

Новости

- [Air Astana – Акционеры приняли решение не выплачивать дивиденды за 2023 год](#)
- [Россети Урал – Акционеры утвердили выплату дивидендов за 2023 год и 1кв24 в размере 0,09277 руб. на акцию](#)
- [Россети Северо-Запад – Результаты по МСФО за 1кв24 – рост чистой прибыли от продолжающейся деятельности на 3,4% г/г](#)
- [Башнефть – Результаты по МСФО за 1кв24](#)
- [Роснефть – Результаты по МСФО за 1кв24](#)

Свежая аналитика

- [Российская экономика – Мониторинг локальных рынков](#)
- [Российская экономика – Прогноз 2024–2025: Машина времени](#)
- [Commodity deck – 28 May 2024 – Key headlines from the past week](#)

Котировки

Цены акций за день				
	Тикер	Last	1D %	Объем млн руб.
Лучшие				
Газпром	▲ GAZP	126,5	1,2	9 476
ОГК-2	▲ OGKB	0,478	0,4	244
Система	▲ AFKS	24,54	0,3	4 027
EMC	▲ GEMC	745,0	0,2	55
МКБ	▲ CBOM	7,037	0,2	61
Худшие				
ЕвроТранс	▼ EUTR	176,1	-10,6	2 142
Магнит	▼ MGNT	7 072	-8,1	7 960
ТГК-2	▼ TGKB	0,011	-7,3	26
Сегежа	▼ SGZH	2,791	-7,0	1 084
Башнефть-п	▼ BANEP	1 934	-7,0	2 489

Курсы валют				
	Last	1D %	1M %	Ytd %
USDRUB	▲ 90,10	0,3	-3,2	-0,3
EURUSD	▲ 1,086	0,2	1,4	-1,7
USDCNY	▲ 7,272	0,0	-0,5	1,8

Сырьевой рынок				
	Last	1D %	1M %	Ytd %
Brent	▼ 81,3	-0,6	-2,8	5,6
Urals	▲ 67,6	0,0	-11,2	13,2
TTF	▼ 34,69	-1,4	12,2	7,2
Au	▼ 2 327	-0,7	1,0	12,8
Pd	▼ 922	-3,9	-1,8	-16,6
Al	▼ 2 677	-0,7	6,7	14,6
Cu	▼ 9 985	-3,0	3,4	17,8
Ni	▼ 19 830	-2,1	7,7	21,7
Steel	▼ 528	-1,1	-1,3	-8,0
Iron ore 62	▲ 115,6	0,0	-0,8	-17,2
Wheat CBOT	▲ 711	0,2	11,6	10,7

Доходность ОФЗ и U.S. Treasuries				
	Last	-1D	-1M	-1Y
2Y ОФЗ	▲ 15,81	15,80	14,22	8,17
5Y ОФЗ	▲ 15,23	15,09	13,53	9,61
10Y ОФЗ	▲ 14,96	14,75	13,61	10,88
2Y Treasury	▼ 4,89	4,92	4,96	4,40
5Y Treasury	▼ 4,52	4,57	4,68	3,74
10Y Treasury	▼ 4,51	4,55	4,67	3,64

Индексы				
	Last	1D %	1M %	Ytd %
S&P 500	▲ 5 278	0,8	3,5	10,6
NASDAQ	▼ 16 735	0,0	5,1	11,5
FTSE 100	▲ 8 275	0,5	1,7	7,0
DAX	▲ 18 498	0,0	1,9	10,4
SSEC	▼ 3 087	-0,2	-0,1	3,8
MOEX	▼ 3 217	-2,0	-7,2	3,8

Цены указаны на закрытие 31 мая 2024

Новости

Air Astana – Акционеры приняли решение не выплачивать дивиденды за 2023 год

В четверг (30 мая) акционеры Air Astana на годовом общем собрании **приняли решение** не выплачивать дивиденды по итогу 2023 года.

Ранее компания сообщала, что планирует выплаты дивидендов только в среднесрочной и долгосрочной перспективе в размере не более 30% от чистой прибыли. В краткосрочной перспективе все свободные средства будут направляться на дальнейшее развитие.

