

ATON Daily

07 АВГУСТА 2024

PTC 1047 ▼ -0,18%	МосБиржа 2831 ▲ 0,07%	S&P 500 5240 ▲ 1,04%	SSE 2867 ▲ 0,23%
USD/RUB 85,2 ▲ 0,26%	Brent 76,1 ▼ -0,22%	OFZ10Y 15,7 ▲ 0,2%	RUSSIA43 8,9

Рынок акций

- Во вторник российский рынок предпринял попытку отскока — индекс Мосбиржи подрос на 0,07%, при этом индекс PTC опустился на 0,18%.
- ЦБ РФ установил курс валютной пары USD/RUB на уровне 85,1646 (+0,26%).
- По объему торгов традиционно лидировали SBER (+1,42%), YDEX (+1,65%) и LKOH (+0,46%).
- Остальные «голубые фишки» закрылись преимущественно в зеленой зоне: GAZP +1,14%, NVTK +0,50%, ROSN +0,46%, ALRS +1,71%, GMKN +0,77%. MGNT показал динамику хуже рынка, подешевев на 0,42%.
- Восстановительный рост зафиксирован и на американском рынке — все индексы закрылись в плюсе: S &P +1,04%, Nasdaq +1,03%, DOW +0,76%, VIX -28,16% (27,70 пункта).

Долговой рынок

- Резервный банк Австралии оставил базовую процентную ставку без изменений на уровне 4,35%, указав на неопределенные экономические перспективы и медленное возвращение инфляции к своей цели. Регулятор отметил, что монетарная политика должна оставаться достаточно сдерживающей до тех пор, пока ЦБ не будет уверен, что инфляция устойчиво движется к целевому диапазону. Председатель ЦБ заявила, что на основании имеющихся данных снижение ставки в

- среднесрочной перспективе не соответствует плану регулятора.
- Минфин РФ 7 августа проведет аукцион по продаже ОФЗ-ПД серии 26247 и ОФЗ-ПК серии 29025 в объеме доступных остатков. «Совкомбанк Лизинг» 20 августа планирует собрать заявки на выпуск 3-летних облигаций объемом 3 млрд рублей с переменным купоном. Ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ — не более 250 б.п. «Аренза-про» установила финальный ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ для 3-летних облигаций объемом 300 млн рублей на уровне 325 б.п.

Ключевые события дня

- Совет директоров «ФосАгро» может рассмотреть дивиденды

Новости компаний

07.08.2024

SBER, VKCO

Банки и финансы

- SBER RX ВЫШЕ РЫНКА Цель — 330 руб.

СБЕР — ПРОГНОЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА 2-Й КВАРТАЛ 2024

Наше мнение

Завтра, 8 августа, «Сбер» должен представить результаты за 2-й квартал 2024 по МСФО. Согласно консенсус-прогнозу аналитиков, сформированному «Сбером», чистая прибыль банка вырастет на 7,2% г/г до 408 млрд рублей при рентабельности капитала (RoE) на уровне 23,6%. Чистый процентный доход должен увеличиться на 17% до 700 млрд рублей, а чистый комиссионный доход — на 10% до 205 млрд рублей. Стоимость риска (CoR) банка прогнозируется на уровне 0,92%. Мы ожидаем нейтральной реакции рынка на результаты, поскольку они должны быть близки к ранее раскрытым результатам по РСБУ. На телеконференции основным вопросом для нас будет влияние текущих процентных ставок на структуру кредитного портфеля банка и его качество. Мы подтверждаем наш позитивный взгляд по акциям «Сбера», которые сейчас торгуются на уровне 0,86x по мультипликатору P/BV 2024П и 3,8x по P/E 2024П.

ИТ

- VKCO RX НЕЙТРАЛЬНО Цель — 660 руб.

VK — ПРОГНОЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА 1-Е ПОЛУГОДИЕ 2024

Наше мнение

VK должна представить финансовые результаты за 1-е полугодие 2024 в четверг, 8 августа. Мы прогнозируем выручку на уровне 70 млрд рублей (+22% г/г) при сохранении заметного роста в сегментах онлайн-рекламы и VK tech на фоне высокой деловой активности, а также ожидаем замедления динамики в сегменте образовательных технологий (EdTech) на фоне удорожания кредитов на образовательные программы. Мы прогнозируем убыток по EBITDA в размере 0,6 млрд рублей против 3,9 млрд рублей прибыли в 1-м полугодии 2023, поскольку VK продолжает инвестировать в разработку продуктов, создание контента и маркетинг, а рост выручки пока не покрывает эти вложения. Сейчас мы смотрим на акции компании НЕЙТРАЛЬНО с учетом давления на операционную рентабельность и потенциальных проблем с долговой нагрузкой при сохранении высоких процентных ставок.