

# Обзор макроэкономики и российского фондового рынка

XX Котировки на 26 августа 2024 года ■ Изменения за неделю

Доллар США / Рубль	91,47	+2,1%
Китайский юань / Рубль	12,85	+2,5%
Гонконгский доллар / Рубль	11,73	+2,9%

Золото	2 556,10	+1,1%
Нефть	80,08	+1,4%

MOEX	2 773,28	-0,9%
RTS	954,09	-4,0%
S&P 500	5 634,61	+1,5%
Shanghai Composite	2 855,52	-1,4%

## Новости макроэкономики

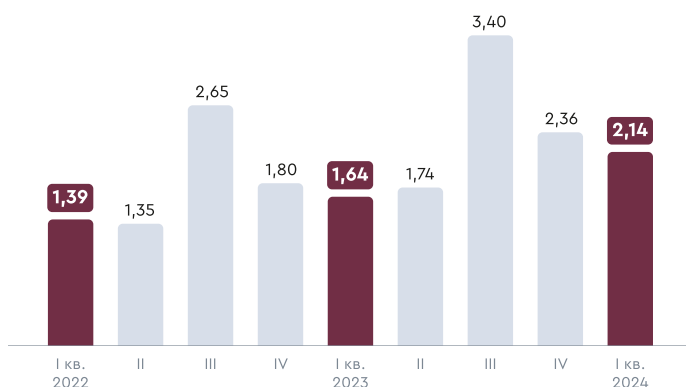
**Инфляция:** с 6 по 12 августа инфляция составила 0,04% по сравнению с 0,05% неделей ранее. Средняя инфляция за последние семь лет (за исключением 2022 года) для этой недели составляет +0,02%. Также вышли данные по кредитованию за июль. Нужно учитывать, что повышение ставки в конце месяца не могло оказать существенного влияния на рынок кредитования, однако сокращение льготных программ ипотечного кредитования на фоне высокой базы прошлого месяца значительно сократило прирост кредитного портфеля физических лиц.

Рост кредитного портфеля юридических лиц мог быть связан с трудностями трансграничных переводов и связанным с этим вынужденным ростом кредитования со стороны экспортеров.

## Главные события недели на рынке акций

### Диасофт наращивает выручку

Выручка по финансовым кварталам\*, млрд ₽



Компания Диасофт, разработчик программного обеспечения для финансового сектора и других отраслей экономики, раскрыла финансовые результаты по МСФО за первый квартал 2024 финансового года, который закончился 30 июня 2024 года.

Чистая прибыль составила 498,8 млн рублей.

На 30 июня 2024 года у компании сформировался отрицательный чистый долг.

#### Наше мнение

Финансовые показатели Диасофт соответствуют нашим ожиданиям, а рост объемов законтракованной выручки позволяет ожидать хороших финансовых результатов по итогам текущего года.

Компания начала работать с госсектором, выходит на рынок импортозамещения систем класса «Управление ресурсами предприятия» (ERP), а также развивает партнерскую сеть, что является одной из главных задач на ближайшее время.

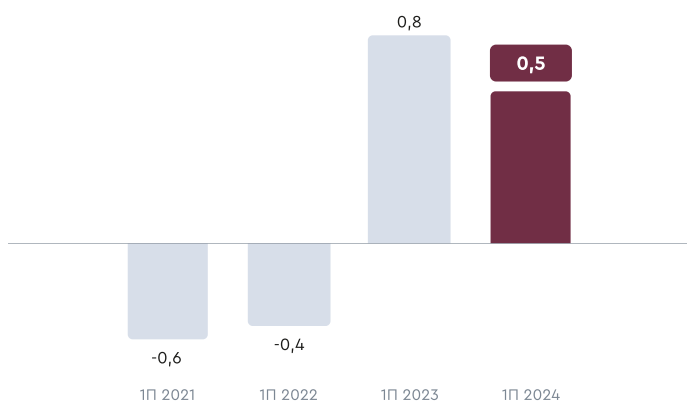
По нашему мнению, акции Диасофта являются инвестиционно привлекательными для долгосрочного инвестора.

Выручка выросла на 30,5% к первому кварталу 2023 года и составила 2,14 млрд рублей.

Законтракованная выручка на 30 июня 2024 года выросла на 43% и составила 19,2 млрд рублей.

## Делимобиль: гонка с долговой нагрузкой

Чистая прибыль Делимобиль\*, млрд ₽



Делимобиль представил финансовые результаты за первое полугодие 2024 года.

