

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

## 1 КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

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

## 2 РЫНОК АКЦИЙ

- МТС: чистая прибыль выросла на 67,5% г/г
- HeadHunter: рост прибыли на 236,3% г/г
- «Аэрофлот»: EBITDA увеличилась на 182% г/г
- «Русагро»: чистая прибыль выросла на 618% г/г
- Positive Technologies: объем отгрузок мог вырасти на 74% г/г
- «РусГидро»: EBITDA увеличилась на 43,5% г/г
- Мосбиржа: рекомендованы дивиденды 17,35 руб./акц.
- X5 Group: включение в список ЭЗО

## 3 РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

- Итоги минувшей недели
- Корпоративные события

## 4 ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ



### ГРАФИК НЕДЕЛИ



\*Источник: данные Мосбиржи

# КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

| ИНДИКАТОР                | ЗНАЧЕНИЕ, 08.03 | ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ | С НАЧАЛА ГОА |
|--------------------------|-----------------|---------------------|--------------|
| <b>Акции</b>             |                 |                     |              |
| MOEX Russia              | 3315,7          | 1,5%                | 7,0%         |
| RTS (USD)                | 1151,9          | 2,6%                | 6,3%         |
| S&P 500                  | 5123,7          | -0,3%               | 7,4%         |
| NASDAQ Composite         | 16085,1         | -1,2%               | 7,2%         |
| STOXX Europe 600 (EUR)   | 503,3           | 1,1%                | 5,1%         |
| SSE Composite (Shanghai) | 5190,5          | 0,6%                | -0,6%        |
| MSCI Emerging Markets    | 1037,1          | 1,2%                | 1,3%         |
| MSCI World               | 3380,1          | 0,5%                | 6,7%         |

## Развитые рынки

- В США индекс деловых настроений (PMI) в сфере услуг в феврале 2024 г. снизился с 52,5 до 52,3 против консенсуса 51,3. Композитный индекс PMI вырос до 52,5 с 52,0.
- Европейский центральный банк (ЕЦБ) оставил без изменения все три ключевые процентные ставки. Базовая ставка по кредитам оставлена на уровне 4,5%, ставка по депозитам – на уровне 4%, ставка по маржинальным кредитам – 4,75%.
- Прогноз роста экономики еврозоны от ЕЦБ в 2024 г. снижен с 0,8% до 0,6%, прогноз на 2025 г. оставлен на уровне 1,5%. Прогноз по инфляции на 2024 г. понижен с 2,7% до 2,3%, на 2025 г. с 2,1% до 2,0%.
- В еврозоне PMI в сфере услуг в феврале 2024 г. преодолел отметку 50 и составил 50,2 – впервые с июля 2023 г. Темп роста ВВП еврозоны в 4 кв. 2023 г. остался на уровне 0,1% г/г.

## Развивающиеся рынки

- Правительство Китая во время сессии Всекитайского собрания народных представителей (ВСНП) объявило экономические цели на 2024 г. Целевой уровень роста ВВП составил 5%, а темп инфляции 3%. При этом на сессии ВСНП не были представлены конкретные меры по стимулированию экономики, но власти подчеркнули стремление стабилизировать сектор недвижимости.
- В Китае индекс деловых настроений в сфере услуг от Caixin в феврале 2024 г. снизился с 52,7 до 52,5 против ожиданий роста до 52,9.
- Потребительская инфляция в Китае в феврале 2024 г. увеличилась с -0,8% г/г до 0,7% г/г против консенсуса 0,3% г/г. В месячном выражении инфляция выросла с 0,3% до 1,0%.

## Российский рынок

- Индекс Мосбиржи вышел из диапазона 2960-3270 и достиг максимального значения с февраля 2022 г. Лидерами роста среди входящих в индекс компаний в течение недели стали «Селигдар», «Полюс», ПИК, Positive Technologies и Мосбиржа.
- Федеральный бюджет в феврале 2024 г. был исполнен с дефицитом в 1,2 трлн руб. По предварительной оценке Минфина, объем расходов федерального бюджета за 2 мес. 2024 г. составил 6,5 трлн руб., что выше уровня предыдущего года на 17,2% г/г.
- С 7 марта по 4 апреля чистые продажи валюты в рамках валютных операций Минфина и ЦБ будут равны 7,1 млрд руб./д против 8,1 млрд руб./д в предыдущий месяц.

# КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

| ИНДИКАТОР              | ЗНАЧЕНИЕ, 08.03 | ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ | С НАЧАЛА ГОДА |
|------------------------|-----------------|---------------------|---------------|
| <b>Валюты</b>          |                 |                     |               |
| USDRUB                 | 90,60           | -1,2%               | 0,3%          |
| EURRUB                 | 98,92           | 0,0%                | -0,7%         |
| EURUSD                 | 1,09            | 0,9%                | -0,9%         |
| DXY Index              | 102,71          | -1,1%               | 1,4%          |
| USDGBP                 | 0,78            | -1,6%               | -1,0%         |
| USDCHF                 | 0,88            | -0,7%               | 4,3%          |
| USDJPY                 | 147,07          | -2,0%               | 4,3%          |
| <b>Сырьевые товары</b> |                 |                     |               |
| Нефть Brent            | 82,1            | -1,8%               | 6,5%          |
| Золото                 | 2177,5          | 4,5%                | 5,6%          |
| Серебро                | 24,3            | 5,0%                | 2,3%          |
| Медь                   | 3,9             | 0,8%                | 0,0%          |
| Никель                 | 18011,0         | 2,0%                | 8,5%          |
| Алюминий               | 2240,0          | -0,2%               | -6,0%         |
| Палладий               | 1025,3          | 6,5%                | -7,3%         |
| Платина                | 914,8           | 3,0%                | -9,4%         |

## Валютный рынок

- Пара EUR/USD растет в условиях роста аппетитов к риску на рынках.
- Пара USD/RUB продолжает укрепляться на фоне продаж валюты экспортерами под крупные налоговые выплаты, предстоящие в ближайшие два месяца (в конце марта и в конце апреля дополнительно к еженедельным выплатам НДС будут прибавлены выплаты по НДС).

## Сырьевые товары

- Цена нефти Brent снизилась до отметки \$82/барр. ОПЕК+ приняла решение о продлении дополнительных сокращений добычи на 2 кв. 2024 г., однако котировки нефти не вышли из диапазона \$81-\$84/барр. Выполнение сделки ОПЕК+ может усилить локальный дефицит нефти на рынке во 2 кв. 2024 г., что может поддержать цены на нефть.
- Цена золота обновила исторические максимумы на фоне снижения доходностей по госдолгу США и общего роста аппетитов к риску на рынках.

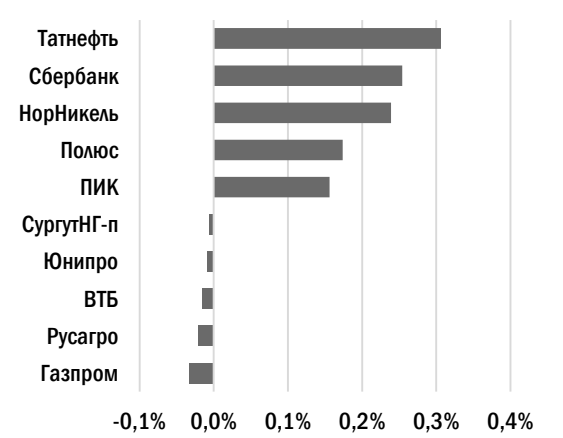
# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

## РЫНОК АКЦИЙ

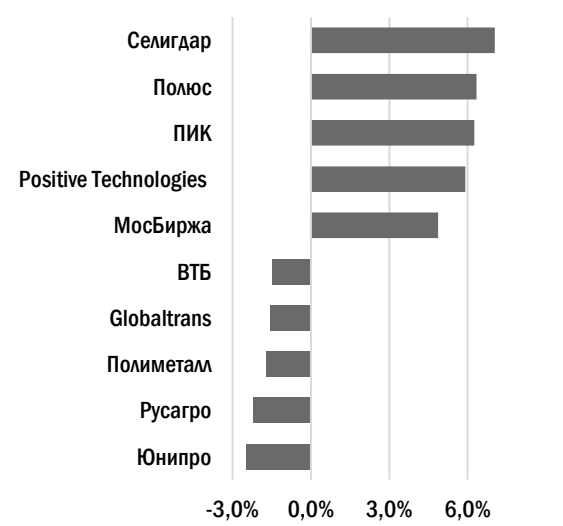
Изменение секторов в индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



Лидеры роста/падения за неделю в индексе МосБиржи, %



**МТС: чистая прибыль выросла на 67,5% г/г**  
Группа МТС опубликовала финансовые результаты за 2023 г. – чистая прибыль, относящаяся к акционерам компании, выросла до 54,6 млрд руб. (+67,5% г/г). При этом в 4 кв. 2023 г. чистая прибыль Группы, относящаяся к акционерам компании, составила 16,1 млрд руб. (+195,6% г/г). Согласно комментарию компании, увеличение чистой прибыли может быть связано с положительной переоценкой ценных бумаг. Выручка увеличилась до 606,0 млрд руб. (+13,5% г/г), OIBDA – до 234,2 млрд руб. (+6,4% г/г).

