

Волатильность сохраняется

Обзор российского рынка на 16 августа

Рыночные индикаторы

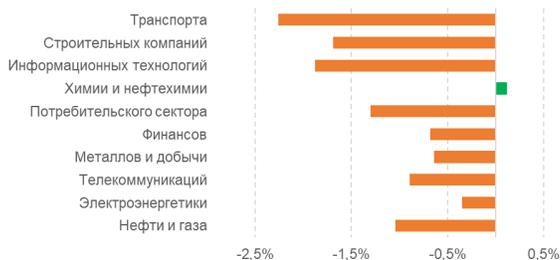
Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	2 838,11	-1,15%	-8,42%
PTC	RTSI	1 006,88	0,20%	-7,07%
Гос. облигаций	RGBITR	575,45	-0,85%	-6,64%
Корп. облигаций	RUCBITRNS	147,76	-0,03%	1,69%
Валюты		Курс	За день	Изм. YTD
Доллар США*	USD/RUB	88,1000	0,38%	-2,50%
Евро*	EUR/RUB	96,4040	0,05%	-3,23%
Китайский юань	CNY/RUB	11,9820	0,35%	-4,99%
Нефть и металлы*		Значение	За день	Изм. YTD
Brent	USD/bbl	81,35	0,89%	4,01%
Золото	XAU/USD	2488	0,44%	17,95%
Серебро	XAG/USD	28,87	3,37%	17,31%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
LSRG	ЛСП ао	712,20	1,05%	
CBOM	МКБ ао	6,7670	0,77%	
PHOR	ФосАгро ао	5451,0	0,65%	
RNFT	РуссНфт ао	155,00	0,52%	
SGZH	Сегежа	2,1850	0,46%	
AFLT	Аэрофлот	49,04	-2,68%	
GLTR	GLTR-гдр	594,70	-2,80%	
SMLT	Самолет ао	2506,0	-2,87%	
ETLN	ETLN-гдр	74,30	-3,53%	
SFIN	ЭсЭфАй ао	1385,6	-4,11%	

* - фьючерсы с ближайшей датой исполнения

По данным «Московская Биржа» на 15.08.2024 23:59 мск



Динамика отраслевых индексов за день



Пырьева Наталия
Аналитик

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

Рынок накануне. Рынок не смог сохранить достигнутое в начале недели. Индекс МосБиржи в четверг снизился на 1,15% до 2838,11 п., нивелировав весь рост в первой половине текущей недели. Индекс РТС, наоборот, повысился на 0,20% до 1006,88 п. Индекс RGBI показал самое заметное снижение с начала августа на фоне вышедших в среду данных Банка России по инфляции, которые охладили позитивные настроения инвесторов в отношении возможной паузы в повышении ключевой ставки.

Нефтяные котировки пытаются стабилизироваться выше \$80 за баррель. Помимо геополитических факторов, поддержку ценам на нефть оказывает макроэкономическая статистика из США: темпы роста розничных продаж в июле оказались максимальными с января 2023 года. Ранее стало также известно о снижении числа новых заявок на получение пособия по безработице. Эти и другие данные убеждают инвесторов в устойчивости американской экономики, несмотря на жесткую денежно-кредитную политику ФРС США, что позитивно отражается на динамике нефтяных котировок.

Цены на золото остаются на многомесячных максимумах, поскольку мировые центральные банки продолжают активно пополнять свои золотые резервы - объем покупок за последние два года значительно превышает среднее значение за последние 14 лет, следует из данных World gold council (WGC). Базовая инфляция в США в июле замедлилась до 0,17% (по сравнению с прогнозом 0,2%), что повышает вероятность снижения ставки ФРС в сентябре и способствует позитивной динамике котировок золота.

Новости, ожидания и торговые идеи. ЭсЭфАй (SFIN 1387,4 руб., -3,99%) погасила казначейские акции в размере 55% уставного капитала. По принципу «покупай на слухах, продавай на фактах» котировки акций холдинга показали снижение, хотя инвестиционный кейс остается привлекательным. Благоприятная конъюнктура на рынке лизинга и страхования позволит дочерним компаниям холдинга (Европлан и ВСК) и дальше наращивать прибыль. Потенциальный выход ВСК на IPO придаст дополнительный импульс к росту котировок акций ЭсЭфАй.