**Выручка выросла** на 46,4% за первое полугодие 2024 года и составила 12,7 млрд рублей.

**Валовая прибыль** выросла на 18,8% и составила до 3,7 млрд рублей. Валовая рентабельность в первом полугодии 2024 года составила 29% против 35,7% в первом полугодии 2023 года по причине более быстрого темпа роста себестоимости над выручкой.

**Операционная прибыль** выросла на 3,5%, до 2,1 млрд рублей. Операционная рентабельность за первое полугодие 2024 года составила 16,8% против 23,7% годом ранее

Чистая прибыль по итогам первого полугодия 2024 года снизилась на 32,3% и составила 0,5 млрд рублей. Снижение чистой прибыли обусловлено ростом чистых процентных расходов на 29,5% — до 1,3 млрд рублей.

Чистый долг компании увеличился на 55% — до 24,9 млрд рублей.

### Наше мнение

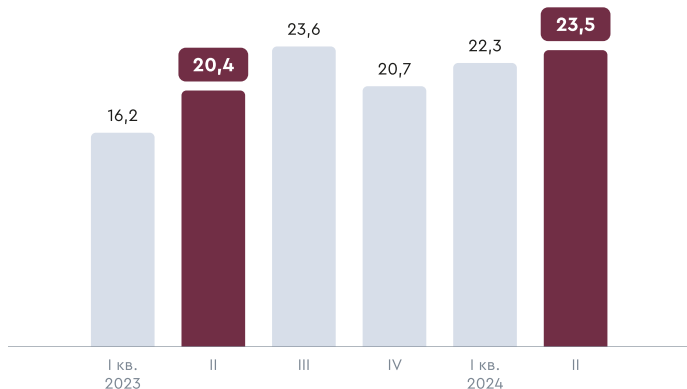
Делимобиль демонстрирует активный рост бизнеса, реализуя инвестиционную деятельность опережающими темпами, что находит отражение в снижении показателя операционной рентабельности в данный момент. Рост бизнеса базируется на росте долговой нагрузки, что в условиях высоких процентных ставок создает существенное давление на чистую прибыль компании и генерирует дополнительные риски для инвесторов.

С учетом текущего значения долговой нагрузки мы не ожидаем существенных дивидендов, если совет директоров примет решение по их выплате. При этом основная рыночная оценка компании базируется главным образом на перспективах дальнейшего роста, а не на дивидендах.

**Мы положительно оцениваем рост бизнеса компании и полагаем, что рынок справедливо оценивает акции Делимобиля с учетом текущего уровня долговой нагрузки.**

## ТКС Холдинг увеличивает прибыль для акционеров

Чистая прибыль ТКС Холдинг\*, млрд ₽



Группа ТКС Холдинг, которая включает бренд Т-Банк (бывший Тинькофф), раскрыла финансовые результаты по МСФО по итогам второго квартала и шести месяцев 2024 года.

**Процентные доходы** за январь-июнь 2024 года выросли на 92% год к году — до 246,1 млрд рублей, благодаря увеличению кредитного портфеля и расширению операций на денежном рынке.

**Чистый процентный доход** после создания резервов за полгода увеличился на 39% — до 106,8 млрд рублей.

**Комиссионные доходы** за шесть месяцев 2024 года выросли относительно аналогичного периода прошлого года на 34% — до 76,4 млрд рублей, на фоне роста клиентской базы.

Чистая прибыль в первом полугодии 2024 года увеличилась год к году на 25% — до 45,7 млрд рублей, на фоне роста процентных и комиссионных доходов.

### Наше мнение

По итогам шести месяцев 2024 года компания заработала своим акционерам 238,6 рубля чистой прибыли на одну акцию, что эквивалентно 9,0% текущей акционерной доходности.

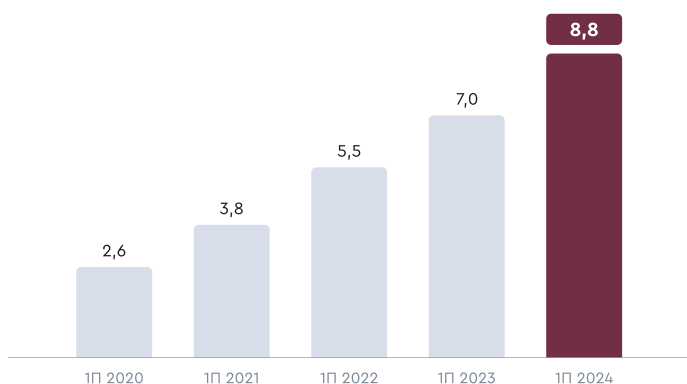
До конца третьего квартала 2024 года ожидается закрытие сделки по интеграции Росбанка. При этом в качестве источника финансирования сделки ТКС Холдинг будет использовать допэмиссию своих акций по закрытой подписке. Благодаря интеграции Росбанка ТКС Холдинг сможет усилить свои позиции на рынке банковских услуг и нарастить доходы группы.

Учитывая текущие финансовые результаты компании и ожидаемую интеграцию Росбанка, **акции ТКС Холдинга, на наш взгляд, являются инвестиционно привлекательными для долгосрочного инвестора.**



## Европлан: высокая ставка вставляет палки в колеса

Чистая прибыль Европлана\*, млрд ₽



Российский лизинговый оператор Европлан представил финансовые результаты за первое полугодие 2024 года.

### Основные моменты

Чистый процентный доход за первое полугодие 2024 года вырос на 49,1% по сравнению с аналогичным периодом 2023 года и достиг 12 млрд рублей.

Чистый непроцентный доход вырос на 18,4%, составив 7 млрд рублей.

Количество лизинговых сделок за первое полугодие 2024 года выросло на 25% к первому полугодию 2023 года.

Резервы под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов выросли на 233% — до уровня 2,3 млрд рублей.

Чистая прибыль за первое полугодие 2024 года выросла на 25,3% — до 8,8 млрд рублей. При этом рентабельность собственного капитала составила 37%, а отношение затрат к доходам — 29%.

### Наше мнение

Европлан демонстрирует уверенный рост бизнеса в условиях неблагоприятной макроэкономической среды, что находит отражение в финансовых результатах компании в виде роста резервов, а также негативно сказывается на темпах будущего роста в ближайшие периоды, о чем свидетельствует пересмотр менеджментом компании финансовых целей по итогам 2024 года.

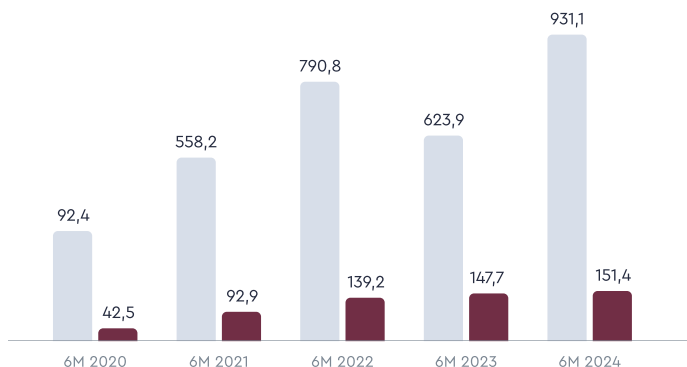
Несмотря на наличие текущих трудностей в деятельности компании, продиктованных макроэкономической средой, мы продолжаем позитивно смотреть на стоимость акций Европлана и считаем их инвестиционно привлекательными для долгосрочного инвестора.



## Татнефть: высокие темпы роста выручки и операционных расходов

Выручка и чистая прибыль Татнефти\*, млрд ₽

● Выручка ● Чистая прибыль



Татнефть опубликовала консолидированную финансовую отчетность за первую половину 2024 года, продемонстрировав высокие темпы роста выручки и финансовую устойчивость компании.

Выручка Татнефти за январь–июнь 2024 года выросла год к году на 49,3% — до 931,1 млрд рублей.

Операционные расходы при этом увеличились на 57,4% и составили в первом полугодии 734,1 млрд рублей.

Чистая прибыль увеличилась на 2,5% — до 151,4 млрд рублей.

Чистый долг с учетом аренды отрицательный и на 30 июня текущего года составил -79,0 млрд рублей.

Свободный денежный поток за шесть месяцев 2024 года составил 119,7 млрд рублей против отрицательного показателя аналогичного периода прошлого года -40,2 млрд рублей.

### Наше мнение

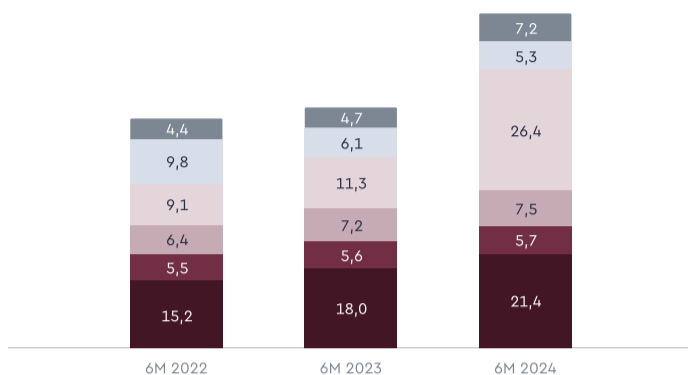
За шесть месяцев текущего года компания заработала своим акционерам 65,1 рубля чистой прибыли на одну акцию, что эквивалентно 11% текущей акционерной доходности. При этом в случае одобрения общим собранием акционеров решения о выплате дивидендов, полугодовая дивидендная доходность может составить 6,4%.

