течение недели консолидировалась у нижней границы диапазона 1,05-1,11 на фоне роста доходностей по госдолгу США и разной направленности опубликованных статданных по рынку труда в США.
- Пара USD/RUB выросла после завершения налоговых выплат в конце сентября, которые были поддерживающим фактором рубля.

## Сырьевые товары

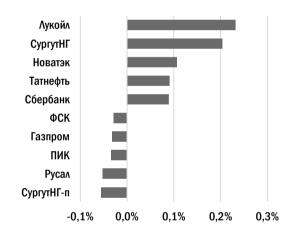
- Цена нефти Brent достигала \$84/б. на фоне опасений, что Саудовская Аравия прекратит добровольное сокращение добычи на 1 млн б/д, действующее до конца 2023 г., в 2024 г. Решение будет принято на заседании ОПЕК 24 ноября.
- Цена золота осталась под давлением после того, как правительство США избежало остановки работы конгресс США принял решение о продлении финансирования правительства до 17 ноября. На фоне растущих доходностей по госдолгу в крупнейших экономиках мира золото продолжает терять привлекательность.

## РЫНОК АКЦИЙ

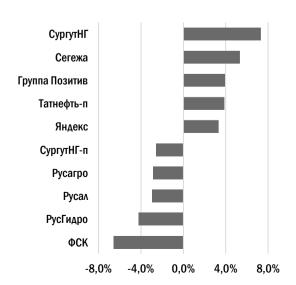
Изменение секторов в индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



Лидеры роста/падения за неделю и индексе МосБиржи, %



## Объём торгов Мосбиржи за сентябрь 2023 г. увеличился на 67% г/г

Общий объём торгов увеличился на 67% г/г благодаря активному росту фондового (+106% г/г), валютного (+65% г/г) и денежного (+63% г/г) рынков, но в месячном выражении снизился на 2,7% с пиковых уровней августа. По итогам 3 кв. 2023 г. общий объем торгов вырос на 54% г/г на фоне повышенной волатильности. Биржа планирует опубликовать финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2023 г. в конце октября.

## Группа «Мать и дитя» сменит статус листинга на Мосбирже до первичного

Группа «Мать и дитя» запустила процесс получения первичного листинга на Мосбирже и регистрацию проспекта существующих ГДР в ЦБ РФ. Акционеры 31 августа 2023 г. проголосовали за редомициляцию, завершение которой ожидается в 1П2024 г.

## Количество поездок Whoosh за 9 мес. 2023 г. выросло на 92% г/г

Согласно опубликованным операционным результатам Whoosh за 9 мес. 2023 г., общее количество поездок увеличилось до 89,6 млн (+92% г/г), а количество поездок на одного активного пользователя выросло до 13,7 (+43% г/г). Whoosh сохраняет лидирующую позицию в РФ с долей рынка около 50% по количеству поездок. Аудитория сервиса составляет 19,6 млн (+73% г/г) пользователей.

## Общие отгрузки «Новабев» перешли к росту

«НоваБев» опубликовала операционные результаты за 3 кв. 2023 г. – рост общих отгрузок алкоголя составил 7% г/г после сокращения на 3% г/г в 1П2023 г. Продажи сети «ВинЛаб» выросли на 33% г/г.

## Группа «Астра» объявила ценовой диапазон IPO

Группа «Астра» объявила ценовой диапазон IPO на уровне 300-333 руб. за акцию. Это предполагает потенциальную оценку всей компании на уровне 63,0-69,9 млрд руб. В рамках IPO текущие акционеры продадут до 10,5 млн акций, что составляет 5% от общего количества выпущенных акций. Торги акциями Группы на Московской бирже предположительно начнутся 13 октября.

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

**ОФ3.** За прошедшую неделю доходности ОФ3 выросли на 20 б.п. Наклон кривой сократился еще на 19 б.п., до -63 б.п. Короткие выпуски выросли в доходности примерно на 25 б.п. Пик на кривой пришелся на выпуск с погашением в ноябре 2025 г., доходность которого достигла 12,88% (+36 б.п. н/н). Среднесрочные бумаги за неделю повысились в доходности на 21 б.п. Доходность 5-летнего выпуска с погашением в мае 2028 г. поднялась на 19 б.п., до 12,44%. Длинные выпуски прибавили примерно 16 б.п. ОФ3 с погашением в мае 2041 г. подешевел на 0,4 п.п., поднявшись в доходности на 9 б.п. н/н, до 12,16%.

Меньше всех подешевел выпуск 26243 с погашением в мае 2038 г., цена которого практически не изменилась, а доходность выросла на 1 б.п., до 11,77%. Это единственный выпуск, ставка по которому не превысила отметку в 12%, что связано с его небольшим объемом в обращении (всего 66,5 млрд руб.), поэтому его практически невозможно найти на рынке репо под адекватную ставку, чтобы «зашортить». Хуже всех на неделе смотрелся ОФ3-26240 с погашением в июле 2036 г., который просел в цене на 1,1 п.п., прибавив в доходности 12,3% (+24 б.п. н/н). Среднедневной оборот торгов в выпусках с фиксированным купоном на минувшей неделе составил 14,2 млрд руб. Как и на предыдущей неделе, был зарегистрирован значительный объем сделок в секции РПС.