**HeadHunter: рост прибыли на 236,3% г/г**  
HeadHunter представил финансовые результаты за 2023 г. – чистая прибыль выросла на 236,3% г/г до 12,4 млрд руб. Согласно данным HeadHunter, выручка за 2023 г. увеличилась до 29,4 млрд руб. (+62,8% г/г) в условиях высокой конкуренции за кандидатов, способствовавшей росту числа платящих клиентов и среднего потребления услуг компании. Указанные факторы могли быть усилены повышением тарифов и эффектом низкой базы 2022 г. Скорр. EBITDA выросла до 17,4 млрд руб. (+89,7% г/г), что соответствует рентабельности 59,0% (+8,3 п.п.).

**«Аэрофлот»: EBITDA увеличилась на 182% г/г**  
Выручка «Аэрофлота» в 2023 г. выросла до 612,2 млрд руб. (+48,1% г/г) – компания представила финансовые результаты. EBITDA достигла 318,3 млрд руб. (+182,0% г/г), что соответствует рентабельности 52,0% (+24,7 п.п.). Скорр. прибыль составила 10,3 млрд руб. против убытка 41,4 млрд руб. в 2022 г., несмотря на завершение программы отраслевых субсидий для возмещения операционных расходов. Компания считает увеличение объемов перевозок (+16,3% г/г) и рекордную занятость кресел (87,5%) возможными драйверами роста финансовых показателей.

**«Русагро»: чистая прибыль выросла на 618% г/г**  
«Русагро» представила финансовые результаты за 2023 г. – чистая прибыль увеличилась до 48,7 млрд руб. (+618% г/г). Согласно заявлению компании, рост чистой прибыли может быть связан с положительной динамикой курсовых разниц и консолидацией финансовых результатов Группы НМЖК. Выручка «Русагро» выросла до 277,3 млрд руб. (+15% г/г). Скорр. EBITDA составила 56,6 млрд руб. (+26% г/г), что соответствует рентабельности 20%.

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

## **Positive Technologies: объем отгрузок мог вырасти на 74% г/г**

Positive Technologies опубликовала предварительные результаты за 2023 г. Согласно текущим данным компании, прогнозируемый объем отгрузок составляет около 25,3 млрд руб. (+74% г/г). Чистая прибыль\* может составить 8,5 млрд руб. (+ более 70% г/г). Компания сообщила, что рекомендации Совета директоров по объему первой части дивидендных выплат за 2023 г. могут быть представлены в середине марта. Итоговую отчетность компания опубликует 9 апреля 2024 г. Также Positive Technologies установила максимальную величину допэмиссии акций в размере 15% на каждый двукратный рост капитализации и объявила о планах первого дополнительного выпуска акций в 4 кв. 2024 г. – 7,9% капитала.

## **«РусГидро»: EBITDA увеличилась на 43,5% г/г**

«РусГидро» представила финансовые результаты по МСФО за 2023 г. Общая выручка Группы «РусГидро» с учетом государственных субсидий увеличилась до 569,3 млрд руб. (+21,5% г/г), EBITDA – до 131,5 млрд руб. (+43,5% г/г). Чистая прибыль составила 32,1 млрд руб. (+66,1% г/г). Согласно заявлению компании, рост финансовых показателей может быть связан с восстановлением уровня выработки ГЭС в Сибири и с индексацией тарифов на Дальнем Востоке. Соотношение чистый долг/EBITDA составило 2,6х.

## **Мосбиржа: рекомендованы дивиденды 17,35 руб./акц.**

Наблюдательный совет Мосбиржи рекомендовал годовому общему собранию акционеров (ГОСА) утвердить выплату дивидендов по итогам 2023 г. в размере 17,35 руб./акц. На выплату дивидендов рекомендуется направить 39,5 млрд руб., что составляет 65% чистой прибыли биржи по МСФО за 2023 г. Согласно обновленной дивидендной политике минимальный уровень выплат по итогам года составляет 50% от чистой прибыли Группы по МСФО. Дивотсечка 2 апреля 2024 г. ГОСА состоится 25 апреля 2024 г.