Николай Голотвин
NGolotvin@rencap.ru

Россети Урал – Акционеры утвердили выплату дивидендов за 2023 год и 1кв24 в размере 0,09277 руб. на акцию

В пятницу (31 мая) акционеры Россетей Урала утвердили дивиденды за 2023 год и первый квартал 2024 года в размере **0,05441 руб.** и **0,03836 руб.** на акцию соответственно (коэффициент выплат составит 40% и 58% соответственно). Совокупная дивидендная доходность составляет 14,4%.

Заккрытие реестра: 14 июня

Ранее компания сообщала об увеличении чистой прибыли по МСФО в 1кв24 на 21,4% г/г до 5,78 млрд руб. (+1,02 млрд руб. г/г), что обусловлено прибылью от продажи Екатеринбургэнергосбыт в размере 2 млрд руб.

Николай Голотвин
NGolotvin@rencap.ru

Россети Северо-Запад – Результаты по МСФО за 1кв24 – рост чистой прибыли от продолжающейся деятельности на 3,4% г/г

В пятницу (31 мая) Россети Северо-Запад опубликовали **результаты по МСФО** за 1кв24. Выручка от продолжающейся деятельности увеличилась на 8,3% г/г до 15,825 млрд руб., а операционная прибыль выросла на 10,8% г/г до 1,94 млрд руб. Рост чистых процентных расходов на 36,1% г/г до 486,3 млн руб. оказал давление на чистую прибыль от продолжающейся деятельности, которая увеличилась на 3,4% г/г до 1,15 млрд руб.

В феврале 2024 года компания реализовала с прибылью 1,18 млрд руб. одно из своих дочерних обществ (Псковэнергосбыт). Чистая прибыль от прекращенной деятельности за период составила 141,5 млн руб.

Николай Голотвин
NGolotvin@rencap.ru

Башнефть – Результаты по МСФО за 1кв24

В четверг (30 мая) Башнефть раскрыла **финансовые результаты** по МСФО за 1кв24. Результаты за 1кв23 раскрыты не были. Выручка снизилась на 8% кв/кв до 280 млрд рублей, EBITDA выросла на 13% кв/кв до 51 млрд рублей, чистая прибыль выросла на 20% и составила 32 млрд рублей.

Капитализация: Р 518 004 млн
Объем торгов: Р 1 777,8 млн
В свободном обращении: 2,61%
Тикер: BANE

Результаты компании оказались в рамках наших ожиданий. За 1кв24 Башнефть заработала 44.6 руб./акц. дивиденда, что соответствует 1,4% доходности на обыкновенную акцию и 2,3% доходность на привилегированную акцию.

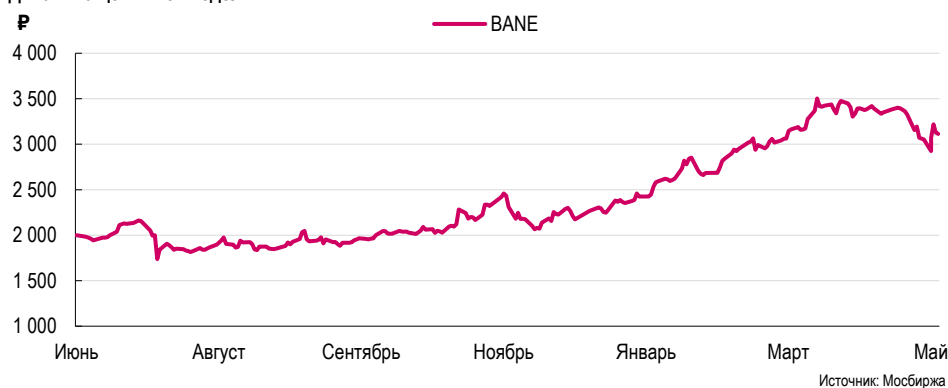
Компания платит дивиденды раз в год, коэффициент выплаты дивидендов составляет 25% от годовой чистой прибыли по МСФО.

Башнефть – результаты по МСФО, млрд руб.

