

Восстановление застопорилось

Обзор российского рынка на 28 августа

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. УТД
МосБиржи	IMOEX	2 730,38	-1,21%	-11,90%
РТС	RTSI	940,23	-0,89%	-13,22%
Гос. облигаций	RGBITR	566,56	0,24%	-8,08%
Корп. облигаций	RUCBITRNS	147,01	-0,07%	1,17%
Валюты		Курс	За день	Изм. УТД
Доллар США*	USD/RUB	89,5960	0,52%	-0,85%
Евро*	EUR/RUB	99,4510	0,50%	-0,17%
Китайский юань	CNY/RUB	11,7990	1,04%	-6,44%
Нефть и металлы*		Значение	За день	Изм. УТД
Brent	USD/bbl	80,20	-1,13%	2,54%
Золото	XAU/USD	2548	-0,04%	20,80%
Серебро	XAG/USD	30,22	-0,03%	22,80%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
GEMC	МКПАО ЮМГ	735,00		2,68%
MBNK	МТС Банк	1721,0		1,80%
ASTR	Астра ао	540,95		1,50%
TATN	Татнефт Зао	611,60		0,63%
LSRG	ЛСР ао	667,20		0,60%
MTLR	Мечел ао	106,56		-6,42%
AFKS	Система ао	17,12		-7,01%
MTLRP	Мечел ап	112,8		-8,14%
SGZH	Сегежа	1,6590		-8,75%
MVID	М.видео	114,80		-10,94%

* - фьючерсы с ближайшей датой исполнения

По данным «Московская Биржа» на 27.08.2024 23:59 мск



Пырьева Наталия
Аналитик

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

Рынок накануне. Рынок отступил от дневных максимумов. Индекс МосБиржи во вторник снизился на 1,21% до 2730,38 п, индекс РТС потерял на 0,89%, снизившись до 940,23 п. на фоне умеренного ослабления рубля.

Котировки Brent скорректировались после нескольких дней активного роста. Давление на нефтяные котировки оказывают опасения перед ослаблением спроса в Китае. В частности, аналитики Goldman Sachs понизили средний прогноз и диапазон цен на нефть марки Brent на 2025 год на \$5 за баррель, ссылаясь на более медленный рост спроса в Китае. В банке прогнозируют средний диапазон котировок Brent в следующем году на уровне \$70-85 за баррель, а средний уровень цен на нефть Brent в 2025 году на уровне \$77 за баррель, вместо \$82 ранее.

В лидерах роста оказались акции **МТС-Банка (MBNK 1721 руб., +1,8%)** после публикации сильных финансовых результатов за I полугодие и подтверждения намерений банка приступить к выплате дивидендов в 2025 году. Мы по-прежнему считаем акции МТС Банка недооцененными рынком, учитывая высокие темпы роста бизнеса наряду с высокой операционной эффективностью.

В аутсайдеры попали акции **М.Видео (MVID 114,8 руб., -10,94%)** после выхода накануне ожидаемо слабых результатов по итогам I полугодия. Менеджмент компании сообщил о готовности ритейлера к дополнительной эмиссии и ожидании благоприятной конъюнктуры. М.Видео подтверждает заинтересованность **ЭсЭфАй (SFIN 1228 руб., -4,17%)** в сделке, утверждая, что холдинг верит в стратегию развития, и выход на операционный рост бизнеса по мере снижения долговой нагрузки и улучшения финансового положения, на что и будут направлены средства, привлеченные в рамках дополнительной эмиссии.

Новости, ожидания и торговые идеи. Наблюдательный совет **«Алроса» (ALRS 52,06 руб., -5,02%)** рекомендовал выплатить дивиденды в размере 2,49 руб. на акцию по итогам I полугодия 2024 года, что соответствует текущей дивидендной доходности по акциям компании на уровне 4,8%. Таким образом, дивиденды составят 50% от чистой прибыли за период, что соответствует ожиданиям рынка. Тем не менее инвесторы не восприняли новость с оптимизмом, учитывая не самую благоприятную конъюнктуру на рынке алмазов, которая сдерживает потенциал для роста бизнеса «Алроса».

Совет директоров **Газпром нефти (SIBN 676 руб., -0,06%)** рекомендовал дивиденды за январь-июнь 2024 года в размере 51,96 руб. на одну акцию, что в общей сложности соответствует 75% прибыли компании в указанном периоде, как и ранее в 2023 году. Размер дивидендов совпал с рыночным консенсус-прогнозом.

ЦИАН (CIAN 632,4 руб., -2,74%) подал необходимые документы для редомициляции. Компания регистрируется в Калининградской области и рассчитывает на завершение процесса в начале октября.

VK (VKCO 363,4 руб., -4,01%) сообщает, что заявки на принудительную конвертацию глобальных депозитарных расписок (ГДР) VK Company Limited на акции МКПАО «VK» будут приниматься с 25 сентября 2024 года до 22 января 2025 года включительно.

27-08-2024 PLZL: 12 950, Объем: 2 954 440 809,5 P



Финансовые результаты **Полюс (PLZL)** за I полугодие 2024 года:

- Выручка увеличилась на 16% по сравнению с тем же периодом 2023 года и составила \$2,7 млрд. Скорректированный показатель EBITDA повысился на 20% до \$2 млрд, скорректированная чистая прибыль выросла на 14% до \$1,2 млрд. Рост показателей был обусловлен повышением цен реализации золота по сравнению с годом ранее.
- Капитальные затраты выросли на 12% и составили \$441 млн на фоне увеличения затрат на Наталке, Куранахе и Сухом Логге. Прогноз капитальных затрат на 2024 год в размере \$1550–\$1700 млн остался без изменений, поскольку компания продолжает успешную реализацию проектов на действующих и новых месторождениях.
- Отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA составило 1,5x на конец I полугодия 2024 года по сравнению с 1,9x в конце 2023 года. Динамика обусловлена сокращением чистого долга и увеличением скорректированного показателя EBITDA за последние 12 месяцев.

27-08-2024 ASTR: 533, Объем: 394 582 603,7 P



Финансовые результаты **ГК «Астра» (ASTR)** за II квартал 2024 года:

- Выручка увеличилась на 70% по сравнению с тем же периодом 2023 года и составила 3,1 млрд руб. Ключевым драйвером роста стало кратное увеличение продаж продуктов экосистемы. Более умеренный рост выручки от продаж операционной системы (+14%) был обусловлен высокой базой прошлого года.
- EBITDAC (EBITDA, скорректированная на капитализированные расходы) осталась примерно на уровне прошлого года и составила 303 млн руб. из-за более высоких инвестиций в развитие продуктов и усиление команды, которые в перспективе транслируются в высокие темпы роста выручки. Рентабельность по EBITDAC составила 10% против 16% годом ранее.
- НИС (чистая прибыль, скорректированная на капитализированные расходы) выросла на 68% до 680 млн руб. за счет разовых налоговых перерасчетов. Рентабельность по НИС составила 22%, соответствуя прошлогоднему уровню. По оценкам менеджмента, основной позитивный эффект от запуска продаж обновленной версии операционной системы Astra Linux 1.8 будет реализован в следующем году. При этом уже в 2024 года компания начала пилотные проекты по установке обновления.
- В конце I полугодия 2024 года объем чистых денежных средств составил 791 млн 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

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 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.