## **X5 Group: включение в список ЭЗО**

Правительство утвердило перечень экономически значимых организаций (ЭЗО). В том числе, в список была включена X5 Group. Включение в список ЭЗО может облегчить процесс редомициляции компании и снизить неопределённость в дивидендных выплатах.

\* без учета капитализируемых расходов (NIC) с учетом прогнозируемых до конца первого квартала оплат отгрузок



# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

**ОФЗ.** Фронтальные распродажи сопровождали каждую сессию прошлой недели. Выделить какой-то сегмент не представляется возможным: вся кривая сдвинулась на 25–35 б.п. вверх. В контексте ценовой динамики хуже рынка смотрелся доступный к размещению 14-летний ОФЗ-26243 (YTM 13,05%), подешевевший на 1,6 п.п. н/н (+30 б.п. в доходности). ОФЗ-26234 (YTM 14,26%) с погашением через полтора года, наоборот, подорожал на 0,2 п.п. н/н, опустившись в доходности на 5 б.п. Торговая активность была на уровне предыдущей недели. Среднедневной оборот в буллетах составил 19,3 млрд руб., а во флоутерах – 6,2 млрд руб. Линкеры практически не торговались. Между тем на минувшей неделе в среду выплачивались купоны по 8-летним флоутерам ОФЗ-29017 и ОФЗ-29018, а также по флоутерам ОФЗ-29007, ОФЗ-29021 и ОФЗ-29023 и буллету ОФЗ-26242 на общую сумму 107,9 млрд руб. Учитывая, что 96,9 млрд руб. из них приходилось на флоутеры, для рынка буллетов этот факт был нейтрален.

**О наклоне кривой ОФЗ.** Спред 2–10 лет по итогам недели практически не изменился и составляет -45 б.п. Но мы хотим обратить внимание, что фундаментальная составляющая этого спреда в настоящий момент, на наш взгляд, практически отсутствует ввиду низкой ликвидности коротких бумаг, что приводит к неэффективному ценообразованию. Сейчас Минфин регулярно предлагает на аукционах выпуски серий 26219, 26207 и 26226, торгующиеся с доходностью около 12,8% и дюрацией близкой к 2,2–2,5. При этом на вторичном рынке торгуется выпуск ОФЗ-26229 (YTM 13,6%) с дюрацией 1,5. Одновременно с этим в длинных выпусках (серии 26244 и 26243), которые Минфин регулярно доразмещает, премия к бумагам, которые уже не доразмещаются, достигла 30-40 б.п., хотя еще в ноябре прошлого года она не превышала 5 б.п. В итоге получается, что если измерять наклон кривой по выпускам, доступным на первичном рынке, то разница в доходности между длинными и короткими выпусками будет положительной (порядка 10 б.п.). Возможно, если бы Минфин провел аукционы по коротким выпускам без ограничения по объему (сейчас на практике устанавливается лимит в 10 млрд руб.), то доходности синхронизировались бы на уровнях ближе к 13,5%, но в реальности аллокация на аукционах по коротким выпускам не дотягивает до лимита.

Таким образом, мы считаем, что текущая форма кривой ОФЗ не является отражением рыночных ожиданий в отношении будущей траектории КС и не показывает степень «жесткости» ДКП, но в первую очередь движется техническими факторами (микроструктура владения тем или иным выпуском, динамика премии по выпускам, доступным на аукционах).

**Об инфляции.** В среду вышел недельный отчет по инфляции, которая, по оценкам наших экономистов, составила 5,0% с.к.г. Волатильные компоненты цен на электронику и перелеты экономклассом в очередной раз предопределили итоговое значение, оказавшись на этот раз главными факторами охлаждения роста цен. Фундаментально ничего не меняется, и итоговая цифра не смогла воодушевить участников рынка и значимо притормозить рост доходностей.

**Результаты аукционов.** На первичном рынке на первом аукционе прошлой недели предлагался трехлетний ОФЗ-26207 в объеме 10 млрд руб. Цена отсечения составила 90,0 (доходность 12,72%). Это соответствует премии по доходности в 14 б.п. относительно

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

средневзвешенной цены вторника. Лимит снова оказался не выбран: было размещено облигаций на 5,0 млрд руб. по номиналу при соотношении спроса и фактического размещения в 1,7х. Из 11 удовлетворенных заявок было две неконкурентных, на которые пришлось менее полпроцента от размещения. 99,5% объема пришлось на две заявки, по которым и определялась цена отсечения. Прочие заявки были микроскопическими и откровенно нерыночными (дисконты по доходности от 30 б.п. до 70 б.п.). Сама по себе премия в 14 б.п. не является каким-либо индикатором. У выпуска низкая дюрация (2,6 лет), а в утреннюю сессию бумага просела как раз примерно до цены отсечения. По сути Минфин отдавал ее почти «по рынку».

На втором аукционе предлагался 10-летний ОФЗ-26244 без лимита. В рамках основного размещения Минфин продал облигаций на 72,3 млрд руб. по номиналу при цене отсечения 92,74, что соответствовало доходности 12,93% (премия 3 б.п. к закрытию вторника). Число удовлетворенных заявок составило 90, из них 30 – неконкурентные, на которые в сумме пришлось более 40% размещения. В их числе был второй по величине бид. Крупнейшая же заявка была конкурентной и составила 28% размещения, а на 5 крупнейших заявок пришлось 61%. По встречным заявкам на дополнительном размещении Минфину удалось продать бумаг еще на полмиллиарда рублей по номиналу, т.е. суммарный номинальный объем размещения достиг 72,8 млрд руб., а соотношение спроса и фактического размещения составило 1,5х.

Таким образом, значительный недобор против квартального плана, зафиксированный на прошлом аукционе, носил разовый характер. С учетом этих аукционов Минфин выполнил свой квартальный план на 70%, с начала года разместив ОФЗ на 560 млрд руб. Для выполнения квартального плана ему нужно размещать по 80 млрд руб. в неделю.

На этой неделе в рамках ротации мы ждем размещения 14-летнего ОФЗ-26243 (YTM 13,05%) без ограничений, а также ОФЗ-26219 (YTM 12,81%) с лимитом в 10 млрд руб. В случае длинного выпуска мы ожидаем премию около 5 б.п., дополнительное размещение и объем близкий к значениям, соответствующим исполнению квартального плана. В коротком выпуске мы ждем невысоких премий и объемы размещения ниже лимита в 10 млрд руб.

**О прогнозах.** Рост доходностей ОФЗ происходит в соответствии с нашими ожиданиями. Напомним, что в ноябре прошлого года мы ожидали увидеть доходности по 10-летним бумагам выше 13% в 1к24. В настоящий момент доходность ОФЗ-26244 с погашением в марте 2034 г. находится на уровне 12,90%. Следует отметить, что осенью прошлого года разница в доходности между выпусками, которые доступны на первичном рынке, и бумагами, которые завершили цикл размещения, не превышала 5 б.п. Однако сейчас этот спред составляет около 30 б.п. Мы думаем, что отметки в 13% достигнут все длинные бумаги, то есть выпуски, доступные на аукционах, могут подняться до 13,30%.

**Корпоративные облигации. Первичный рынок.** На прошлой неделе разместилось 5 выпусков с фиксированным купоном, общий размещенный объем составил 34,84 млрд руб.

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

«Газпромбанк» (AA+) разместил 10-летний выпуск объемом 17 млрд руб. Ставка квартального купона до оферты (сроком 3 года и 3 месяца) установлена на уровне 13,7%. На вторичном рынке выпуск торгуется по цене немного ниже номинала.

«Новотранс» (AA-) разместил выпуск на срок 3 года со ставкой квартального купона 14,25%. В ходе сбора книги заявок объем выпуска был увеличен с 5 млрд руб. до 10 млрд руб. По выпуску предусмотрена амортизация по 50% в даты выплаты 11-го и 12-го купонов. После размещения выпуск торгуется немного ниже номинала.

«Брусника» (A-) разместила 3-летний выпуск на 7,5 млрд руб. Ставка ежемесячного купона до 1,5-летней оферты установлена на уровне 16,25%. Погашение осуществляется равными амортизационными частями по 25% в даты выплат 27, 30, 33 и 36 купонов. На вторичном рынке выпуск торгуется на 0,39 п.п. ниже номинала.

ПИР (BB) разместил 3-летний выпуск с ежемесячным купоном 18,5% на 150 млн руб. По выпуску предусмотрены встроенные ковенанты по финансовой нагрузке: отсечка установлена на высоком уровне чистый долг / EBITDA в 5х, а также по нераскрытию финансовой отчетности. Погашение осуществляется равными амортизационными частями по 12,5% через каждые два купона с даты окончания 15-го по дату финального погашения. На вторичном рынке выпуск торгуется по номиналу.

