Ежедневный обзор
среда, 11 января 2023 г.

Ренессанс Капитал

Новости

Долговой рынок – Газпром начинает размещение ЗО на оба бессрочных евробонда

Долговой рынок – ГТЛК наняла юридического консультанта для разработки схемы выплат по еврооблигациям

Магнит может запустить новую сеть дискаунтеров

Свежая аналитика

Commodity deck – 10 January – Key news headlines since the start of the year

Котировки

Цены акций за день

		Тикер	Last	1D %	Объем млн руб.
Лучшие					
ДЭСК	▲	DASB	0.1008	39.8	485
Фармсинтез	▲	LIFE	7.510	24.0	3 167
Телеграф-п	▲	CNTLP	8.82	15.8	154
ТНСэнВорон	▲	VRSB	169.2	11.5	42
РБК	▲	RBCM	2.926	10.4	9
Худшие					
ЧМК	▼	CHMK	4 925	-6.9	64
Мостотрест	▼	MSTT	102.3	-6.1	133
КрасОкт	▼	KROT	597.0	-5.5	35
HeadHunter	▼	HHRU	1 108	-5.1	24
УралСиб	▼	USBN	0.0738	-4.9	5

Курсы валют

		Last	1D %	1M %	YtD %
USDRUB	▼	69.80	-0.3	11.1	-0.1
EURUSD	▲	1.073	0.1	1.0	0.3
USDCNY	▲	6.78	0.1	-2.4	-1.7

Сырьевой рынок

		Last	1D %	1M %	YtD %
Brent	▼	79.5	-0.2	-1.6	-7.5
Urals	▼	51.1	-2.7	-9.9	-9.3
TTF	▼	70	-6.4	-49.1	-8.3
Au	▲	1 877	0.3	3.7	2.9
Pd	▲	1 777	0.1	-8.2	0.1
Al	▲	2 397	2.6	0.4	1.5
Cu	▲	8 767	0.5	4.6	4.5
Ni	▲	27 700	0.8	-3.8	-9.0
Steel	▲	624	0.4	7.9	-3.3
Iron ore 62%	▲	119.7	2.7	9.5	7.5
Wheat CBOT	▼	812	-2.0	-8.1	2.5

Доходность ОФЗ и U.S. Treasuries

		Last	-1D	-1M	-1Y
2Y ОФЗ	▲	8.01	7.94	7.73	7.95
5Y ОФЗ	▼	9.38	9.39	9.24	9.37
10Y ОФЗ	▲	10.37	10.35	10.28	10.31
2Y Treasury	▲	4.25	4.21	4.21	4.43
5Y Treasury	▲	3.72	3.67	3.65	4.00
10Y Treasury	▲	3.62	3.53	3.50	3.88

Индексы

		Last	1D %	1M %	YtD %
S&P 500	▲	3 919	0.7	-2.5	2.1
NASDAQ	▲	10 743	1.0	-4.6	2.6
FTSE 100	▼	7 694	-0.4	2.6	3.3
DAX	▼	14 775	-0.1	1.9	6.1
SSEC	▼	3 170	-0.2	-0.2	2.6
MOEX	▼	2 160	-0.2	-0.7	0.3

Цены указаны на закрытие 10 января 2023 года.

