

Новости

[Долговой рынок – Euroclear снял ограничения по расчётам с большей части ОФЗ и еврооблигаций с RU ISIN](#)

[Долговой рынок – Срок доразмещения ЗО Совкомфлот-28 снова продлён](#)

[Долговой рынок – Газпром – доразмещение в выпуске ЗО ГазК-26Д](#)

[Российские банки – Прибыль банковского сектора в мае выросла на 22% м/м, достигнув 1,4 трлн руб. по итогам 5М23](#)

[Россети Кубань – Компания выплатит дивиденды за 2022 год в размере 2,29 руб./акц. – квартальная дивидендная доходность около 1,13%](#)

[Полус – Совет директоров принял решение о прекращении программ расписок и о делистинге с LSE – VoNY объявит дату завершения программ – расписки имеют право бессрочного обращения](#)

Свежая аналитика

[Commodity deck – 22 June 2023 – Key headlines from the past week](#)

Котировки

Цены акций за день

	Тикер	Last	1D %	Объем млн руб.	
Лучшие					
	НКХП	▲ NKHP	762,0	30,5	1 274
	ВХЗ	▲ VLHZ	201,4	15,6	81
	Русгрэйн	▲ RUGR	17,80	11,2	174
	Абрау Дюрсо	▲ ABRD	350,0	7,4	1 473
	РуссНефть	▲ RNFT	149,3	6,1	1 635
Худшие					
	СаратЭн-п	▼ SAREP	0,229	-3,9	2,6
	Фармсинтез	▼ LIFE	8,270	-3,8	557
	ТНСэнНН-п	▼ NNSBP	1 059	-3,2	4,9
	ТамбЭнСб	▼ TASB	1,317	-3,2	2,9
	En+	▼ ENPG	478,4	-3,2	259

Курсы валют

	Last	1D %	1M %	YtD %
USDRUB	▲ 84,05	0,1	4,9	20,2
EURUSD	▲ 1,098	0,2	1,5	3,6
USDCNY	▲ 7,212	0,2	2,4	2,3

Сырьевой рынок

	Last	1D %	1M %	YtD %
Brent	▼ 74,3	-3,6	-4,1	-13,5
Urals	▼ 56,1	-4,6	-2,3	-0,4
TTF	▼ 34,35	-9,0	40,1	-55,0
Au	▼ 1 914	-1,0	-1,7	4,9
Pd	▼ 1 273	-5,3	-9,8	-28,3
Al	▲ 2 191	1,6	-2,3	-7,2
Cu	▲ 8 671	2,1	7,3	3,4
Ni	▼ 21 210	-0,7	-1,1	-30,3
Steel	▲ 544	0,0	-5,3	-15,7
Iron ore 62	▲ 112,6	0,0	6,8	1,2
Wheat CBOT	▼ 871	-0,3	6,3	10,0

Доходность ОФЗ и U.S. Treasuries

	Last	-1D	-1M	-1Y
2Y ОФЗ	▼ 8,45	8,46	8,03	8,91
5Y ОФЗ	▲ 9,80	9,77	9,59	8,97
10Y ОФЗ	▼ 11,01	11,02	10,87	8,94
2Y Treasury	▲ 4,77	4,68	4,29	3,06
5Y Treasury	▲ 4,03	3,95	3,77	3,22
10Y Treasury	▲ 3,80	3,72	3,72	3,16

Индексы

	Last	1D %	1M %	YtD %
S&P 500	▲ 4 382	0,4	4,5	14,1
NASDAQ	▲ 13 631	1,0	7,2	30,2
FTSE 100	▼ 7 502	-0,8	-3,5	0,7
DAX	▼ 15 988	-0,2	-1,5	14,8
SSEC	▼ 3 198	-1,3	-2,6	3,5
MOEX	▼ 2 816	-0,1	6,9	30,7

