

ATON Daily

06 АВГУСТА 2024

PTC
1049 ▼ -1,56%

МосБиржа
2829 ▼ -2,42%

S&P 500
5186 ▼ -3%

SSE
2851 ▼ -0,35%

USD/RUB
85,0 ▼ -0,89%

Brent
77,3 ▲ 0,59%

OFZ10Y
15,8 ▼ -0,5%

RUSSIA43
8,9

Рынок акций

- Вчера российский рынок продолжил снижение: индекс Мосбиржи опустился на 2,42%, индекс PTC снизился на 1,56%.
- ЦБ РФ установил курс валютной пары USD/RUB на уровне 84,9471 (-0,88%).
- Оборот торгов был выше среднего уровня, лидером по проторгованному объему стал SBER (-3,69%), за ним следовали YDEX (-3,85%) и LKOH (-2,63%).
- «Голубые фишки» закрылись в минусе: GAZP -3,20%, NVTK -1,30%, ROSN -2,16%, ALRS -1,74%, GMKN -3,19%, MGNT -2,38%.
- Ozon отчитался о росте выручки за 2-й квартал 2024 года на 30% за счет поступлений от рекламы и процентного дохода, однако чистый убыток составил 28 млрд рублей против 13,1 млрд рублей убытка за аналогичный период прошлого года. Акции компании подешевели на 4,09%.
- AGRO также опубликовала отчетность за 1-е полугодие 2024 года, показав рост выручки на 30% г/г при сокращении чистой прибыли на 74%, в результате акции компании рухнули на 5,95%.
- Американские площадки глубоко в красной зоне, все индексы показали по итогам дня значительную просадку: S & P -3,00%, Nasdaq -3,43%, DOW -2,60%.
- Индекс волатильности (также называемый «индексом страха») в моменте взлетал до 65,73 пункта — последний раз мы наблюдали такие уровни в марте 2020 года. По итогам дня индекс показал 38,56

пункта (+64,93%).

Долговой рынок

- Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM PMI) в июле вырос до 51,4 п. против 48,8 п. месяцем ранее. После волатильного дня доходности UST закрылись выше. Особенно выделяются гособлигации Японии, где доходность 10-летних бумаг упала на 16 б.п. в результате сильнейшего обвала на рынке акций. Годовая инфляция в Турции в июле замедлилась до 61,78% с 71,6% месяцем ранее. Помесячный рост уровня цен составил 3,23% против 1,64% в июне (прогноз: 3,45%). Базовая инфляция снизилась до 60,23% г/г с 71,41% г/г в июне.
- «Азбука вкуса» 8 августа планирует провести сбор заявок на выпуск 10-летних облигаций с переменным купоном и офертой через 2 года объемом 2 млрд рублей. Ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ - не более 200 б.п. «Джи-групп» 13 августа планирует провести сбор заявок на выпуск 3-летних облигаций объемом 2 млрд рублей с переменным купоном. Ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ — не более 325 б.п.

Новости компаний

06.08.2024

OZON

ИТ

- OZON RX ВЫШЕ РЫНКА Цель — 4 700 руб.

OZON — РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 2-Й КВАРТАЛ 2024 НЕМНОГО НИЖЕ ОЖИДАНИЙ

Товaroоборот (GMV), включая услуги, вырос на 70% в годовом сравнении до 633,2 млрд рублей при росте числа заказов на 60% г/г (334,8 млн) на фоне увеличения числа активных покупателей (+30% г/г) и средней частоты заказов на клиента в год (+40% г/г). Общая выручка увеличилась на 30% г/г до 122,5 млрд рублей. Отставание динамики выручки от GMV отражает изменение в методологии учета выручки (переход к агентской модели для продавцов), а также снижение комиссий маркетплейса для стимулирования роста платформы. Скорректированный показатель EBITDA отрицательный (-658 млн рублей). Показатель отражает убыток по направлению электронной коммерции (-6,5 млрд рублей, +169% г/г) и частично нивелировавший его положительный результат в финтех-сегменте за счет быстрого роста клиентской базы (24,0 млн, +74% г/г). Совокупный чистый убыток Ozon за отчетный период составил 28,0 млрд рублей (+114% г/г) вследствие роста чистых финансовых расходов (13,7 млрд рублей, +172% г/г) и расходов, связанных с износом и амортизацией

(10,0 млрд рублей, +55% г/г). В то же время объем чистых денежных средств от операционной деятельности увеличился до 41,8 млрд рублей (+302% г/г) благодаря положительной динамике средств клиентов по направлению «Финтех».

Наше мнение

Фактический GMV Ozon на 1,2% ниже консенсус-прогноза Интерфакса, кроме того, по EBITDA зафиксирован убыток, в то время как большинство источников, формирующих консенсус-прогноз, ожидали положительного результата. Тем не менее мы ожидаем, что Ozon сможет достичь заявленного роста GMV на 70% по итогам 2024 года при сохранении EBITDA в положительной зоне, однако темпы роста рентабельности, на наш взгляд, довольно медленные. Мы подтверждаем рейтинг ВЫШЕ РЫНКА по Ozon и 12- месячную целевую цену 4 700 рублей, однако отмечаем все более заметные риски, в том числе сдерживающую ДКП, способную привести к уменьшению потребительских расходов, а также сложности в проведении трансграничных платежей.