Российские лесопромышленные компании в I полугодии 2024 года выплатили государству за пользование лесами более 38 млрд руб., что на 10% превышает показатель прошлого года. Участники рынка связывают увеличение выплат с отменой части льгот и индексацией ставок за аренду участков, указывая на сложную ситуацию с доходностью у ряда лесопромышленников. Это подтверждает наш осторожный взгляд на бумаги Сегежи (SGZH 2,187 руб., +0,46%), которая остается убыточной и, вероятно, продолжит наращивать убыток вследствие роста операционных и процентных расходов.

Сегодня Совкомфлот (FLOT 103,23 руб., -1,86%) раскроет финансовые результаты по МСФО за II квартал 2024 года. Мы полагаем, что санкции, снижение фрахтовых ставок, укрепление рубля и ухудшение ситуации с трансграничными платежами окажут давление на результаты. Тем не менее наличие долгосрочных контрактов, на долю которых приходится порядка 75% выручки компании, позволит Совкомфлоту сохранить устойчивость показателей и достаточно высокую рентабельность. Мы полагаем, что выручка компании в апреле-июне составила \$530-540 млн, EBITDA – \$295-315 млн, чистая прибыль – \$160-170 млн.

15.08.2024 SVCB - 14,3, Объем: 317 192 214 P



Финансовые результаты **Совкомбанка (SVCB)** за I полугодие 2024 года:

- Чистые процентные доходы выросли на 17% по сравнению с тем же периодом 2023 года и достигли 78 млрд руб. Чистые комиссионные доходы увеличились на 26% и составили 16 млрд руб., что обусловлено в основном ростом активов как в розничном, так и в корпоративном сегментах.
- Розничный кредитный портфель увеличился на 66% до 1,1 трлн рублей. Основными факторами роста стали консолидация Хоум Банка в I квартале 2024 года и рост залогового кредитования. Корпоративный кредитный портфель вырос на 47% года и составил 1,2 трлн руб. Ключевым драйвером его развития стало увеличение кредитования малого и среднего бизнеса - основных бенефициаров экономического подъема в России.
- Чистая прибыль снизилась на 25%, составив 39 млрд руб., что было связано с уменьшением единовременных/неповторяющихся доходов относительно прошлого года и высоким уровнем процентных ставок. Рост процентных ставок привел к снижению процентной маржи с 6,7% годом ранее до 5,7%. Рентабельность капитала составила 27%

ЮСофтлайн SOFL

Акций: 1000000000000



Финансовые результаты **Софтлайн (SOFL)** за II квартал 2024 года:

- Оборот вырос на 30% по сравнению с 2023 годом и составил 21,3 млрд руб. за счет заметного увеличения продаж собственных решений на 66%. Замедление роста по сравнению с предыдущими кварталами связано с нормализацией базы сравнения консолидированных активов.
- Расширение предложения более маржинальных собственных продуктов способствовало росту скорректированной EBITDA на 75%, до 1,6 млрд руб.
- Чистый убыток составил 741 млн руб. из-за более высоких налоговых выплат и процентных расходов. При этом положительный эффект оказала переоценка финансовых вложений в размере 1,8 млрд руб.
- Чистый долг составил 22,6 млрд руб., что предполагает соотношение чистый долг/скорректированная EBITDA за последние 12 месяцев на уровне 3,3x.

05.08.2024 FIVE - 2,825, Объем: 1 051 101 811 P



Финансовые результаты **X5 Group (FIVE)** за II квартал 2024 года:

- Выручка увеличилась на 25,1% по сравнению с 2023 годом и составила 1,8 трлн руб. на фоне роста торговых площадей на 10,5%, LFL продаж - на 14,9%, а также продаж цифровых бизнесов компании на 73,6%.
- Скорректированная EBITDA увеличилась на 21,5% до 129,2 млрд руб., а чистая прибыль подскочила на 20,4% до 35,2 млрд руб.
- Чистый долг составил 169,9 млрд руб., что предполагает соотношение чистый долг/скорректированная EBITDA за последние 12 месяцев на уровне 0,70x.

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.