Цены указаны на закрытие 22 июня 2023

Новости

Долговой рынок – Euroclear снял ограничения по расчётам с большей части ОФЗ и еврооблигаций с RU ISIN

После **объявления (12 июня)** о возобновления расчётов по 5 выпускам облигаций с RU ISIN (4 ОФЗ – флоатеров и линкеров, и одного выпуска суверенных еврооблигаций «нового» образца), Euroclear за последние три дня снял ограничение на расчёты по всем выпускам суверенных еврооблигаций с RU ISIN кроме России-36E (в некоторых выпусках пока сохраняется ограничение в расчётах на один из ISIN-ов), а также с 20 выпусков ОФЗ. Сохраняются ограничения в расчётах ещё приблизительно на 10 выпусков ОФЗ.

Следует ожидать некоторого возобновления спекулятивного интереса локальных держателей к покупке «высвобожденных» бумаг во внешнем периметре.

Ограничения Euroclear по расчётам еврооблигаций РФ с RU ISIN, 22 июня 2023

Выпуск	Ограничения сняты	Ограничения сохраняются
Russia, 1.125% 20nov2027, EUR	RU000A102CK5	
Russia, 1.85% 20nov2032, EUR	RU000A102CL3	
Russia, 2.65% 27may2036, EUR		RU000A1034K8
Russia, 2.875% 4dec2025, EUR	RU000A0ZZVD8	RU000A0ZZVE6
Russia, 4.25% 23jun2027, USD	RU000A0JXTT7, RU000A0JXTS9	
Russia, 4.375% 21mar2029, USD	RU000A0ZYYP9	RU000A0ZYYN4 RegS
Russia, 4.75% 27may2026, USD	RU000A0JWHB2	RU000A0JWHA4 RegS
Russia, 5.1% 28mar2035, USD	RU000A1006T7	RU000A1006S9 RegS
Russia, 5.25% 23jun2047, USD	RU000A0JXTS9	RU000A0JXU14

Источник: Euroclear

Алексей Булгаков
ABulgakov@rencap.com

Долговой рынок – Срок доразмещения 3О Совкомфлот-28 снова продлён

Совкомфлот в четвёртый раз продлил срок доразмещения своих замещающих облигаций СКФ-28 (замещают еврооблигации Совкомфлот-28, в обращении осталось \$112 тыс.), на этот раз до 28 июля. Первоначально доразмещение было объявлено 11 апреля. Инвесторы, чьи оферты были приняты, должны были уже получить свои бумаги (дедлайн – 22 июня), срок поставки бумаг по новому дедлайну – 7 августа. Поставка бумаг по предыдущему дедлайну **привела к довольно существенной коррекции** в выпуске СКФ-3О28

Обмен предполагает как обмен по физической поставке, так и обмен по «уступке прав требований». Результаты обмена по предыдущим дедлайнам пока не сообщались. Выпуск СКФ-3О28 котируется по доходности 7,9%, на 100 б.п. ниже долларовой кривой 3О Газпрома.

Алексей Булгаков
ABulgakov@rencap.com

Долговой рынок – Газпром – доразмещение в выпуске ЗО ГазК-26Д

Газпром Капитал сегодня (23 июня) **начинает доразмещение** выпуска замещающих облигаций (ЗО) в выпуске ГазК-26Д (замещает еврооблигации Газпром-26\$); само доразмещение **было зарегистрировано во вторник**.

Сроки: подача заявок на внебиржевой обмен с 23 июня по 3 июля (т.е. 7 рабочих дней, стандартный срок для доразмещений ЗО Газпрома), закрытие расчётов до 6 июля, подтверждение владения на любую дату с 6 по 27 июня 2023 года.

Выпуск ЗО ГазК-26Д размещался в январе 2023 года, было размещено около \$760 млн бумаг, заместивших 61% от выпуска еврооблигаций (т.е. с коэффициентом замещения существенно выше среднего). Выпуск является самым коротким долларовым выпуском ЗО Газпрома; его котировки, наряду с котировками выпусков в евро, за последний месяц умеренно повысились.