Первичный рынок. На прошлой неделе Минфин провел аукцион нового флоутера серии 29025. Всего было размещено облигаций на 43,4 млрд руб. при спросе в 157,5 млрд руб. Цена отсечения на аукционе составила 96,2%. На самую крупную заявку пришлось 65% от общего объема размещения. Доля неконкурентных заявок достигла 35%. По нашим оценкам, чтобы выполнить квартальную и годовую цели по привлечению в этом году, Минфину необходимо размещать 25-30 млрд руб. в неделю.

**Корпоративные облигации – первичный рынок.** Корпоративные заемщики продолжают выходить на первичный рынок, все чаще предлагая инвесторам плавающие ставки. Так, на прошлой неделе своими новыми сделками отметились «Русгидро» и «Газпром». «Русгидро» увеличило объем размещения 5-ти летних бумаг с изначальных не менее 20 млрд руб. до 30 млрд руб., а первая купонная ставка был определена эмитентом на уровне 14,2% годовых (ключевая ставка ЦБ РФ + 120 б.п.). «Газпром» привлек 60 млрд руб. на 4,5 года под ставку RUONIA + 125 б.п, при этом в ходе маркетинга итоговый спред был снижен со 130 б.п. Отметим, что неделей ранее РЖД заняла 45 млрд руб. под RUONIA + 120 б.п.

Активность эмитентов на первичном рынке продолжает возрастать. Так, о своих планах размещаться в октябре на прошлой неделе сообщили сразу две лизинговые компании: «Аренза-Про» (объем не менее 300 млн руб., оферта через 2 года, ориентир купона не выше 15%) и «Элемент-Лизинг» (объем не менее 1 млрд руб., срок 3 года, ориентир купона не выше 16%). 12 октября «Металлоинвест» проведет сбор заявок на свои новые облигации объемом не менее 750 млн юаней. Срок обращения 2,5 года, ориентир ставки купона не выше 6% годовых.

Интересным обещает стать новое размещение от АБЗ-1. Компания намерена привлечь 1,5–2 млрд руб. на срок 3 года, при этом ценовой ориентир предполагает, что купонная ставка в ходе действия бонда будет постепенно снижаться с 16,5% до 14% годовых.

### ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

#### Понедельник 9 октября

Акции «Новатэка» последний день торгуются с дивидендом (34,5 руб. на акцию) за 1П2023 г.

Акции «Ренессанс Страхования» последний день торгуются с дивидендом (7,7 руб. на акцию) за 1П2023 г.

Начало заседания МВФ

### Вторник 10 октября

Сбербанк опубликует финансовые результаты по РПБУ за сентябрь 2023 г.

Акции «Татнефти » последний день торгуются с дивидендом (27,54 руб. на обыкновенную и привилегированную акцию) за 1П2023 г.

ВОСА ОГК-2 по вопросу допэмиссии 48,3 млрд акций общим номиналом 17,5 млрд руб.

Сбор заявок на золотые облигации «Селигдара» GOLD02 (купон – 5,5%)

Последний день сбора заявок на замещение облигаций «МЭЙЛ.РУ ФИНАНС» 3О25 (купон – 1,625%)

Сбор заявок на облигации «ЯТЭК» 001Р-03 (ориентир доходности – премия не выше 400 б.п. к ОФЗ (1,5 года))

#### Среда 11 октября

Последний день сбора заявок на доразмещение облигаций «Газпром капитал» 3O24-1-E (купон – 2,25%)

Россия: потребительская инфляция в сентябре

США: инфляция производителей в сентябре

## Четверг 12 октября

Последний день сбора заявок на доразмещение облигаций «Совкомфлот» 30-2028 (купон – 3,85%)

Сбор заявок на юаневые облигации «Металлоинвест» 001P-05 (ориентир доходности – 6,09%)

ОПЕК опубликует ежемесячный отчет по рынку нефти

Международное энергетическое агентство опубликует ежемесячный отчет по рынку нефти

США: потребительская инфляция в сентябре

#### Пятница 13 октября

Ожидается старт торгов акциями Группы «Астра»

Китай: потребительская инфляция в сентябре

### ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

### Понедельник 9 октября

Начало сбора заявок на замещающие облигации «Мэйл.ру Финанс» выпуск 3O25 (купон – 1,625%).

Россия: Индекс деловой активности в производственном секторе в сентябре 2023 г.

США: Индекс деловой активности в производственном секторе в сентябре 2023 г.

Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе в сентябре 2023 г.

## Вторник 10 октября

Московская биржа отчитается об оборотах за сентябрь 2023 г.

Сбор заявок на размещение облигаций «РусГидро» БО-П12 (ключевая ставка ЦБ + до 130 б.п.)

## Среда 11 октября

Россия: Индекс деловой активности в секторе услуг в сентябре 2023 г.

США: Индекс деловой активности в секторе услуг в сентябре 2023 г.

Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг в сентябре 2023 г.

### Четверг 5 октября

Минфин опубликует отчет по нефтегазовым доходам в сентябре в 2023 г.

Завершение приема заявок на дозамещение облигаций «Газпром капитал» 3O28-1-E (купон — 1,85%)

Сбор заявок на размещение облигаций «Газпром капитал» БО-002Р-09 (RUONIA + до 130 б.п.)

Сбор заявок на размещение облигаций «Газпром капитал» БО-002P-10 (RUONIA + до 130 б.п.)

#### Пятница 6 октября

Акции Банка «Санкт-Петербург» последний день торгуются с дивидендом (19,08 руб. на обыкновенную акцию и 0,22 руб. на привилегированную) за 1П2023 г.

США: Уровень безработицы

#### 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.