Татнефть имеет устойчивое финансовое положение, благодаря отрицательному чистому долгу, а сумма процентных и комиссионных доходов за 6 месяцев текущего года превысила величину процентных и комиссионных расходов на 5,5 млрд рублей. Однако учитывая текущие финансовые показатели компании, уровень котировок ценных бумаг и возможный уровень дивидендов за шесть месяцев 2024 года, мы нейтрально смотрим на акции Татнефти.

## Ренессанс Страхование остается интересным на фоне роста премий

### Страховые премии Ренессанс\*, млрд ₽

● Авто ● ДМС ● Прочие ● Накопительные (life) ● Инвестиционное (life)  
● Кредитное и рисковое (life)



Группа Ренессанс Страхование раскрыла финансовые результаты по итогам 6 месяцев 2024 года, продемонстрировав рост суммы страховых премий.

**Общая сумма брутто подписанных страховых премий** за шесть месяцев 2024 года увеличилась год к году на 38,8% и составила 73,4 млрд рублей.

**Премии по накопительному страхованию жизни** увеличились на 134,8% и составили 26,4 млрд рублей. Премии в сегменте автострахования увеличились на 18,3%, до 21,4 млрд рублей.

**Инвестиционный портфель** увеличился на 5,6 % с начала года, или на 10,2 млрд рублей и составил 192,4 млрд рублей.

**Среднегодовая рентабельность собственного капитала** в 1 полугодии 2024 года составила 21,2%.

**Чистая прибыль** за первую половину 2024 года упала на 44,7% и составила 3,9 млрд рублей.

#### Наше мнение

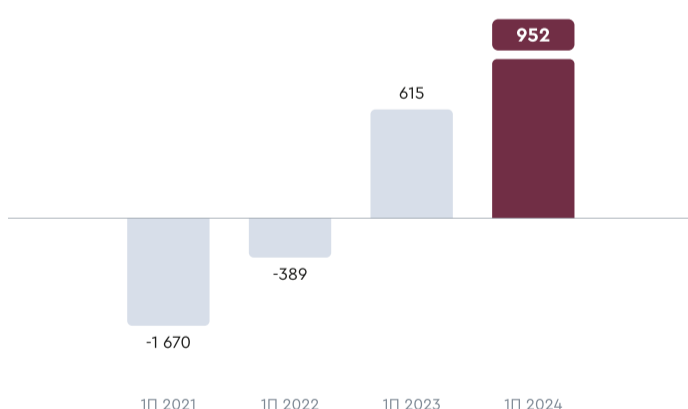
По итогам шести месяцев 2024 года компания продемонстрировала высокие темпы роста суммы страховых премий и большой запас прочности в части коэффициента достаточности капитала. Снижение чистой прибыли в основном связано с со снижением доходов от инвестиционного портфеля, при этом в случае смягчения денежно-кредитной политики Банка России в 2025 году мы ожидаем увеличения доходов от финансовых активов компании.

Также на улучшении финансовых показателей может отразиться закрытие до конца текущего года сделок в части страхового портфеля «ВСК — Линия жизни» и «Райффайзен Лайф».

**На наш взгляд, ценные бумаги Группы Ренессанс Страхование сохраняют инвестиционную привлекательность для долгосрочных инвесторов.**

## Циан: рост показателей в преддверии переезда

### Чистая прибыль Циан\*, млн ₽



Циан представил финансовые результаты за первое полугодие 2024 года.

**Выручка** выросла на 26,1% за первое полугодие 2024 года к аналогичному периоду прошлого года и достигла 6,4 млрд рублей.

**Операционная прибыль** составила 1,4 млрд рублей, годом ранее данный показатель составлял 0,4 млрд рублей. Операционная рентабельность за первое полугодие 2024 года составила 22% против 9% годом ранее.

Росту операционной эффективности компании способствовал опережающий темп роста выручки над расходами.

