

Инвесторы проявляют осторожность Обзор российского рынка на 26 июля

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	3 041,37	-0,34%	-1,86%
PTC	RTSI	1 121,76	0,99%	3,53%
Гос. облигаций	RGBITR	564,13	0,29%	-8,48%
Корп. облигаций	RUCBITRNS	145,86	-0,10%	0,38%
Валюты		Курс	За день	Изм. YTD
Доллар США*	USD/RUB	86,6500	-0,24%	-4,11%
Евро*	EUR/RUB	93,4650	-0,25%	-6,18%
Китайский юань	CNY/RUB	11,7660	-0,38%	-6,70%
Нефть и металлы*		Значение	За день	Изм. YTD
Brent	USD/bbl	82,00	0,16%	4,85%
Золото	XAU/USD	2402	-2,40%	13,91%
Серебро	XAG/USD	28,62	-4,98%	16,29%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
SFIN	ЭсЭфАй	1520,20		4,05%
BSPB	Банк Санкт-Петербург	387,09		3,93%
GEMC	МКПАО ЮМГ	682,80		2,46%
RTKM	Ростелеком	87,67		1,41%
VSEN	VI.py	183,95		1,27%
LSRG	ЛСП	760,00		-2,31%
ETLN	Etalon	77,78		-2,34%
FIXP	FixPrice	231,00		-2,45%
EUTR	ЕвроТранс	117,40		-2,98%
MVID	M.видео	154,40		-7,49%

* - фьючерсы с ближайшей датой исполнения

По данным «Московская Биржа» на 25.07.2024 23:59 мск



Динамика отраслевых индексов за день



Рынок накануне. Индекс МосБиржи отступил от недельного максимума, снизившись по итогам торгов в четверг на 0,34% до 3041,37 п., индекс РТС вырос на 0,99% до 1121,76 п. на фоне укрепления рубля.

Поддержку национальной валюте продолжает оказывать налоговый период, пик которого будет пройден в понедельник, 29 июля. Помимо этого, рынок ожидает повышения ключевой ставки по итогам сегодняшнего заседания Банка России по вопросам денежно-кредитной политики. Более высокие ставки в экономике повышают привлекательность рублевых сбережений и также оказывают поддержку национальной валюте.

Новости, ожидания и торговые идеи. **НОВАТЭК (NVTK 1090,0 руб., +0,50%)** начал транспортировку второй технологической линии сжижения для проекта «Арктик СПГ-2» из Мурманска. Отгрузки с первой линии СПГ-завода, которая была готова к запуску еще в декабре прошлого года, из-за санкций США пока не начались. Несмотря на сохраняющиеся сложности из-за санкций, НОВАТЭК показал впечатляющие результаты за I полугодие текущего года, поэтому мы полагаем, что на данный момент бумаги выглядят недооцененными и перепроданными.

Международное экономическое агентство (МЭА) ожидает наибольшего снижения экспорта угля российскими производителями, которые могут сократить поставки в 2024 году на 16 млн тонн по сравнению с 2023 годом. Отечественные угольщики будут чувствовать себя хуже прочих мировых производителей ввиду действующих санкций и самоограничений ряда других стран, логистических проблем и удорожания стоимости транспортировки, усиления налоговой нагрузки в России. На этом фоне мы сохраняем осторожный взгляд на бумаги **Мечела (MTLR 187,4 руб., +0,62%)**.

Сегодня Московская биржа включит акции **Делимобиль (DELI 292,5 руб., -0,86%)** в сектор «Рынка инноваций и инвестиций».

Ключевым событием дня, недели и, вероятно, всего июля станет сегодняшнее заседание Банка России. По нашим оценкам, шансы на повышение ставки на 100 б.п. или 200 б.п. равнозначны. Более важное значение в контексте заседания будет иметь риторика Банка России (как регулятор оценивает текущую экономическую обстановку в стране и в перспективе какого временного отрезка ожидает увидеть заметное охлаждение), а также обновленный среднесрочный прогноз. В первую очередь, мы ожидаем, что будет пересмотрена в сторону повышения оценка по инфляции на конец 2024 года, до 6,0-7,5% с 4,3-4,8% в апрельском прогнозе. Не исключаем также пересмотра прогноза по инфляции на конец 2025 года, с целевых 4% в апрельской версии до 4,5% и более. Прогноз по средней ставке за 2024 год может быть повышен до 17-18% с 15-16% в апреле. В то же время мы полагаем, что Банк России пересмотрит в сторону повышения прогнозы по показателям платежного баланса. В частности, прогноз сальдо счета текущих операций может быть улучшен до \$65-70 млрд с текущих \$50 млрд, поскольку уже по результатам I полугодия показатель составил \$40,6 млрд.

25-07-2024 SIBN : 699,7, Объем: 984 375 110,2 P



Финансовые результаты **Газпром нефти (SIBN 705,35 руб., +0,79%)** за I полугодие 2024 года:

- Выручка увеличилась на 30% по сравнению с тем же периодом 2023 года и составила 2 трлн руб. благодаря повышению цен на нефть.
- EBITDA выросла на 11,9%, до 704,1 млрд руб., свободный денежный поток вырос на 76,8%, до 161,2 млрд руб., чистая прибыль, относящаяся к акционерам компании, выросла на 7,9%, составив 328,5 млрд руб.
- Чистый долг вырос сразу на 95%, до 507 млрд руб., однако коэффициент долговой нагрузки «Чистый долг / EBITDA» остается на комфортном уровне 0,45x на фоне благоприятных рыночных условий.

25-07-2024 MAGN : 53,77, Объем: 892 503 704,15 P



Финансовые результаты **ММК (MAGN 53,05 руб., -1,39%)** за I полугодие 2024 года:

- Выручка выросла на 18,5% по сравнению с тем же периодом 2023 года и составила 417,8 млрд руб., отражая эффект от роста издержек и инфляционных факторов.
- Показатель EBITDA увеличился на 5,3% и составил 92,7 млрд руб. Динамика EBITDA находилась под влиянием роста выручки, при этом сдерживающими факторами послужили увеличение цен на основное металлургическое сырье и расширение социальных гарантий работникам группы. Показатель рентабельности EBITDA достиг 22,2%.
- Чистая прибыль сократилась на 2,5% и составила 50,3 млрд руб., в основном из-за влияния курсовых разниц.
- Свободный денежный поток существенно вырос и составил 27,9 млрд руб. вследствие роста EBITDA и нормализации оборотного капитала.

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.