	1П23	3кв23	4кв23	1кв24	кв/кв
Выручка	413	314	304	280	(8%)
EBITDA	103	95	45	51	13%
Рентабельность, %	25%	30%	15%	18%	
Чистая прибыль	77	74	26	32	20%

Источник: данные компании, Ренессанс Капитал

Динамика цены – 52 недели



Марк Шумилов
MShumilov@rencap.ru

Роснефть – Результаты по МСФО за 1кв24

В четверг (30 мая) Роснефть раскрыла **финансовые результаты** по МСФО за 1кв24. Выручка увеличилась на 42% г/г до 2,6 трлн рублей, EBITDA выросла на 28% г/г до 857 млрд рублей, чистая прибыль выросла на 24% г/г и составила 399 млрд рублей.

Капитализация: Р 5 899 476 млн
Объем торгов: Р 2 451,2 млн
В свободном обращении: 11,03%
Тикер: ROSN

Добыча жидких углеводородов в 1кв24 сократилась на 3,5% до 47,1 млн тонн, объем переработки нефти снизился на 12% г/г до 19,9 млн тонн. По сообщению компании, снижение объема переработки обусловлено необходимостью проведения ремонтных работ на НПЗ, связанных с форс-мажорными обстоятельствами.

Результаты компании оказались выше наших ожиданий и выше ожиданий консенсус-прогноза Интерфакса. За 1кв24 Роснефть заработала 18,8 руб./акц. дивиденда, что соответствует 3,6% дивидендной доходности. Компания платит

дивиденды 2 раза в год, коэффициент выплаты дивидендов составляет 50% от годовой чистой прибыли по МСФО.

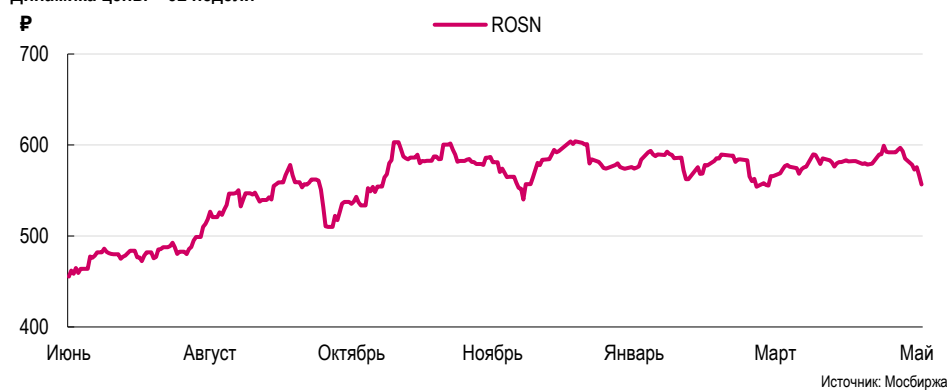
Роснефть – результаты по МСФО, млрд руб.

	1кв23	2кв23	3кв23	4кв23	1кв24	1кв24П	1кв24 против 1кв24П	1кв24 кв/кв	1кв24 г/г
Выручка	1 823	2 043	2 746	2 551	2 594	2 587	0%	2%	42%
EBITDA	672	729	1 002	602	857	815	5%	42%	28%
Рентабельность, %	37%	36%	36%	24%	33%	32%			
Чистая прибыль	323	281	467	196	399	359	11%	104%	24%
Операционные показатели									
Нефть Urals, \$/барр.	49,0	55,8	73,8	72,9	67,6			(7%)	38%
USDRUB	73,2	81,5	93,1	92,8	90,9			(2%)	24%
Добыча нефти, млн тонн	48,8	48,2	48,6	48,0	47,1			(2%)	(3%)
Переработка нефти, млн тонн	22,6	21,5	21,7	22,2	19,9			(10%)	(12%)

Примечание: *Скорректировано с учетом распределения окончательной цены приобретения ООО «Ангара-нефть».

Источник: данные компании, Ренессанс Капитал.

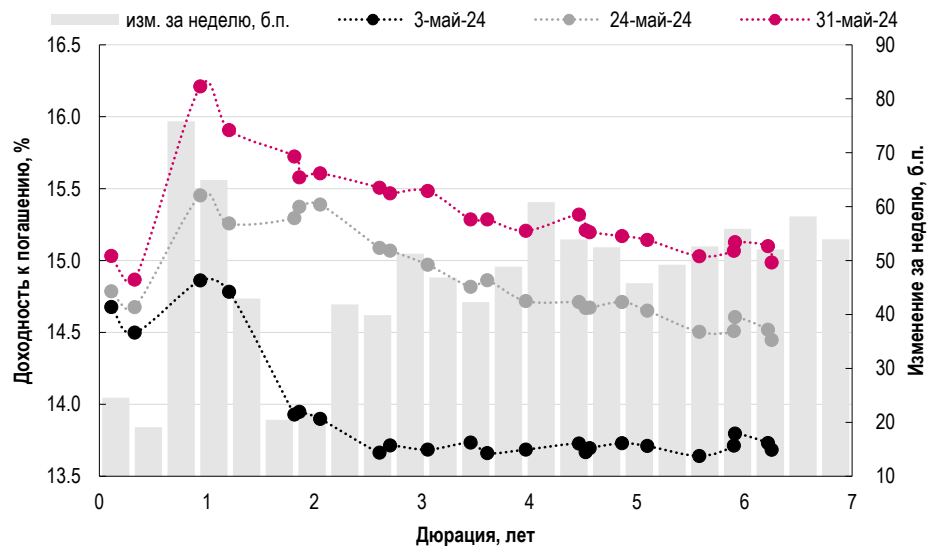
Динамика цены – 52 недели



Марк Шумилов
MShumilov@rencap.ru

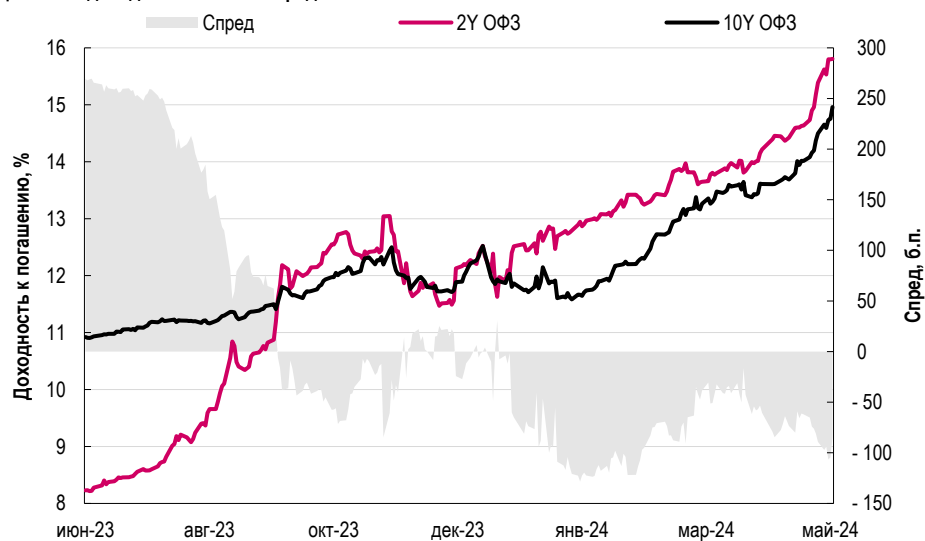
Долговой рынок

Изменения кривой ОФЗ за последний месяц



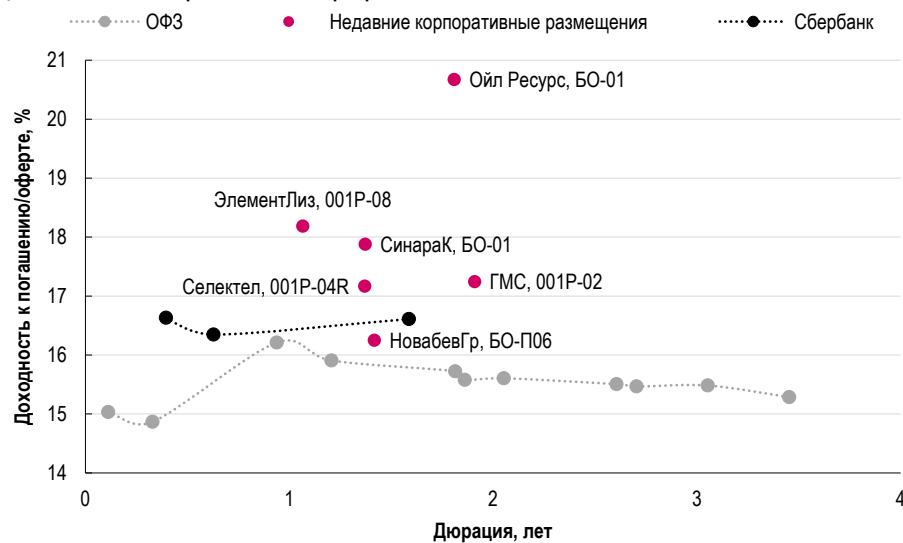
Источник: Cbonds

Динамика доходностей ОФЗ и спред 10–2



Источник: Cbonds

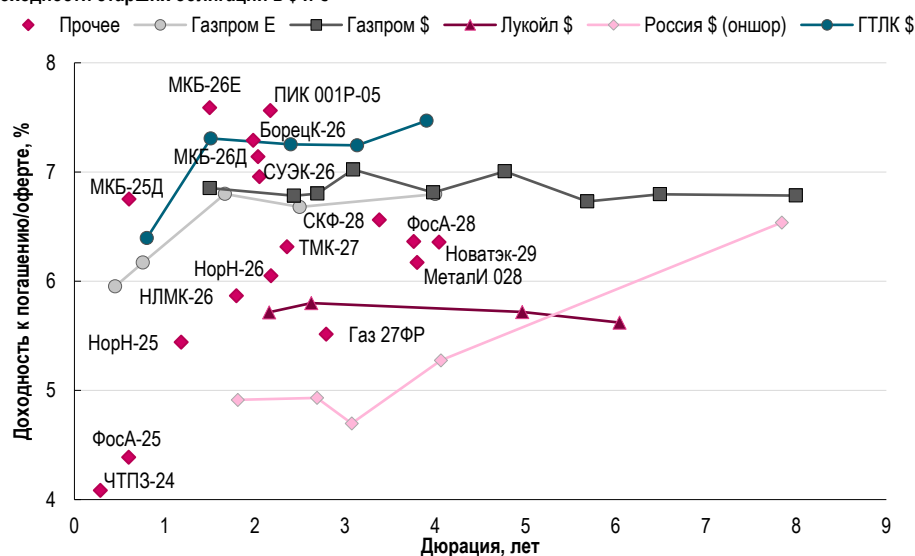
Доходности недавно размещенных корпоративных облигаций



*Рублёвые выпуски с фиксированным купоном, не включая ЦФА

Источник: Cbonds

Доходности старших облигаций в \$ и €



Источник: Cbonds

Команда аналитиков

Имя	Телефон	Электронная почта
Макроэкономика		
Олег Кузьмин	+7 (499) 956-4285	OKouzmin@rencap.ru
Андрей Мелашенко	+7 (499) 956-4508	AMelaschenko@rencap.ru
Долговой рынок		
Алексей Булгаков	+7 (499) 956-4532	ABulgakov@rencap.ru
Металлургия и добыча		
Татьяна Галич	+7 (499) 956-4094	TGalich@rencap.ru

Продажи и трейдинг

Имя	Телефон	Электронная почта
Александр Столяров	+7 (495) 258-7901	ASolyarov@rencap.ru

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 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, а 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

Имя	Телефон	Электронная почта
Финансовый сектор		
Андрей Мелашенко	+7 (499) 956-4508	AMelaschenko@rencap.ru
Нефтегазовый сектор		
Марк Шумилов	+7 (499) 956-4057	MShumilov@rencap.ru
Транспортный сектор		
Николай Голотвин	+7 (499) 956-40-49	NGolotvin@rencap.ru

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.