У компании накоплены существенные **денежные средства** в размере 7 млрд рублей при отсутствие долгового капитала, что делает компанию текущим бенефициаром высоких процентных ставок — **финансовый доход** за первое полугодие составил 0,3 млрд рублей.

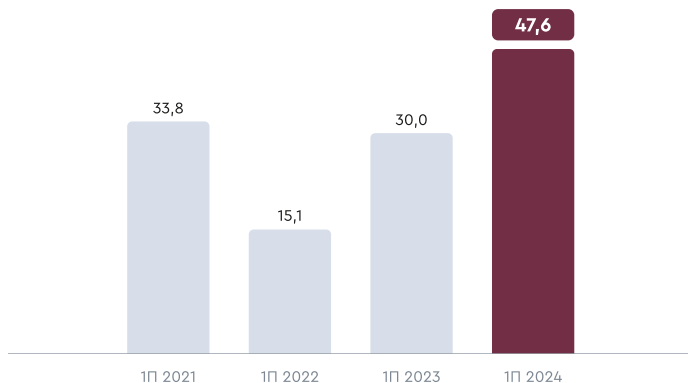
**Чистая прибыль** по итогам первого полугодия 2024 года составила 1 млрд рублей продемонстрировав рост год-к-году на 54,8%.

#### Наше мнение

Компания показывает рост бизнеса сопровождающегося ростом операционной эффективности. Мы позитивно оцениваем подтверждение планов касательно редомициляции компании в Россию, что позволит открыть возможность для выплаты акционерам накопленных денежных средств. При этом, в данный момент ввиду отсутствия долгового капитала и накопленным денежным средствам, компания выступает бенефициаром текущий высоких ставок в экономике. В тоже время, замедление рынка недвижимости, в результате высоких процентных ставок, может оказать негативное влияние на будущие результаты компании. **Таким образом, исходя из текущих котировок, мы полагаем, что рынок справедливо оценивает акции Циан.**

## МТС: обещание дивидендов выше прибыли

Чистая прибыль МТС\*, млрд ₽



МТС представил финансовые результаты за первое полугодие 2024 года.

**Выручка** прибавила 18% и достигла 332,2 млрд рублей. Рост выручки обусловлен ростом доходов от базовых телеком-услуг, ростом продаж в розничном бизнесе, ростом процентных и комиссионных доходов кредитного портфеля МТС Банка, а также развитием рекламного бизнеса Adtech.

**Операционная прибыль** выросла на 14,2% и составила 70,9 млрд рублей. При этом рентабельность операционной прибыли за первое полугодие 2024 года составила 21,4% против 22,1% годом ранее.

Снижению рентабельности операционной деятельности способствовал опережающий рост себестоимости, коммерческих и административных расходов, а также прочих расходов над выручкой.

**Финансовые расходы** выросли на 69,7% — до 43,3 млрд рублей.

**Чистая прибыль** выросла на 58,7% — до 47,6 млрд рублей.

### Наше мнение

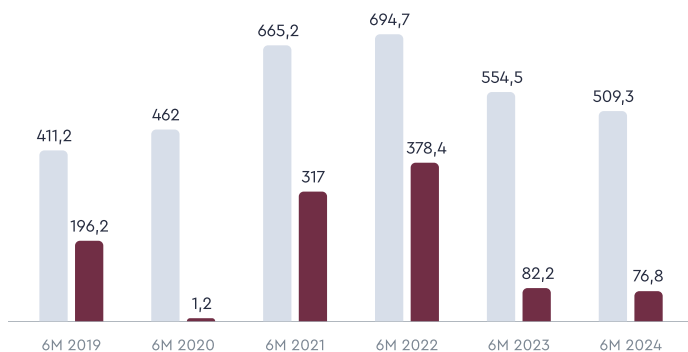
Несмотря на рост выручки, опережающая динамика расходов МТС способствует снижению эффективности операционной деятельности компании, выраженной показателем операционной рентабельности. Более того, аккумулированный компанией уровень долгового капитала оказывает существенное давление на чистую прибыль в виде финансовых расходов по причине высокого уровня процентных ставок в экономике.

Реализуемая компанией политика, направленная на превышение уровня дивидендов над чистой прибылью, создает риски стабильного поддержания текущих дивидендных выплат в будущем. **С учетом этого мы не считаем акции МТС инвестиционно привлекательными.**

## Норникель снизил выручку и прибыль в первой половине 2024 года

Выручка и чистая прибыль, млрд ₽

● Выручка ● Чистая прибыль



Норникель, один из крупнейших мировых производителей никеля, меди и металлов платиновой группы, раскрыл финансовые результаты по МСФО за шесть месяцев 2024 года.