© 2023 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Новости

Долговой рынок – Газпром начинает размещение ЗО на оба бессрочных евробонда

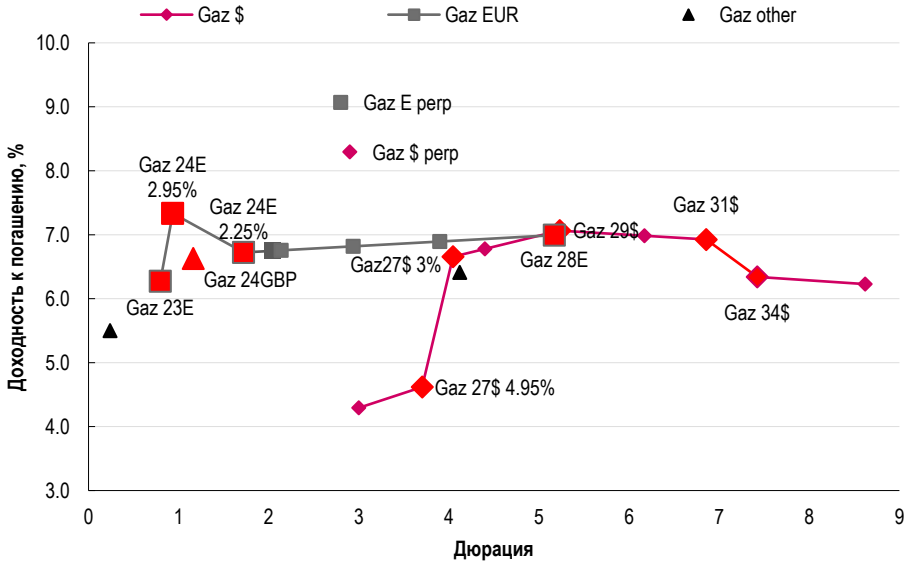
Газпром Капитал, SPV по выпуску локальных бондов Газпрома, объявил о начале размещения с 11 января замещающих облигаций (ЗО) на оба бессрочных евробонда материнской компании, номинальной стоимостью до $1,4 млрд и EUR1 млрд. Книга заявок для внебиржевого размещения (т.е. на обмен бумаг с учетом прав в НРД и с физическим хранением в зарубежных депозитариях) будет открыта до 18 января (т.е. 6 рабочих дней), размещения планируется завершить до 23 января (купоны по обоим евробондам и ЗО выплачиваются 26 января). Дата отсечки по владению – 13 января. Обе бумаги будут иметь стандартную для ЗО всех эмитентов нарезку – по 1 000 у.е. и могут быть куплены неквалифицированными инвесторами.

Купоны и опционы на досрочное погашение рассчитываются и выплачиваются/ исполняются так же, как и купоны по еврооблигациям: $ транш – купон полугодовой 4,5985% до 26 января 2026 года, далее переставляется на 5 лет до 5Y UST + 4,264%; EUR транш – купон годовой 3,897% до 26 января 2026 года, далее переставляется на 5 лет до 5Y ASW + 4,346%; колл-опционы могут быть исполнены по номиналу в каждую дату выплаты купона начиная с даты первой перестановки.

После размещения для ЗО представляются справедливыми доходности к первому опциону 8,45–10,1% (цена 88–84,5 п.п.) для выпуска в евро и 8,1–9,5% (цена 91–87,5 п.п.) для выпуска в $.

В ближайшие недели следует также ожидать открытие книг по новым размещениям ЗО Газпрома – на выпуски -26$, -28$ и -37$, выплачивающие купоны в феврале, где прошли консенты и были зарегистрированы новые выпуски в конце декабря.

Наблюдаемые и расчётные доходности ЗО на еврооблигации Газпрома, 10 января 2022



Источник: Мосбиржа, Ренессанс Капитал

Алексей Булгаков
ABulgakov@rencap.com

© 2023 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Долговой рынок – ГТЛК наняла юридического консультанта для разработки схемы выплат по еврооблигациям

ГТЛК вчера сообщила о том, что наняла юридического консультанта для «проработки оптимального механизма исполнения обязательств по еврооблигациям GTLK Europe Capital DAC и GTLK Europe DAC с учетом действующих санкционных ограничений и требований, установленных указами Президента Российской Федерации». Компания также приглашает к сотрудничеству организации, заинтересованные в финансовом консультировании вопроса.

Напомним, что ГТЛК является одной из немногих российских компаний с еврооблигациями в обращении (российское материнское юрлицо является поручителем по всем выпускам евробондов, которые все имеют «гарантированную» структуру), которая не осуществляет платежи в адрес ни одной из групп их держателей. Платежи через платёжного агента не могут осуществляться в силу присутствия компании в списках блокирующих санкций США, ЕС и Великобритании, платежи в адрес бондов с правами, учитываемыми в НРД не осуществляются по непонятной причине. Всего в обращении у ГТЛК находятся еврооблигации номинальным объёмом $3,25 млрд (интересно, что на её сайте в списке облигаций в обращении евробонды вообще не фигурируют). Объявление означает, что по крайней мере держатели выпусков ГТЛК с правами, учитываемыми в НРД, на какой-то момент начнут получать платежи по бумагам (включая все невыплаченные с апреля 2022 года купоны) и/или получат возможность обменять свои бумаги на замещающие облигации.

Алексей Булгаков
ABulgakov@rencap.com

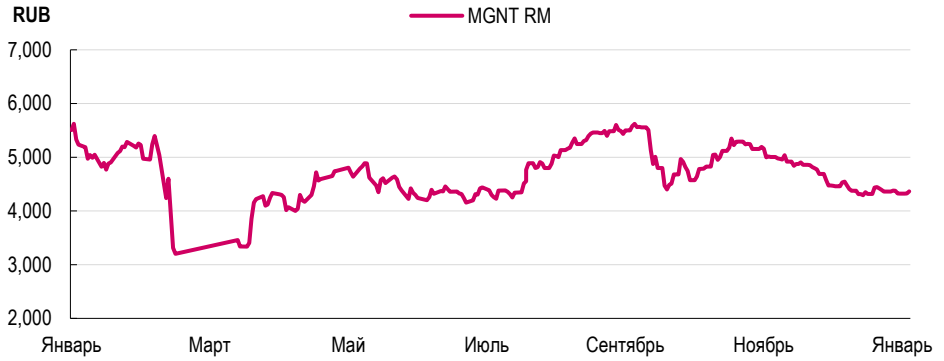
Магнит может запустить новую сеть дискаунтеров

Усиливающийся тренд на экономию потребителей заставляет крупных ритейлеров больше фокусироваться на формате дискаунтеров. Так, Магнит может создать новую сеть в экономсегменте, отделив ее ценообразование и ассортимент от своего основного формата. Магнит с 2020 года развивает сеть дискаунтеров под вывеской «Моя цена». Магазины занимают площадь до 300 кв. м, а ассортимент состоит в основном из недорогих товаров и собственных торговых марок. По данным Магнита, на декабрь 2022 года работает около 700 магазинов «Моя цена» в 63 регионах. Однако сеть «Моя цена» нельзя назвать классическим жестким дискаунтером, это скорее один из форматов «Магнита» с сокращенным ассортиментом, меньшей площадью и расширенной представленностью СТМ. Поэтому для Магнита целесообразен запуск отдельного формата жесткого дискаунтера под новым брендом со своими ценообразованием и ассортиментом.

Капитализация: RUB 444 894 млн
Объём торгов: RUB 1 017 млн
В свободном обращении: 63.38%:
Тикер: MGNT RM

© 2023 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Динамика цены – 52 недели



Источник: Investing.com

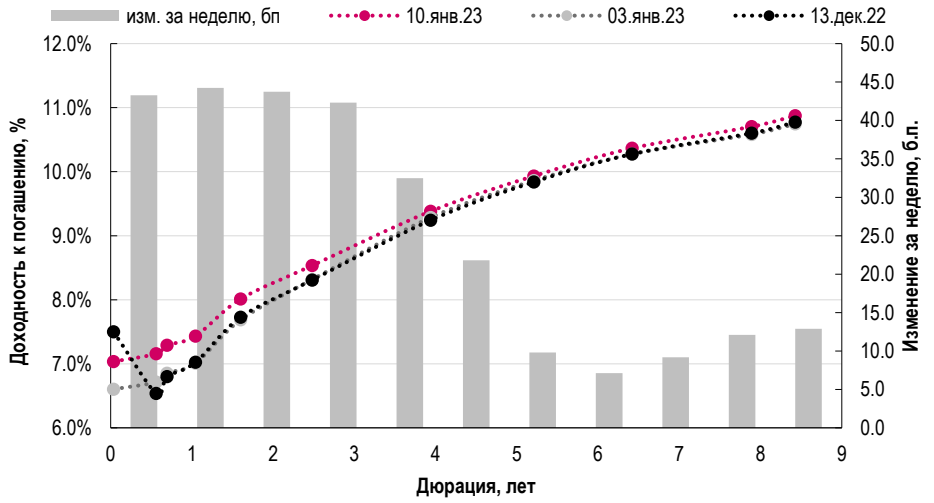
Кирилл Панарин
KPanarin@rencap.com

Марьяна Лазаричева
MLazaricheva@rencap.com

© 2023 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

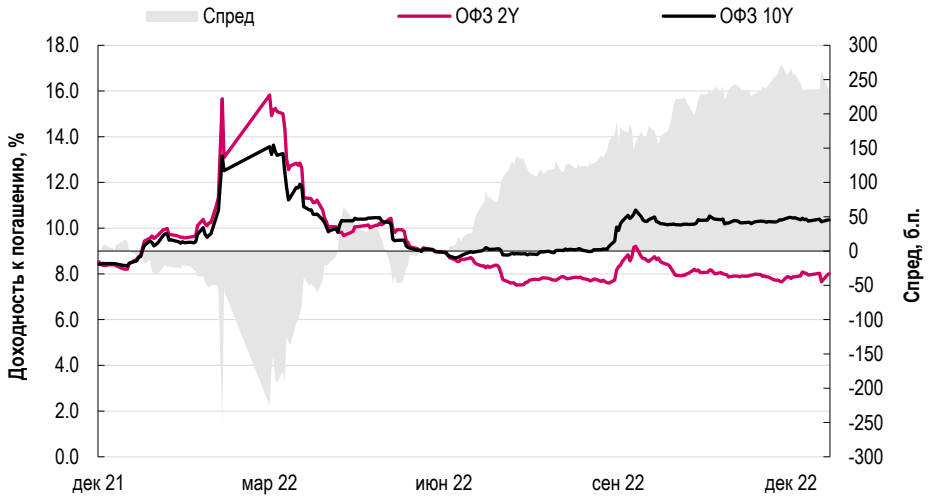
Долговой рынок

Изменения кривой ОФЗ



Источник: Cbonds

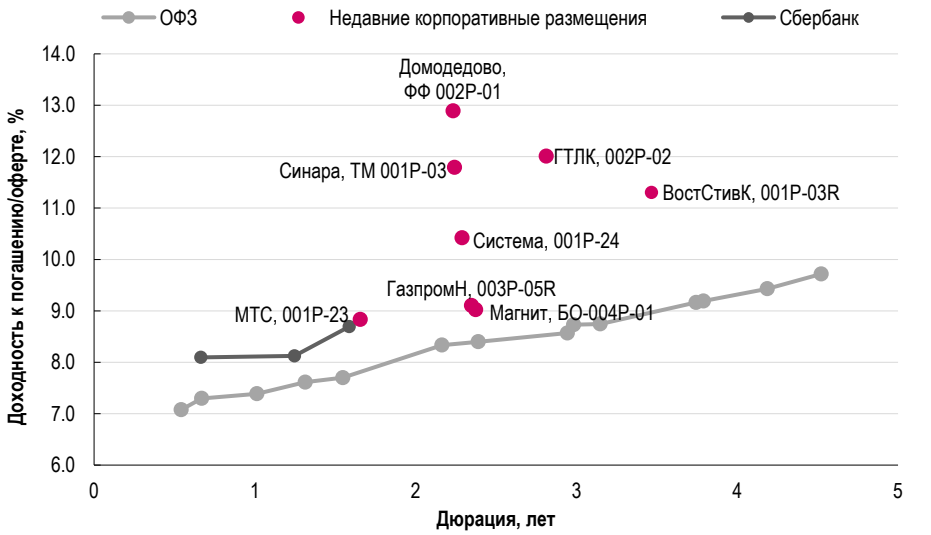
Динамика доходностей ОФЗ и спред 10–2



Источник: Cbonds

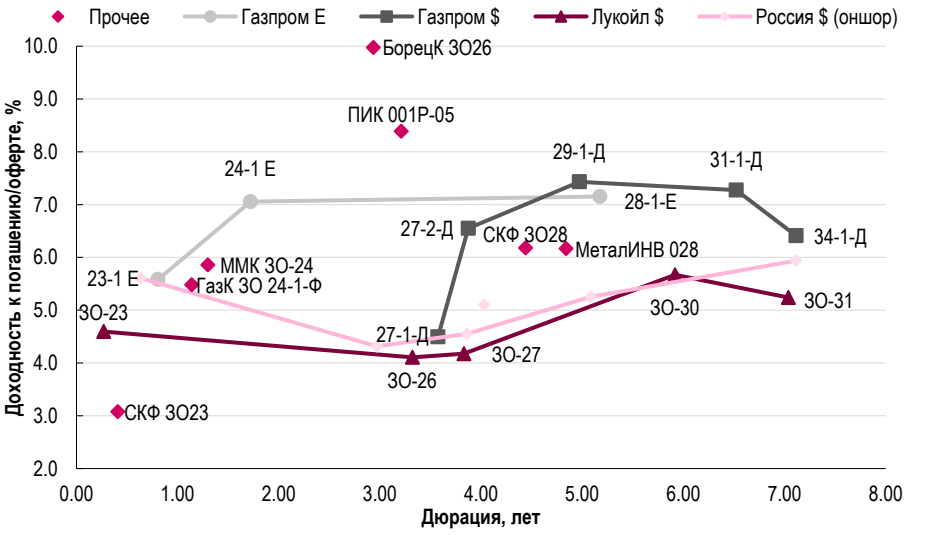
© 2023 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Доходности недавно размещенных корпоративных облигаций



Источник: Cbonds

Замещающие облигации



Источник: Cbonds

© 2023 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Ренессанс
Капитал

Команда аналитиков

Имя	Телефон	Электронная почта
Макроэкономика		
Софья Донец	+7 (499) 956-4502	SDonets@rencap.com
Андрей Мелащенко	+7 (499) 956-4508	AMelaschenko@rencap.com
Долговой рынок		
Алексей Булгаков	+7 (499) 956-4532	ABulgakov@rencap.com
Потребительский и ТМТ секторы		
Кирилл Панарин	+7 (499) 956-4216	KPanarin@rencap.com
Марьяна Лазаричева	+7 (499) 956-4217	MLazaricheva@rencap.com
Ресурсные секторы		
Борис Синицын	+7 (499) 956-4540	BSinitsyn@rencap.com

Продажи и трейдинг

Имя	Телефон	Электронная почта
Андрей Обозный	+7 (495) 258-4376	AObozny@rencap.com
Александр Столяров	+7 (495) 258-7901	AStolyarov@rencap.com

Заявление об ограничении ответственности в отношении инвестиционно-аналитических материалов

Настоящий материал подготовлен в соответствии с законодательством Российской Федерации и не является аналитическим отчетом как это определено в юрисдикциях, имеющих соответствующие регулирование, включая страны Европейского экономического пространства, Соединенное Королевство, Соединенные Штаты Америки, а также не проходил одобрение в юрисдикциях, нормативными актами которых требуется соответствующее одобрение. Настоящий материал подготовлен аналитиками ООО «Ренессанс Брокер», отображает частное мнение, не является обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений) и носит исключительно справочный характер.

Данный материал не является предложением финансовых инструментов – информацией, адресованной определенному лицу или кругу лиц, информацией, направленной на побуждение к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Данный материал не является «рекламой» в понимании Федерального закона №38-ФЗ от 13 марта 2006 г. «О рекламе».

