

## На трехнедельном максимуме

## Обзор российского рынка на 18 сентября

### Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	2 774,04	1,09%	-10,49%
PTC	RTSI	955,80	0,77%	-11,78%
Гос. облигаций	RGBITR	565,07	-0,32%	-8,32%
Корп. облигаций	RUCBITRNS	146,69	0,14%	0,95%
Валюты		Курс	За день	Изм. YTD
Доллар США*	USD/RUB	90,8010	-0,37%	0,49%
Евро*	EUR/RUB	100,7520	-0,31%	1,13%
Китайский юань	CNY/RUB	12,8820	-0,19%	2,14%
Нефть и металлы*		Значение	За день	Изм. YTD
Brent	USD/bbl	73,83	1,28%	-5,60%
Золото	XAU/USD	2569	-0,48%	21,83%
Серебро	XAG/USD	30,64	-0,36%	24,50%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
BELU	НоваБев ао	682,0	7,91%	
EUTR	ЕвроТранс	119,3	5,91%	
AFLT	Аэрофлот	51,78	5,05%	
MAGN	ММК	46,19	4,10%	
ALRS	АЛРОСА ао	53,33	3,84%	
AGRO	АГРО-гдр	1181,4	-0,57%	
CBOM	МКБ ао	6,1420	-0,66%	
PLZL	Полус	13178,0	-0,72%	
LEAS	Европлан	706,5	-0,79%	
SMLT	Самолет ао	1844,0	-3,40%	

\* - фьючерсы с ближайшей датой исполнения

По данным «Московская Биржа» на 17.09.2024 23:59 мск



Пырьева Наталия  
Ведущий аналитик

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

**Рынок накануне.** Позитивный настрой на российском фондовом рынке сохраняется третью сессию подряд. Индекс МосБиржи завершил торги вторника в плюсе на 1,09% на отметке 2774,04 п, индекс РТС продвинулся на 0,77% до 955,8 п. Инвесторы переоценивают инвестиционную привлекательность подешевевшего рынка акций после падения более чем на 20% с годовых максимумов. Локальным фактором поддержки выступает дорожающая нефть и умеренно слабый рубль.

Цены на нефть Brent растут в преддверии сегодняшнего решения ФРС США по ставке на федеральные фонды ФРС. За прошедшие выходные инвестиционное сообщество скорректировало свои ожидания в пользу снижения ставки Федрезервом сразу на 50 б.п., хотя ранее рынок закладывал шаг в 25 б.п. Помимо этого, рынок ожидает получить от ФРС более мягкий сигнал, который откроет возможность для понижения ставки еще на 50 б.п. на заседании 7 ноября. Реализация такого сценария окажет поддержку рынкам сырьевых товаров (нефти и золоту, в частности) и противостоящим доллару валютам.

**Новости, ожидания и торговые идеи. X5 Group (FIVE)** сообщает о завершении процесса распределения акций, однако дата начала торгов пока неизвестна из-за продолжающегося судебного процесса по принудительной редомициляции. Мы по-прежнему считаем X5 Group лидером среди ритейлеров с самыми высокими темпами роста бизнеса и эффективности при более чем комфортной долговой нагрузке.

Менеджмент **HeadHunter (HHRU)** прогнозирует выручку в 2024 году свыше 40 млрд руб., что превышает показатель 2023 года на 36%, при скорректированной EBITDA выше 23 млрд руб. (+32%). Вместе с тем компания полагает, что чистая денежная позиция на конец года составит 40 млрд руб., а в качестве дивидендов за 2022, 2023 и 2024 годы будет распределено порядка 35 млрд руб. Таким образом, дивиденд на акцию может составить до 690 руб. с текущей доходностью свыше 17%. В будущем компания планирует направлять на выплату дивидендов не менее 75% скорректированной чистой прибыли по итогам года. На данный момент Headhunter находится в стадии переезда в российскую юрисдикцию. Начало торгов МКПАО «Хэдхантер» запланировано на 25 сентября. После завершения процесса редомициляции компания планирует запустить программу выкупа акций в размере 10 млрд руб. для поддержки котировок. После старта торгов возможен навес предложения, однако мы полагаем, что это станет возможностью приобрести недорогие бумаги перспективной компании, которая выигрывает от рекордного спроса на услуги в условиях дефицита кадров и предлагает привлекательную дивидендную доходность.

**Алроса (ALRS 53,33 руб., +3,84%)** сообщает о снижении цен на алмазы в 2024 году на 3-4% после падения на 15% годом ранее. Тем не менее в компании ожидают, что в ближайшей перспективе обстановка на рынке изменится, стоимость фондирования уменьшится по мере снижения процентных ставок мировыми центральными банками, нормализации уровня запасов и повышения спроса на бриллианты на 40%. Мы не разделяем такого оптимизма в отношении алмазной отрасли, поскольку синтетические алмазы начинают все более активно влиять на мировой рынок. Если в 2019 году их доля составляла около 5%, то в 2023 году количество искусственных бриллиантов достигло отметки в 13%. Таким образом, мы сохраняем крайне осторожный взгляд на перспективы мировой алмазной отрасли и последующий рост финансовых показателей Алросы.

# 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](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.