«Мани Капитал» (BB-) разместил 3-летний выпуск со снижающимся купоном на 200 млн руб. Ставка 1–6 ежемесячных купонов определена в размере 23%, 7–12 – 20%, 13–18 – 17%, 19–36 – 15%. По выпуску предусмотрена амортизация по 20% от номинала в даты окончания 32–36 купонов. После размещения выпуск торгуется на 0,3 п.п. выше номинала.

На этой неделе пройдет размещение двух флоутеров с привязкой к ключевой ставке ЦБ: «Икс 5 Финанс» (AAA, объем не более 10 млрд руб., срок 10 лет, ставка первого квартального купона 17,1%, 2,5-летняя оферта, КС + 110 б.п., и ПЗ «Пушкинское» (BBB-, объем 200 млн руб., срок 5 лет, ставка первого квартального купона 18%, спред к базовой ставке 2–3 купонов 200 б.п., 4-13 купон спред растет на 25 б.п. один раз в полгода, затем на 25 б.п. в каждую дату купонных выплат до даты финального погашения включительно).

Также пройдет размещение «классических» выпусков: «Агрофирма Рубеж» (BB, объем 500 млн руб., срок 5 лет, ставка квартального купона 18,5%) и «Элемент Лизинг» (A, объем 2,5 млрд руб., ставка ежемесячного купона 15,75%).

По выпускам с фиксированным купоном соберут книги заявок: «Глоракс» (BBB-, объем не более 1 млрд руб., срок 2 года, ориентир ставки ежемесячного купона не выше 18%, YTM около 19,56%, книга заявок 12 марта), «ЕвроТранс» (A-, объем 2 млрд руб., срок 7 лет, снижающийся купон, ориентир ставки ежемесячного купона в первый год обращения 17%, YTM около 16,81%, книга заявок 14 марта) и «Славянск ЭКО» (BBB, объем не менее 200 млн юаней, ориентир по ставке квартального купона 11%, YTM около 11,46%, книга заявок 12 марта). На текущей карте рынка юаневый выпуск выглядит интересным со ставкой купона не ниже 9,2% (YTM на уровне 9,52%). При сопоставимой дюрации наибольшая текущая доходность среди юаневых выпусков – у выпуска «БДеньгЮ01» (BB) с ежемесячным купоном 8%, который на вторичном рынке торгуется по номиналу с YTM 8,3%.



# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

## ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

### Понедельник 11 марта

ТГК-1 опубликует финансовые результаты по МСФО за 2023 г.

QIWI: BOCA по вопросу одобрения обратного выкупа акций с Мосбиржи и американской Nasdaq

«Ренессанс страхование»: Совет директоров по вопросу утверждения новой див. политики

### Вторник 12 марта

«Ренессанс страхование» опубликует финансовые результаты по МСФО за 2023 г.

«Лукойл» опубликует финансовые результаты по МСФО за 2023 г.

Сбербанк опубликует финансовые результаты по РПБУ за февраль 2024 г.

«М.Видео» опубликует финансовые результаты по МСФО за 2023 г.

Последний день сбора заявок на замещение МКБ ЗО-2024-02 (ориентир купона – 7,121%)

Сбор заявок на облигации ГЛОРАКС 001P-02 (ориентир доходности – не выше 18,00%)

Сбор заявок на облигации «Славянск ЭКО» 001P-03Y (ориентир доходности – 11,0%)

США: потребительская инфляция в феврале 2024 г.

### Среда 13 марта

Россия: потребительская инфляция в феврале 2024 г.

### Четверг 14 марта

«Новабев» опубликует финансовые результаты по МСФО за 2023 г.

Сбор заявок на зеленые облигации «Евротранс» 002P-01 (снижающийся купон с 17,0% до 13,5% в течение 7 лет)

США: розничные продажи в феврале 2024 г.

### Пятница 15 марта

«Совкомбанк» опубликует финансовые результаты по МСФО за 2023 г.

Polymetal опубликует финансовые результаты за 2023 г.

«Русал» опубликует финансовые результаты за 2023 г.

«Новатэк»: ГОСА по вопросу одобрения див. выплат (44,09 руб./акц.)

Последний день сбора заявок на замещение МКБ ЗО-2026-02 (ориентир купона – 3,875%)

# 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](http://www.wealthim.ru).