Следующими по графику выплат купонов являются выпуски ЗО ГазК-37Д и ГазК-30Д, в которых, видимо, будут проходить следующие доразмещения.

Алексей Булгаков
ABulgakov@rencap.com

Российские банки – Прибыль банковского сектора в мае выросла на 22% м/м, достигнув 1,4 трлн руб. по итогам 5М23

Темпы роста кредитования остались высокими в мае, несмотря на то что темпы прироста задолженности юридических лиц замедлились до 0,8% м/м (+1,7% в апреле). В розничном сегменте темпы роста ускорились до 2,0% м/м (+1,7% в апреле), при этом ускорение наблюдалось во всех ключевых сегментах (ипотека, автокредиты и потребительские ссуды). Качество кредитного портфеля остается высоким с NPL на уровне прошлого месяца (4,8% и 4,1% в корпоративном и розничном сегменте). Банк России при этом отметил, что обеспокоен тем фактом, что темпы роста потребительского кредитования опережают номинальный рост заработных плат, и допускает замедление темпов роста розничного кредитования на фоне ужесточения макропруденциальных лимитов с 1 июля. В части фондирования средства юрлиц вернулись к росту (+1,2% м/м), в то время как темпы прироста средств физических лиц замедлились, но остаются высокими (+1,2% м/м). Валютизация вкладов физических лиц впервые опустилось ниже 10%. Последние при этом продолжают наращивать депозиты в иностранной валюте в банках-нерезидентах. С учетом последних валютизация находится на уровне более 21%, вблизи докризисных уровней.

Прибыль банковского сектора в мае достигла 273 млрд руб. (RoE на уровне 25,9% после 21,0% в апреле) благодаря снижению отчислений в резервы, расширению бизнеса и росту чистых процентных и комиссионных доходов. С учетом этого прибыль по итогам 5М23 достигла 1,4 трлн руб. Напомним, что ранее Банк России улучшил ожидания по прибыли сектора в 2023 году до 1,8–2,1 трлн руб.

Софья Донец
SDonets@rencap.com

Андрей Мелашенко
AMelaschenko@rencap.com

Россети Кубань – Компания выплатит дивиденды за 2022 год в размере 2,29 руб./акц. – квартальная дивидендная доходность около 1,13%

Вчера (22 июня) общее собрание акционеров утвердило выплату дивидендов по результатам 4кв22 в размере 2,29 руб./акц. Квартальная дивидендная доходность составит 1,13% от цены акций на момент открытия торгов 22 июня. Реестр для получения дивидендов закрывается 30 июня. Ранее компания выплатила промежуточный дивиденд за 9М22 в размере 5,81 руб./акц. Совокупный объявленный объем дивидендов за 2022 год составит 2,7 млрд руб.

Полюс – Совет директоров принял решение о прекращении программ расписок и о делистинге с LSE – BoNY объявит дату завершения программ – расписки имеют право бессрочного обращения

По сообщению компании, совет директоров Полюса 22 июня принял решение о завершении 3 программ депозитарных расписок и делистинге их с Лондонской биржи. Компания связывает решение с включением ее в блокирующие санкции США и Великобритании. Компания также уведомила банк-депозитарий Bank of New York Mellon о завершении программ, который в свою очередь объявит дату завершения программы (по ожиданиям компании). Напомним, что Полюс – одна из компаний, которая получила бессрочное право обращения расписок за рубежом в соответствии с российским законодательством, а текущая лицензия от OFAC позволяет операции с ценными бумагами компании до 17 августа.