**Выручка** уменьшилась год к году на 8,1% и составила 509,3 млрд рублей, вследствие снижения рыночных цен на металлы, а также накопления запасов никеля и меди, вызванного ограничением судоходства в Красном море и прочими логистическими сложностями.

**Операционная прибыль** сократилась на 38,1% — до 132,5 млрд рублей, в связи с ростом себестоимости, административных и коммерческих расходов и получением убытка от обесценения нефинансовых активов на фоне снижения выручки.

**Чистая прибыль** снизилась на 6,5%, до 76,8 млрд рублей. Если сравнивать с динамикой сокращения операционной прибыли (-38,1%), то снижение чистой прибыли является незначительным, однако это объясняется получением прибыли по курсовым разницам в сумме 4,6 млрд рублей после курсового убытка 95,7 млрд рублей годом ранее.

**Чистый долг** Норникеля с начала текущего года увеличился на 18,9% и составил 862,8 млрд рублей.

### Наше мнение

Норникель продолжает сталкиваться с рядом трудностей, из-за которых показатели компании находятся под давлением. В 2024 году ожидается снижение производства в натуральных показателях, при этом цены на производимые компанией металлы остаются на относительно низких уровнях.

**Мы по-прежнему не считаем акции Норникеля привлекательными для долгосрочного инвестора.**

## Долговой рынок

В связи с отсутствием позитивных новостей российский долговой рынок продолжил снижение. **Ценовой индекс государственных облигаций снизился на 1,1%**. Средняя доходность ОФЗ с начала прошлой недели с погашением через 1–3 года выросла на 41 б. п. (до 17,33%), средних (3–5 лет) — на 40 б. п. (до 16,71%), по более длинным бумагам доходность выросла на 27 б. п. (до 15,96%). Вся кривая ушла выше 15,5%, при этом наблюдается существенная волатильность доходностей среди бумаг с сопоставимым сроком погашения.

**Ценовой индекс корпоративных облигаций RUCB CP** показал рост на 0,34%. Индекс доходности Cbonds CBI RU BBB/ruAA YTM показал рост на 58 б. п. — до 17,55%. G-spread снизился на 55,2 б. п., до 29,48 б. п. Мы считаем, что для инвестора с умеренным риск-профилем остаются интересными корпоративные флоатеры с премией к ключевой ставке или к ставке RUONIA, учитывая жесткую риторику регулятора и текущую неопределенность. Идея покупки длинных ОФЗ остается рискованной и целесообразна для инвесторов с горизонтом инвестирования не менее двух лет и толерантным к возможным дальнейшим просадкам котировок.

Минфин на прошлой неделе провел аукционы ОФЗ, предложив инвесторам два выпуска: флоатер ОФЗ-29025 (с погашением в 2037 году) и классический ОФЗ-26245 (с погашением в 2035 году). Общий объем размещения составил 67,65 млрд рублей при спросе 281,44 млрд рублей. Отставание от квартального плана продолжает увеличиваться: за пять дней ведомству необходимо привлечь по 225,4 млрд рублей за один аукционный день.

К концу недели рубль перешел к ослаблению. Вероятно, некоторое укрепление национальной валюты в связи с налоговыми платежами, которые предстоят на текущей неделе. Доллар США на прошедшей неделе достигал 91,6 рубля, китайский юань к концу недели показал негативную динамику и снизился до 11,77 рубля.

**Индекс доходности замещающих облигаций от Cbonds показал рост на 91 б. п. (до 10,6%)**. На самом деле, индекс дает несколько искаженную картину, так как в нем присутствует несколько «вечных» выпусков с аномально высокой доходностью, рассчитанной к оферте Call. Также в индексе присутствуют выпуски от эмитентов с не самым высоким кредитным рейтингом. Но в целом тенденция по росту доходности замещающих облигаций прослеживается четко. Связано это с тремя основными причинами: высокой ключевой ставкой и связанной с этим привлекательной доходностью рублевых инструментов, достаточно крепким рублем и непрозрачностью курсообразования валют после введения санкционных ограничений на Мосбиржу, НКЦ и НРД.

**Доходность бумаг, номинированных в китайских юанях,** показала рост на 51 б. п. (до 9,01%). Бумаги, номинированные в валюте, остаются волатильными и чутко реагируют на курсовые изменения и риторику регулятора относительно возможной траектории ключевой ставки. Мы по-прежнему считаем облигации, номинированные в валюте, привлекательными при нынешнем валютном курсе для долгосрочного инвестора с диверсифицированным портфелем и видим в возможных просадках возможность зафиксировать более высокую доходность.

