

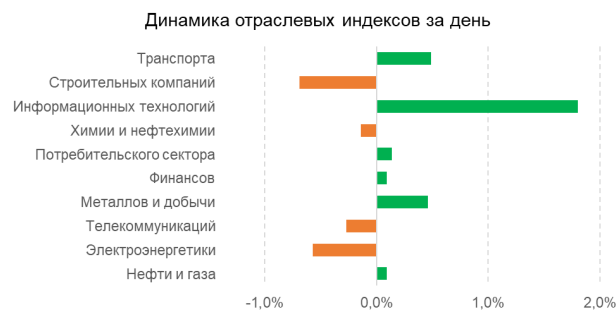
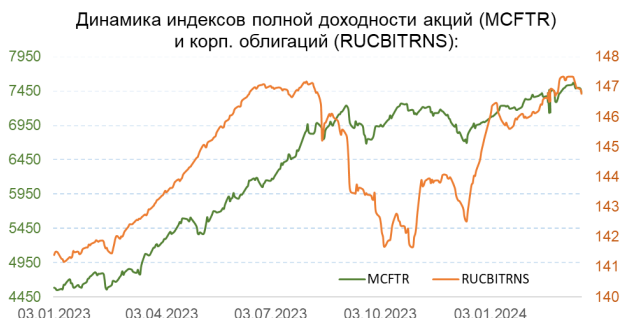
## Восстановились от дневных минимумов Обзор российского рынка на 26 марта

### Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	3 281,63	0,25%	5,89%
РТС	RTSI	1 115,63	0,23%	2,97%
Гос. облигаций	RGBITR	599,49	-0,03%	-2,74%
Корп. облигаций	RUCBITRNS	146,85	-0,04%	1,06%
Валюты		Курс	За день	Изм. YTD
Доллар США	USD	92,5800	-0,23%	2,46%
Евро	EUR	100,4200	0,13%	0,80%
Китайский юань	CNY	12,7770	0,22%	1,31%
Нефть и металлы*		Значение	За день	Изм. YTD
Brent	USD/bbl	86,81	1,17%	11,00%
Золото	XAU/USD	2218	0,19%	5,15%
Серебро	XAG/USD	25,41	0,20%	3,25%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
ELFV	ЭЛ5-Энерго	0,6812	10,08%	
YNDX	Yandex	4024,6	4,97%	
AFKS	АФК Система	20,559	3,67%	
POSI	Группа Позитив	2732,4	3,42%	
CHMF	Северсталь	1832,8	3,30%	
TATN	Татнефть ао	689	-0,79%	
EUTR	ЕвроТранс	249,35	-1,01%	
MDMG	Мать и дитя	986,1	-1,49%	
SGZH	Сегежа	3,7440	-2,07%	
ETLN	Эталон	91,72	-7,30%	

\* - фьючерсы с ближайшей датой исполнения

По данным «Московская Биржа» на 25.03.2024 23:59 мск



Даниил Болотских  
Аналитик

8 (800) 100 40 82  
research@cifra-broker.ru

**Рынок накануне.** Индекс МосБиржи продемонстрировал позитивную динамику в первый день рабочей недели, показав рост на 0,25%, до 3281,63 п. Индекс РТС повысился на 0,23%, до 1115,63 п. Результаты прошедшего в пятницу на прошлой неделе заседания Банка России совпали с консенсус-прогнозом аналитиков, а риторика регулятора не претерпела существенных изменений, поэтому рынок не показывает явно выраженной динамики. Мы полагаем, что сегодня ситуация вряд ли изменится.

Тем временем на долгом рынке отмечаются робкие признаки стабилизации после непрерывного спада в предыдущие дни. Индекс государственных облигаций RGBI снизился лишь на 0,11%, до 115,17 п.

Рассчитываемый Банком России индикатор бизнес-климата повысился до 10,6 п. в марте (максимального значения за последние 12 лет), несмотря на жесткие денежно-кредитные условия в экономике. Вероятно, умеренно позитивные настроения на рынке акций связаны с тем, что ожидания будущего производства и спроса остаются рекордно высокими с мая 2013 года.

Высокий спрос на ипотеку, наблюдавшийся в прошлом году, постепенно охлаждается с приближением сроков окончания действия программы льготной ипотеки. Число ипотечных сделок на рынке новостроек Москвы за февраль уменьшилось на 13,5%. Продолжение резкого снижения может негативно сказаться на акциях девелоперов.

**Газпром (GAZP 158,84 руб., +1,53%)** купит 27% в капитале Сахалинской энергии, на которую претендовал **НОВАТЭК (NVTK 1365,4 руб., +1,44%)**. Акции Газпрома находятся вблизи локальных минимумов, импульс к возобновлению позитивной динамики их котировок может предоставить потенциальный рост цен на газ в европейских хабах или возможная рекомендация по дивидендам за 2023 год.

Цены на перелеты в экономклассе по России выросли в январе-феврале на 34-42% по сравнению с тем же периодом прошлого года. На фоне постепенного восстановления пассажиропотока рост цен найдет отражение в отчетности **Аэрофлота (AFLT 40,43 руб., +1,76%)**, акции которого могут получить импульс к преодолению сопротивления на уровне 41,5 руб. за одну акцию.

**Новости, ожидания и торговые идеи.** Существенных событий сегодня не ожидается. Котировки акций нефтяных компаний могут показать позитивную динамику на фоне восстановления котировок Brent до \$86,5–87 за баррель из-за очередного всплеска напряженности в Красном море .



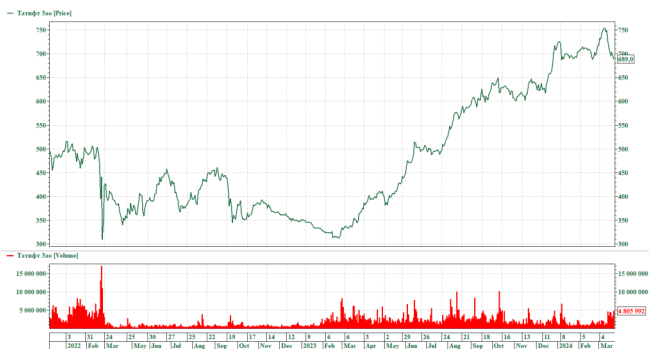
## Финансовые результаты Группы «Эталон» (ETLN 91,72 руб., -7,3%) за 2023 год по МСФО:

- Выручка увеличилась на 10%, до 88,8 млрд руб. В сегменте девелопмента жилья в регионах выручка за год увеличилась в 3,4 раза и составила 11,6 млрд руб.
- Показатель EBITDA вырос на 10%, до 18,1 млрд руб. Рентабельность по показателю EBITDA в 2023 году была на уровне 20%. Чистая прибыль выросла на 72,8%, до 90,3 млрд руб.
- Чистый убыток составил 3,3 млрд руб. по сравнению с прибылью 13 млрд руб. в 2022 году.
- Чистый долг составил 37 млрд руб., при соотношении чистого корпоративного долга к EBITDA до распределения стоимости приобретения активов (PPA) на уровне 1,9х.



## Операционные результаты Henderson (HNFG 650 руб., +0,15%) за февраль 2024 года:

- Выручка в феврале 2024 года выросла к февралю 2023 года на 37%, до 1,6 млрд руб.
- Общая доля онлайн-продаж впервые за историю компании перешагнула двадцатипроцентный рубеж, составив 23,5%.
- Повышение эффективности продаж в феврале позволило добиться роста LFL-выручки, которая учитывает продажи в сопоставимых салонах, на 24%, LFL-трафика — на 4%.
- За январь-февраль 2024 года выручка выросла на 34%, до 3 млрд руб. Онлайн продажи за первые два месяца 2024 года выросли на 54%, до 385 млн руб.
- LFL-выручка салонов за январь-февраль 2024 года выросла на 23%, до 1,9 млрд руб.



## Финансовые результаты Татнефти (TATN 689 руб., -0,79%) за 2023 год по МСФО:

- Выручка выросла на 11,3%, до 1,589 трлн руб.
- Показатель EBITDA снизился на 12,4%, до 391,73 млрд руб.
- Чистая прибыль выросла на 1,2%, до 287,92 млрд руб.
- Свободный денежный поток на снизился на 47,6%, до 103 млрд руб.
- Капитальные затраты выросли на 39%, до 223,6 млрд руб.

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### Юридический адрес

123112, г. Москва,  
1-й Красногвардейский проезд,  
д. 15, офис 18.02  
м. Выставочная или Международная  
Тел.: +7 (495) 783-91-73  
Email: [info@cifra-broker.ru](mailto:info@cifra-broker.ru)

### Фактический адрес

123112, г. Москва,  
1-й Красногвардейский проезд,  
д. 15, 18 этаж,  
(Башня «Меркурий Тауэр»,  
ММДЦ «Москва-Сити»)

### Поддержка клиентов

Тел.: +7 (495) 783-91-73,  
8-800-100-40-82  
E-mail: [shop@cifra-broker.ru](mailto:shop@cifra-broker.ru)

### Для корпоративных клиентов

Тел.: +7 (495) 783-91-73 доб. 90999  
E-mail: [corp.clients@cifra-broker.ru](mailto:corp.clients@cifra-broker.ru)

**Ограничение ответственности:** ООО «Цифра брокер» (ОГРН 1107746963785, 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02). Лицензия №045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен. Сайт: <https://cifra-broker.ru/> Телефон: +7 (495) 783 91 73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «Цифра брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации для принятия инвестиционного решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.