Капитализация: RUB 1 523 531 млн
Объем торгов: RUB 2 228 млн
В свободном обращении: 22,25%
Тикер: PLZL RM

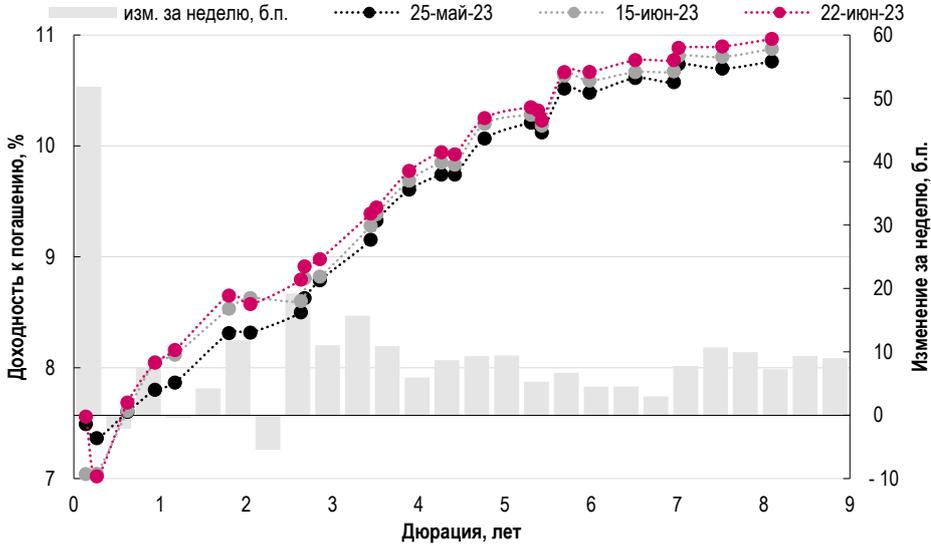
Динамика цены – 52 недели



Борис Синецын
BSinitsyn@rencap.com

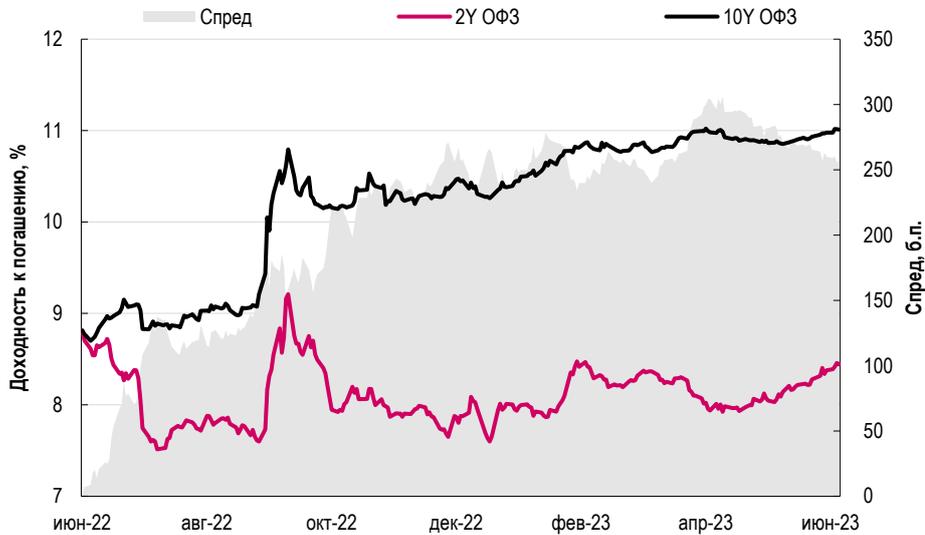
Долговой рынок

Изменения кривой ОФЗ за последний месяц



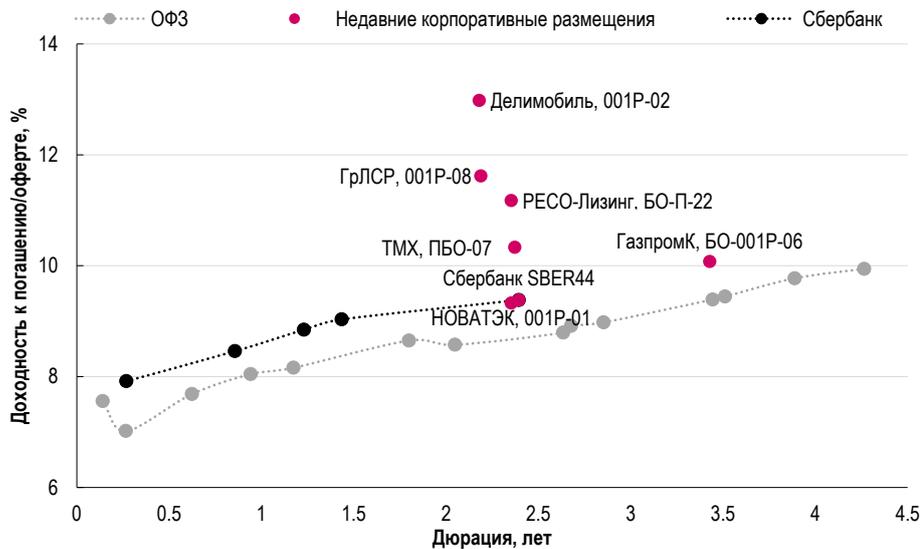
Источник: Cbonds

Динамика доходностей ОФЗ и спред 10–2



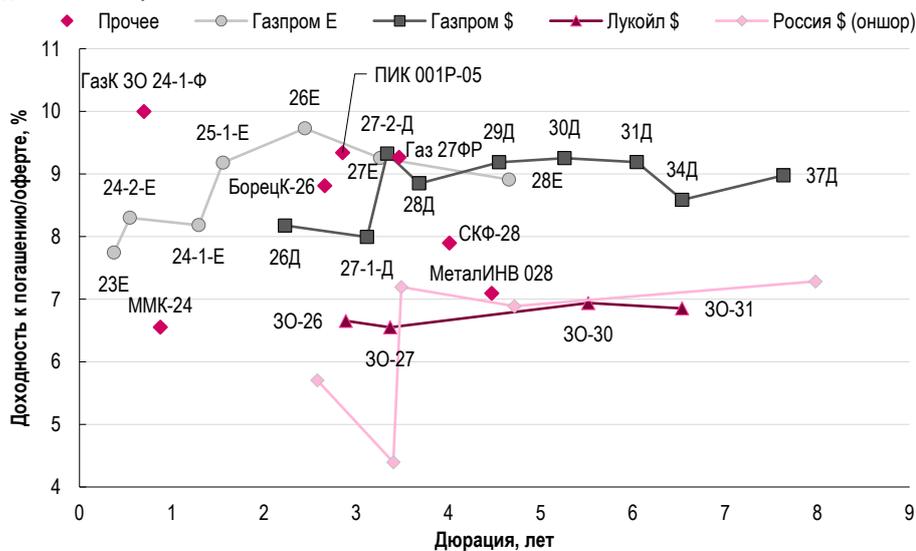
Источник: Cbonds

Доходности недавно размещенных корпоративных облигаций



Источник: Cbonds

Доходности старших замещающих облигаций



Источник: Cbonds

Команда аналитиков

Имя	Телефон	Электронная почта
Макроэкономика		
Софья Донец	+7 (499) 956-4502	SDonets@rencap.com
Андрей Мелашенко	+7 (499) 956-4508	AMelaschenko@rencap.com
Долговой рынок		
Алексей Булгаков	+7 (499) 956-4532	ABulgakov@rencap.com
Потребительский и TMT 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
Татьяна Галич	+7 (499) 956-4094	TGalich@rencap.com

Продажи и трейдинг

Имя	Телефон	Электронная почта
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 любым другим материале.

Не предполагается, что описание 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 указанный 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.