

13.03.2025

Российский фондовый рынок

Акции Ввиду отсутствия позитивных геополитических вводных индекс МосБиржи может продолжить откатываться

Облигации Торможение недельной инфляции позволяет рассчитывать на смягчение сигнала на мартовском заседании ЦБ

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи умеренно снизился, не сумев удержаться у 3200 пунктов на фоне сохраняющейся повышенной неопределенности в отношении геополитики. Основные «фишки», за исключением попытавшейся отскочить от локальных минимумов Роснефти (+1,2%) вслед за схожей попыткой ЛУКОЙЛА (-0,9%) днем ранее, показали негативную динамику, ведомые Ростелекомом (-2,5%), Аэрофлотом (-1,4%) и Норникелем (-1,3%). Сдержали откат рынка и акции финсектора, где преобладали лишь сдержанные продажи (Сбербанк: -0,3%4 ВТБ: -0,4%; Т-Технологии: -0,1%).

Среди ликвидных бумаг в лидерах снижения – вновь безыдейный Юнипро (-3,8%), ГК ПИК (-4%) и волатильный Иркут (-6,8%). Среди редких подорожавших бумаг выделим Новабев (+1,9%), с нашей точки зрения, фундаментально крайне интересный.

Ввиду отсутствия позитивных геополитических новостей коррекционный настрой может несколько усилиться – **сегодня ждем попыток индекса МосБиржи откатиться в диапазон 3100-3150 пунктов.**

Российский рынок облигаций

Индекс RGBI вчера после очередных сильных аукционов ОФЗ прекратил снижение, поднявшись на 0,24 пункта – до 110,91 пункта. Так, совокупный спрос по двум аукционам составил 350 млрд руб., размещено бумаг на 246 млрд руб. Данные по инфляции, которые были опубликованы вечером, также оказались позитивными – недельные темпы роста замедлились до 0,11% годовых, годовые темпы остались на отметке чуть выше 10%. В результате, по итогам заседания ЦБ на следующей неделе вполне можно рассчитывать на смягчение риторики регулятора.

Вместе с тем геополитическая составляющая входит в фазу повышенной неопределенности, что может несколько ограничить позитив от внутренних факторов (высокий спрос на аукционах ОФЗ и замедление недельной инфляции). **Ожидаем, что индекс RGBI продолжит консолидироваться в широком диапазоне вблизи максимумов с 2024 года.**

Корпоративные и экономические события

НОВАТЭК рекомендовал дивиденды

46,65 руб./акцию - СД НОВАТЭКа рекомендовал годовому собранию выплатить финальный дивиденд за 2024 год, доходность 3,7% - на уровне наших ожиданий.

- ГОСА: 17 апреля 2025 г.
- 28 апреля 2025 г.: закрытие реестра для получения дивидендов

По итогам первого полугодия 2024 г. компания уже выплатила акционерам 35,5 руб./акцию, за весь год дивиденды составят около 82 руб./акцию.

Наше мнение: Доходность ожидаемо невысокая, компанию сложно отнести к дивидендным «фишкам». Однако напомним, что мы смотрим на бумаги НОВАТЭК скорее, как на историю роста на фоне возможного смягчения санкций и запуска флагманского проекта Арктик СПГ-2. Также росту компании могут способствовать высокие цены на газ и повышенный интерес Евросоюза на СПГ.

Планируемые размещения облигаций

Эмитент	Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт	Ориентир купона / доходности	Оферта / Погашение, лет	Закрытие книги заявок
ВсеИнструменты.ру	001P-05	A-/–	КС + 450 б.п.	- / 1,5	13 мар
ВсеИнструменты.ру	001P-06	A-/–	24,5% / 27,45%	- / 1,5	13 мар
РЖД	001P-41R	AAA/AAA	17,6% / 18,8%	4 / 15	13 мар
Совкомбанк Лизинг	БО-П09	AA-/AA-	КС + 200 б.п.	0,5 / 3 (амортиз.)	14 мар
Черкизово	БО-001P-08	AA/AA	КС + 275 б.п.	- / 1,5	14 мар
Металлоинвест	001P-13	AAA/–	КС + 225 б.п.	- / 2	14 мар
Интерлизинг	001P-11	–/A	25,0% / 28,07%	амортиз. /4 (дюрация 1,8)	17 мар
Брусника	002P-05	A-/–	25,25% / 28,39%	1,5 / 3	17 мар
Новосибирскавтодор	БО-03	A- (НKP)	26,0% / 29,34%	1,5 (call) / 3	17 мар
Аэрофьюэлз	002P-04	–/A-	25,5% / 28,05%	- / 2	18 мар
СТМ	001P-05	A/–	КС + 500 б.п.	- / 2	18 мар
Черкизово	БО-002P-01 (USD)	AA/AA	11,0% / 11,57%	- / 2	18 мар
ДелоПортс	001P-04	–/AA-	23,0% / 25,59%	- / 1,5	18 мар
Полипласт	П02-БО-03 (USD)	A- (НKP)	13,9% / 14,82%	- / 2	18 мар
Биннофарм Групп	001P-05	–/A	24,5% / 27,45%	1,5 / 3	19 мар

МСБ-Лизинг	003P-04	BBB-/-	27,5% / 31,25%	1,5 / 5 (амортиз.)	мар
МСБ-Лизинг	003P-05	BBB-/-	КС + 650 б.п.	- / 5	мар
Девар Петро	БО-П01	–/BB	30,0% / 34,5%	2 (call) / 3	мар

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Календарь ключевых корпоративных событий

Дата	Компания/отрасль	Событие
13 марта	РусГидро	Финансовые результаты по МСФО за 2024 г.
13 марта	Делимобиль	Финансовые результаты по МСФО за 2024 г.
14 марта	Совкомбанк	Финансовые результаты по МСФО за 2024 г.
16 марта	ФосАгро	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов за 2024 г.
18 марта	Русагро	Финансовые результаты по МСФО за 2024 г.
18 марта	ИНАРКТИКА	Финансовые результаты по МСФО за 2024 г.

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика



ПСБ Аналитика

Центр аналитики и экспертизы ПСБ

Получить комментарий аналитика легко!

Press-center@psbank.ru

[ПСБ Аналитика](#) в Телеграмм!

1. Отсканируйте QR-код
2. Подпишитесь
3. Читайте!



© 2025 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Промсвязьбанк». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем