

ATON Daily

29 МАЯ 2024

PTC
1175 ▲ 0,07%

МосБиржа
3303 ▲ 0,11%

S&P 500
5306 ▲ 0,02%

SSE
3110 ▼ -0,46%

USD/RUB
88,6 ▲ 0,05%

Brent
83,9 ▲ 1,01%

OFZ10Y
14,8 ▲ 0,12%

RUSSIA43
8,6 ▲ 0,09%

Рынок акций

- Российский рынок во вторник сделал попытку подрасти, однако к концу торгов покупателей не осталось: индекс Мосбиржи прибавил 0,11%, рубль закрылся почти без изменений (+0,05%) относительно доллара США на отметке 88,57, индекс PTC вырос на 0,07%.
- «Голубые фишки» торговались и закрылись разнонаправленно: SBER +0,36%, GAZP +0,04%, NVTK -1,56%, LKOH +0,64%, ROSN -0,91%, ALRS +1,11%, GMKN -0,12%, MGNT -0,68%, YNDX -1,12%.
- Среди активных имен отметим OZON +1,96%, NLMK -3,71% и RNFT +3,69%.
- Американские индексы закрылись разнонаправленно: S & P +0,02%, DOW -0,55%, Nasdaq +0,59%, VIX +4,21%.

Долговой рынок

- UST прибавили в доходности. Президент ФРБ Миннеаполиса Нил Кашкари заявил, что смягчение ДКП станет целесообразным лишь при поступлении положительных данных по динамике инфляции в течение многих месяцев. Он также добавил, что ФРС может и поднять ставку, если инфляция перестанет замедляться.
- Банк России принял решение о возобновлении эмиссии и государственной регистрации выпуска замещающих облигаций «СИБУР Холдинг» серии 3O25-Д. Банк России зарегистрировал 4

выпуска замещающих облигаций МКБ: 3О-2025-01, 3О-2027, 3О-2017 и 3О-2021.

- Девелопер «А101» установил финальный ориентир ставки купона по 3-летним облигациям объемом 500 млн рублей на уровне 17% годовых. Минфин РФ 29 мая не будет проводить аукционы по размещению ОФЗ в связи с возросшей волатильностью на финансовых рынках и в целях содействия стабилизации рыночной ситуации. Последний раз Минфин отменял аукционы по аналогичной причине в августе 2023 года.

Ключевые события дня

- «Русгидро» опубликует финансовые результаты за 2023
- Советы директоров «Транснефти», «Совкомфлота», «Полюса» могут рассмотреть дивиденды за 2023

Новости компаний

29.05.2024

MDMG, PHOR

Потребительский сектор

- MDMG RX ВЫШЕ РЫНКА Цель — 1 140 руб.

МКПАО «МД МЕДИКАЛ ГРУП» ЗАРЕГИСТРИРОВАНА В РОССИИ

28 мая компания была зарегистрирована в специальном административном районе (САР) на о. Октябрьский Калининградской области в качестве Международной компании Публичного акционерного общества «МД Медикал Груп Инвестментс». После регистрации в списке ценных бумаг, допущенных к организованным торгам на Московской бирже, ГДР компании будут заменены на акции МКПАО, а также начнется подготовка и реализация процесса автоматической конвертации ГДР в акции МКПАО, который может занять до 15 рабочих дней с даты государственной регистрации МКПАО. Держатели ГДР, имеющие право участвовать в конвертации, определяются по состоянию на дату регистрации МКПАО, т.е. 28 мая 2024 года. Торги акциями МКПАО на Мосбирже возобновятся после завершения автоматической конвертации.

Наше мнение

Процесс редомициляции проходит в соответствии с ранее объявленными планами. После его завершения компания сможет выплачивать дивиденды - по нашему базовому сценарию, она может

выплатить около 130 рублей на акцию в обозримой перспективе, что соответствует доходности около 12% по цене закрытия торгов.

Химическая промышленность и удобрения

- PHOR RX НЕЙТРАЛЬНО Цель — 7 500 руб.

ПАКЕТ НАЛОГОВЫХ ИЗМЕНЕНИЙ ПРЕДПОЛАГАЕТ ПОВЫШЕНИЕ НДС ДЛЯ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ УДОБРЕНИЙ

Как сообщает «Интерфакс», правительство предлагает скорректировать систему ставок НДС для некоторых отраслей, принимая во внимание отмену курсовых экспортных пошлин с 1 января 2025 года и высокий уровень рентабельности в этих отраслях. В частности, для отрасли производства калийных удобрений планируется повысить НДС в 2,3х, фосфорных - в 2х. Для производителей азотных удобрений предлагается ввести акциз на покупку газа для производства аммиака в размере 1 200 рублей на тысячу кубометров.

Наше мнение

По нашим оценкам, исходя из результатов 2023 года, «ФосАгро» может дополнительно заплатить 10 млрд рублей НДС, что транслируется в приблизительно 5% EBITDA. Также введение акциза на газ может стоить компании приблизительно дополнительные 2 млрд рублей, согласно нашим предварительным расчетам, или 1% EBITDA. Учитывая предстоящее повышение налога на прибыль, мы считаем дополнительные налоги негативным фактором с точки зрения восприятия, поскольку они окажут давление на свободный денежный поток. Мы сохраняем рейтинг НЕЙТРАЛЬНО по «ФосАгро», которая торгуется с мультипликатором EV/EBITDA 2024П 5,2х против своего собственного 5-летнего среднего 6,0х.