ЦИФРА брокер

# Покупатели теряют инициативу

## Обзор российского рынка на 15 марта

### Рыночные индикаторы

| Индексы | | Значение | За день | Изм. YTD |
|---|---|---|---|---|
| МосБиржи | IMOEX | 3 297,00 | -0,71% | 6,39% |
| РТС | RTSI | 1 133,12 | -0,81% | 4,58% |
| Гос. облигаций | RGBITR | 605,50 | -0,26% | -1,76% |
| Корп. облигаций | RUCBITRNS | 147,07 | -0,10% | 1,21% |
| **Валюты** | | **Курс** | **За день** | **Изм. YTD** |
| Доллар США | USD | 91,7200 | 0,24% | 1,51% |
| Евро | EUR | 99,8000 | -0,37% | 0,18% |
| Китайский юань | CNY | 12,7000 | 0,11% | 0,70% |
| **Нефть и металлы*** | | **Значение** | **За день** | **Изм. YTD** |
| Brent | USD/bbl | 85,36 | 2,17% | 9,14% |
| Золото | XAU/USD | 2152 | -0,81% | 2,04% |
| Серебро | XAG/USD | 24,79 | 0,08% | 0,73% |
| **Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:** | | | | |
| LSRG | ЛСР ао | 1005,00 | 1,41% | |
| MTLRP | Мечел ап | 337,45 | 1,41% | |
| MVID | М.видео | 205,60 | 1,08% | |
| TATNP | Татнфт 3ап | 744,80 | 0,96% | |
| SFIN | ЭсЭфАй ао | 1762,00 | 0,51% | |
| PIKK | ПИК ао | 898,50 | -2,25% | |
| RTKMP | Ростел -ап | 76,25 | -2,37% | |
| EUTR | ЕвроТранс | 264,25 | -2,49% | |
| HHRU | iHHRU-адр | 3720,00 | -3,12% | |
| MDMG | MDMG-гдр | 965,60 | -3,22% | |

**- фьючерсы с ближайшей датой исполнения*

*По данным «Московская Биржа» на 14.03.2024 23:59 мск*

**Буйлакова Анна** 8 (800) 100 40 82
Аналитик research@cifra-broker.ru

**Рынок накануне**. На российском рынке акций инициативу в четверг перехватили продавцы: индекс МосБиржи снизился на 0,7%, индекс РТС — на 0,8%. Опубликованные в среду вечером данные по инфляции, которая в феврале ускорилась до 7,7% в годовом выражении с 7,4% в январе, не способствовали позитивным настроениям. На следующей неделе Банк России примет решение по уровню ключевой процентной ставки. Мы не ожидаем ее понижения, полагая, что регулятор будет выбирать между повышением ставки и ее сохранением на неизменном уровне. Напомним, что в феврале Банк России рассматривал возможность повышения ключевой ставки на 1 п.п., до 17%.

Группа «Тинькофф» опубликовала в четверг рекордные результаты за 2023 год и сообщила о планах интегрировать **ПАО «Росбанк» (ROSB 129,4 руб., +22,08%)** в холдинг. Оценка фундаментального влияния такой сделки на акции компаний на текущий момент не представляется возможной, поскольку не был объявлен один из ключевых параметров сделки – ее стоимость. Объявление стоимости и условий сделки, а также понимание объема дополнительной эмиссии прольёт свет на эффект от сделки для акционерной стоимости группы.

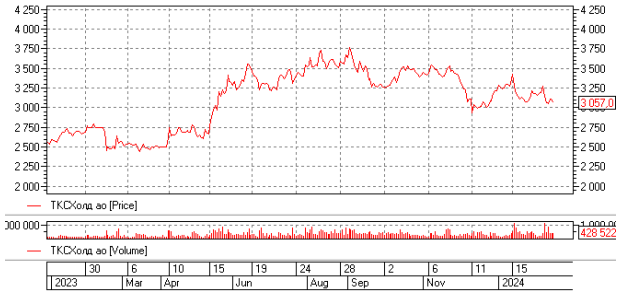
Акции одной из наиболее щедрых дивидендных историй потребительского сектора за последние два года, **НоваБев Групп (BELU 5754 руб., -2,16%),** в течение дня снижались почти на 3%. От совета директоров компании ждут рекомендации финальных дивидендов за 2023 год. Стоит отметить, что за девять месяцев 2023 года на дивиденды было уже направлено около 90% чистой прибыли за полный 2023 год (дивидендная политика компании предусматривает минимальный порог не менее 50% от чистой прибыли). Свободный денежный поток (FCF) компании в 2023 году составил 3,7 млрд руб., а на промежуточные дивиденды в 2023 году было направлено 9,3 млрд руб. Аналогичным образом в предыдущем году дивидендные выплаты существенно превысили FCF. В долгосрочной перспективе подобная практика не выглядит устойчивой, и мы не исключаем снижения фактической нормы дивидендных выплат на длительном горизонте.

**Новости, ожидания и торговые идеи.** Что касается широкого рынка, то, учитывая ускорение инфляции в феврале и ожидания по сохранению жёсткой денежно-кредитной политики Банка России, в краткосрочной перспективе мы не ожидаем повышения активности покупателей на рынке акций и не исключаем возвращения индекса в границы диапазона 3000-3300 п.

С точки зрения отдельных эмитентов, волатильность сегодня может наблюдаться в бумагах **Полиметалла (POLY 350,5 руб., -0,65%)** и **РУСАЛа (RUAL 34,94 руб., -0,03%)** на фоне публикации этими компаниями результатов за 2023 год, а также в акциях **НОВАТЭКа (NVTK 1399,8 руб., -0,48%)**, акционеры которого проголосуют по вопросу о финальных дивидендах за 2023 год в размере 44,09 руб. (дивидендная доходность 3,1% по текущим котировкам).

**Результаты «NovaBev Group» (BELU 5754 руб., -2,16%) за 2023 год:**

- Выручка увеличилась до 116,9 млрд рублей, на 20% по сравнению с предыдущим годом
- Показатель EBITDA вырос на +11%, до 19,3 млрд рублей
- Чистая прибыль снизилась на 4%, до 8,1 млрд рублей




**Результаты группы «Тинькофф» (TCSG, торги приостановлены из-за редомициляции) за 2023 год:**

- Общая выручка увеличилась до 487,7 млрд руб., на 33% по сравнению с предыдущим годом
- Чистая процентная маржа повысилась на 2,6 п.п., до 14,8%
- Чистая прибыль увеличилась в 3,9 раза, до 80,9 млрд руб.
- Рентабельность капитала составила 33,5% по сравнению с 10,9% в 2022 году

ЦИФРА брокер

## 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

**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

**Для корпоративных клиентов**
Тел.: +7 (495) 783-91-73 доб. 90999
E-mail: 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 целя (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.