## Примеры облигаций в рублях

Среди надежных и ликвидных корпоративных бумаг с рейтингом от AA+ до AAA можно выделить следующие выпуски:

Название выпуска	Эмитент	Доходность на 26.08.2024 г.	Цена на 26.08.2024 г.	Ставка купона, % от номинала	Период-ть выплаты купона	Номинал	Дата погашения/оферты	ISIN
НорНикБ1Р2	ПАО "ГМК "Норильский никель"	19,43	91,43	9,75	2	1000	05.10.2027/ 07.10.2025	RU000A105A61
ГазпромКР7	ООО "Газпром капитал"	18,19	91,21	9,15	2	1000	13.11.2025	RU000A105GE2
Ростел2Р14	ПАО "Ростелеком"	19,06	95,30	14,4	4	1000	01.04.2026	RU000A1085D5
Сбер Sb44R	ПАО Сбербанк	18,39	87,95	9,35	2	1000	27.05.2026	RU000A1069P3
РЖД 1Р-16R	ОАО "РЖД"	17,64	86,25	7,90	2	1000	25.06.2026	RU000A100HY9

Среди корпоративных бумаг со средним уровнем риска можно выделить следующие выпуски:

Название выпуска	Эмитент	Доходность на 26.08.2024 г.	Цена на 26.08.2024 г.	Ставка купона, % от номинала	Период-ть выплаты купона	Номинал	Дата погашения/оферты	ISIN
Медси 1Р03	АО «Группа компаний „Медси“»	20,23	91,55	10,40	4	1000	28.06.2038/ 13.10.2025	RU000A106K27
ЮГК 1Р3	АО «ЮГК»	20,56	90,46	10,05	2	1000	23.10.2025	RU000A106656
БелугаБП4	ПАО «Белуга Групп»	19,63	91,06	7,40	2	1000	05.12.2025	RU000A102GU5
АвтодорЗР3	ГК «Российские автомобильные дороги»	19,89	89,31	10,30	2	1000	12.02.2026	RU000A105V82
Медси 1Р02	АО «Группа компаний „Медси“»	21,09	87,93	10,35	4	1000	25.02.2038/ 12.03.2026	RU000A105YB1

## Среди облигаций в валюте можно выделить:

Название выпуска	Эмитент	Рейтинг	Доходность на 26.08.2024 г.	Цена на 26.08.2024 г.	Валюта*	Номинал	Ставка купона, % от номинала	Дата погашения	ISIN
ГазКЗ-29Д	Газпром Капитал	AAA	10,5	74,13	USD	1 000	2,95	27.01.2029	RU000A105KU0
Полюс Б1Р4	Полюс	AAA	8,80	91,25	USD	100	6,20	09.05.2029	RU000A108L81
НОВАТЭК1Р2	Новатэк	AAA	8,98	90,64	USD	100	6,25	19.05.2029	RU000A108G70
ФосА1П1USD	ФосАгро	AAA	8,21	93,26	USD	100	6,25	31.05.2029	RU000A108LP2
ГазКЗ-37Д	Газпром Капитал	AAA	9,19	86,18	USD	1 000	7,29	16.08.2037	RU000A105RH2
Акрон Б1Р4	Акрон	AA	8,79	98,94	CNY	1 000	7,75	22.05.2026	RU000A108JH3
ГазпнЗР12R	Газпром Нефть	AAA	8,76	98,47	CNY	1 000	7,75	14.12.2026	RU000A108PZ2
Полюс, ПБО-02	Полюс	AAA	8,89	87,31	CNY	1 000	3,80	24.08.2027	RU000A1054W1
Металлоинвест, 001Р-02	Металлоинвест	AAA	8,85	87,08	CNY	1 000	3,70	10.09.2027	RU000A1057D4

\* USD — Доллар США, CNY — Китайский юань

## Среди облигаций с плавающим купоном можно выделить:

Название выпуска	Эмитент	Рейтинг	Цена на 26.08.2024 г.	Купон	Период-ть выплаты купона	Дата погашения	ISIN
ЕврХолЗР01	ЕвразХолдинг Финанс	AA+	100,61	Ключевая ставка + 1,3% с задержкой 7 дней в течении купонного периода	12	07.11.2026	RU000A108G05
ГазпнЗР10R	ПАО Газпром Нефть	AAA	100,50	Ключевая ставка + 1,3% с задержкой 7 дней в течении купонного периода	12	12.02.2027	RU000A107UW1
Европлн1P7	ПАО «ЛК «Европлан»	AA	100,28	Ключевая ставка + 1,9% с задержкой 7 дней в течении купонного периода	12	24.06.2027	RU000A108Y86
iПозитивP1	ПАО "Группа Позитив"	AA	101,21	Ключевая ставка + 1,7% с задержкой 7 дней в течении купонного периода	12	04.07.2027	RU000A109098
ГазпКапЗР2	Газпром Капитал	AAA	99,69	Ключевая ставка + 1,25% с задержкой 7 дней в течении купонного периода	12	07.05.2028	RU000A108JV4

## Главные события недели

### 26 августа

**МОЕХ:** Мосбиржа — МСФО 2кв 2024 года

**MVID:** Раскрытие финансовых и операционных итогов 1п 2024 года

**ELMT:** Отчет МСФО за I полугодие 2024 года

**BELU:** СД решит по дивидендам за 1п 2024 года

**ALRS:** СД рассмотрит вопрос о дивидендах за 1п 2024 года

### 27 августа

**WUSH:** Отчет МСФО за 1п 2024 года

**SFIN:** Публикация основных форм отчетности SFI за 1п 2024 года по МСФО

**MBNK:** отчет по МСФО за 2кв и 1п 2024 года

**ASTR:** отчет МСФО за 1п 2024 года

**PLZL:** Отчет по МСФО за 1п 2024 года

**NVTK:** СД решит по дивидендам за 1п 2024 года

### 28 августа

**SGZH:** отчет по МСФО за 2 кв 2024 года

**РФ** — промпроизводство / ВВП / безработица (июль)

### 29 августа

**MDMG:** Отчет МСФО за I полугодие 2024 года

**EUTR:** Отчет по МСФО за 1п 2024 года

**AFKS:** отчет МСФО за 2кв 2024 года

**LSNG:** отчет МСФО за 1п 2024 года

**PHOR:** отчет МСФО за 1п 2024 года

**AFLT:** Публикация результатов по МСФО за 1п 2024 года

**SMLT:** Финансовые результаты по МСФО за 6 месяцев 2024г.

**PRMD:** Отчет по МСФО за 1п 2024 года

**HYDR:** Отчет МСФО за 2кв и 1п 2024 года

**UGLD:** Отчёт МСФО за 1п 2024 года

Заканчивается стабилизация цены APRI после IPO



Телеграм-канал  
Газпромбанк Инвестиции



## Актуальные размещения

Облигации  
Балтийский лизинг БО-П12

[В каталог](#)

Облигации  
ПАО «ФосАгро» БО-П02-CNY

[В каталог](#)

Облигации  
ПАО «ФосАгро» БО-П03-CNY

[В каталог](#)

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему финансовому положению, цели (целям) инвестирования, допустимому риску, и (или) ожидаемой доходности. ООО «Ньютон Инвестиции» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

Информация не может рассматриваться как публичная оферта, предложение или приглашение приобрести, или продать какие-либо ценные бумаги, иные финансовые инструменты, совершить с ними сделки. Информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещаний в будущем доходности вложений, уровня риска, размера издержек, безубыточности инвестиций. Результат инвестирования в прошлом не определяет дохода в будущем. Не является рекламой ценных бумаг. Перед принятием инвестиционного решения Инвестору необходимо самостоятельно оценить экономические риски и выгоды, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки, свою готовность и возможность принять такие риски. Клиент также несет расходы на оплату брокерских и депозитарных услуг, иных расходов, подлежащих оплате клиентом, в соответствии с выбранным тарифом. Полный список тарифов приведен в приложении №5 к Регламенту <https://newton.investments/broker/disclosure/>. Перед совершением сделок вам также необходимо ознакомиться с: уведомлением о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

Необходимо отметить, что любой доход, полученный от инвестиций в финансовые инструменты, может изменяться, и что цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Инвесторы могут потерять свои инвестиции частично или полностью.

Информация и мнения были получены из открытых источников, которые считаются надежными, но ООО «Ньютон Инвестиции» не дает никаких заверений или гарантий относительно точности данной информации. Мнения, содержащиеся в настоящем отчете, отражают текущие суждения аналитиков и могут быть изменены без предварительного уведомления. Настоящий материал не должен рассматриваться как единственный источник информации. ООО «Ньютон Инвестиции» не несет никакой ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, вытекающий из или каким-либо образом связанный с использованием информации, содержащейся в настоящем материале, а также за ее достоверность.