Представленная в материале информация не является частью проспекта эмиссии ценных бумаг для целей Федерального закона РФ №39-ФЗ от 22 апреля 1994 г. «О рынке ценных бумаг» (далее – «**Закон о рынке ценных бумаг**»). Любое решение купить ценные бумаги в ходе предполагаемого размещения следует принимать исключительно на основе информации, представленной в окончательной версии проспекта эмиссии ценных бумаг, опубликованного в целях соответствующего размещения. ООО «Ренессанс Брокер» не предоставляет ни инвестиционных консультаций, ни индивидуальных инвестиционных рекомендаций получателям настоящего материала или любым иным лицам в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг (или соответствующими правилами и нормативно-правовыми актами, в каждом случае, с учетом периодически вносимых изменений) или иными документами. Ни одна из частей настоящего документа не является установленной законом независимой оценкой в Российской Федерации для целей Федерального закона «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. или Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 29 июля 1998 г., в каждом случае, с учетом периодически вносимых изменений.

Настоящий материал не представляет собой имущественные отношения доверительного характера или консультацию, а также не является и не должен толковаться в качестве предложения или запроса на предложение ценных бумаг или связанных с ними финансовых инструментов или приглашения участвовать в инвестиционной деятельности и не может быть использован в качестве заверения о том, что какая-либо определенная сделка непременно могла быть или может быть осуществлена по указанной цене. Точки зрения, выраженные в материале, могут отличаться или противоречить точкам зрения, представленным другими подразделениями ООО «Ренессанс Брокер» вследствие использования различных допущений и критериев. Любая такая информация и точки зрения могут изменяться без уведомления, и ни ООО «Ренессанс Брокер», ни любое из его аффилированных лиц не обязаны дополнять информацию, представленную в настоящем материале или любом другом материале.

Не предполагается, что описания какой-либо компании или эмитента или их ценных бумаг или рынков или указанных в материале событий будут представлены в полном объеме. Информация не должна рассматриваться получателями в качестве замены проведения ими самостоятельного анализа, поскольку материалы не связаны с конкретными инвестиционными целями, финансовым положением или определенными нуждами какого-либо конкретного получателя. Информация и точки зрения были получены или собраны на основе информации, полученной из источников, которые считаются надежными и добросовестными. Указанная информация не была независимо проверена, предоставляется в текущей редакции. Кроме того, не предоставляется каких-либо заверения или гарантий, будь то явных или подразумеваемых, в отношении точности, полноты, надежности или пригодности для конкретной цели такой информации и точек зрения, за исключением информации о ООО «Ренессанс Брокер» и его аффилированных лицах. Все точки зрения и все прогнозы, оценки или заявления касательно ожиданий в отношении будущих событий или возможной будущей доходности инвестиций представляют собой собственную оценку и толкование ООО «Ренессанс Брокер» на основании имеющейся в настоящее время у него информации.

Указанные в настоящем материале ценные бумаги могут не подлежать продаже во всех юрисдикциях или определенным категориям инвесторов. Доходность в прошлом не гарантирует доходности в будущем. Стоимость инвестиций может как снизиться, так и повыситься, и инвестор может потерять первоначально инвестированную сумму. Некоторые инвестиции могут быть нереализуемы по причине неликвидности рынка, отсутствия вторичного рынка для доли инвестора или применимого регулирования. Вследствие этого оценка инвестиций и определение риска, которому подвержен инвестор, могут быть затруднены. Инвестиции в неликвидные ценные бумаги связаны с высокой долей риска и подходят исключительно для опытных инвесторов, имеющих повышенную терпимость к риску и не требующих немедленного и быстрого вывода инвестиций в денежные средства. Деноминированные в иностранной валюте ценные бумаги подвержены изменению обменного курса, которое может оказать негативное влияние на стоимость или цену инвестиций или доход, извлекаемый в результате инвестиций. Другие факторы риска, влияющие на цену, стоимость инвестиций или на доход от инвестиций, включают, помимо прочего, политические, экономические, кредитные и рыночные риски. Инвестирование средств в развивающиеся рынки, а также в ценные бумаги развивающихся рынков связано с высокой долей риска, и инвесторам следует провести самостоятельную комплексную проверку перед тем, как инвестировать средства.

За исключением случаев бенефициарного владения крупным пакетом ценных бумаг, когда ООО «Ренессанс Брокер» приняло обязательства предоставлять непрерывное аналитическое покрытие эмитента или ценных бумаг эмитента, ООО «Ренессанс Брокер» и его аффилированные лица, их директора, представители, работники или клиенты вправе иметь доли в ценных бумагах эмитентов, указанных в настоящем материале, или занимать длинные или короткие позиции в любых ценных бумагах, указанных в данном материале, или иных связанных с ними финансовых инструментах, и могут купить и/или продать или предложить купить и/или продать любые такие ценные бумаги или иные финансовые инструменты в тот или иной момент времени на биржевом рынке или иным образом, выступая в каждом случае в качестве принципалов или агентов.

В тех случаях, когда ООО «Ренессанс Брокер» не приняло на себя обязательства осуществлять непрерывное аналитическое покрытие эмитента или ценных бумаг эмитента, ООО «Ренессанс Брокер» и его аффилированные лица вправе выступать или выступали в качестве «маркет-мейкеров» в отношении ценных бумаг или иных финансовых инструментов, указанных в настоящем материале, или ценных бумаг, являющихся базовым активом, или связанных с такими ценными бумагами. Работники ООО «Ренессанс Брокер» или его аффилированные лица вправе выступать или выступали в качестве должностных лиц или директоров соответствующих компаний. ООО «Ренессанс Брокер» и его аффилированные лица были вправе и могут взаимодействовать или предоставлять инвестиционно-банковские услуги, услуги по рынку капитала, консультационные услуги или иные финансовые услуги соответствующим компаниям. При этом, в ООО «Ренессанс Брокер» установлены и поддерживаются информационные барьеры, такие как «китайские стены», с целью контроля за потоком информации между подразделениями и отделами ООО «Ренессанс Брокер», а также между аффилированными лицами. ООО «Ренессанс Брокер» придерживается политики недопущения конфликта интересов, предназначенной для предотвращения использования выгоды в корпоративных или личных целях и во избежание причинения существенного ущерба интересам клиентов вследствие различных видов деятельности ООО «Ренессанс Брокер».

Указанная в материале информация не предназначена для распространения неограниченному кругу лиц и не может быть воспроизведена, повторно распространена или опубликована полностью или частично для любой цели без письменного разрешения ООО «Ренессанс Брокер», и ни ООО «Ренессанс Брокер», ни какое-либо его аффилированное лицо не принимает какую бы то ни было ответственность за действия третьих лиц в этом отношении. Настоящая информация не может быть использована с целью создания финансовых инструментов или продуктов или любых индексов. Ни ООО «Ренессанс Брокер», ни его аффилированные лица, ни их директора, представители или работники не несут ответственность за любой прямой или косвенный убыток или ущерб, возникающий в результате использования всей указанной в настоящем материале информации или любой её части.

Указанная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном материале, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Настоящий материал не следует толковать в качестве инвестиционной, налоговой, юридической консультации, консультации по вопросам бухгалтерского учета, нормативным вопросам или иной консультации.

Настоящий материал носит конфиденциальный характер и предназначен исключительно для использования указанным(-и) получателем(-ями). Любое несанкционированное использование (и ссылки на него), копирование, раскрытие, хранение или распространение данного материала запрещены.

Распространение в иных юрисдикциях: распространение настоящего материала в других юрисдикциях может быть ограничено в силу закона, и лица, получающие в свое распоряжение указный материал, должны ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их. Настоящий материал не предназначен для распространения на территории США, а также не может распространяться среди граждан США.

Настоящий материал не предназначен для доступа розничных инвесторов за пределами Российской Федерации.

ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены.