

ATON Daily

10 ИЮНЯ 2024

PTC
1143 ▲ 0,99%

МосБиржа
3233 ▲ 1,28%

S&P 500
5347 ▼ -0,11%

SSE
3051 ▲ 0,08%

USD/RUB
89,3 ▼ -0,57%

Brent
79,6 ▼ -0,31%

OFZ10Y
14,7 ▲ 0,47%

RUSSIA43
8,7

Рынок акций

- В пятницу ЦБ РФ оставил ключевую ставку без изменений, и рынок отреагировал позитивно: индекс Мосбиржи вырос на 1,28%, рубль подешевел на 0,57% и закрылся на отметке 89,34 за доллар США, индекс PTC прибавил 0,99%.
- По объему торгов лидировал SBER (+2,18%), второе место занял LKOH (+1,23%), среди других активно торгуемых бумаг выделим OZON (+5,06%) — компания получила разрешение правкомиссии на смену юрисдикции с Кипра на Россию; SGZH (+10,30%) — Segezha Group не планирует SPO и продолжит искать дополнительное финансирование; AFKS (+7,00%) — АФК «Система» полностью готова к проведению IPO своей другой дочерней компании Медси.
- «Голубые фишки» завершили день преимущественно в зеленой зоне: ROSN +0,94%, ALRS +1,19%, GMKN +1,04%, MGNT +0,78%, YNDX +0,42%. В то же время хуже динамики рынка торговались GAZP - 0,66%, NVTK -0,39%, PLZL -1,83%.
- Американский рынок закрылся в минусе: S & P -0,11%, DOW -0,22%, Nasdaq -0,23%, VIX -2,70%.

Долговой рынок

- Согласно отчету Non Farm Payrolls, число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США в мае выросло на 272 тыс. при

прогнозе увеличения на 185 тыс. В частном секторе прирост рабочих мест составил 229 тыс. (в апреле — 158 тыс.), в государственном — 43 тыс. (в апреле — 7 тыс.). Уровень безработицы вырос до 4,0% с 3,9% месяцем ранее, а доля рабочей силы снизилась до 62,5%. Помесячный рост заработной платы ускорился до 0,4% против 0,2% месяцем ранее, при этом годовая динамика составила 4,1%. Рынок UST отреагировал резким снижением котировок - доходность 10-летних бумаг выросла на 15 бп.

- Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 16% и ужесточил сигнал. Регулятор допускает возможность повышения ставки на ближайшем заседании, при этом для возвращения инфляции к цели потребуется существенно более продолжительный период поддержания жестких денежно-кредитных условий в экономике, чем прогнозировалось в апреле, сказано в пресс-релизе. ЦБ отмечает, что текущие темпы прироста цен перестали снижаться и остаются вблизи значений 1-го квартала 2024 года, а на среднесрочном горизонте баланс рисков для инфляции еще больше сместился в сторону проинфляционных. Банк России отметил ужесточение денежно-кредитных условий с момента предыдущего заседания.
- «Газпром нефть» 11 июня планирует провести сбор заявок на выпуск облигаций со сроком обращения 2,5 года объемом не менее 1 млрд юаней. Ориентир ставки купона - не выше 8% годовых.

Ключевые события дня

- Henderson опубликует операционные результаты за май
- Рынки Китая и Гонконга закрыты из-за праздника Дуанью

Новости компаний

10.06.2024

PLZL, UGLD, SVCB, HYDR, налог на прибыль ИТ-компаний

Металлы и добыча

- PLZL RX НЕЙТРАЛЬНО Цель — 15 000 руб.

ЦЕНЫ НА ЗОЛОТО ПРОДОЛЖАЮТ ПАДАТЬ НА ФОНЕ СТАТИСТИКИ ИЗ США И КИТАЯ

В последнюю неделю мая общие объемы торгов золотом в Китае снизились на 22,8% по сравнению с предыдущей неделей, сообщает издание China Daily. При этом китайский розничный рынок золотых ювелирных изделий впервые за последние годы испытывает давление из-

за высоких цен на золото. На прошлой неделе также сообщалось, что Китай приостановил закупки золота для резервов после 18 месяцев непрерывных покупок, сообщает Bloomberg. Спотовые цены на золото упали на 1,5% после того, как Народный банк Китая заявил, что его резервы драгоценного металла не изменились. Отчет о занятости в США также оказал давление на котировки, развеяв надежды на то, что ФРС может в скором времени начать снижение ставок.

Наше мнение

После резкого роста до рекордного уровня в \$2 450 за унцию золото торговалось в достаточно узком диапазоне на фоне неопределенности в отношении дальнейшей политики ФРС. На данный момент статистика из США и приостановка покупок китайским регулятором оказывают давление на котировки. Мы сохраняем рейтинг НЕЙТРАЛЬНО по «Полюсу», который торгуется с мультипликатором EV/EBITDA 2024П 6,1x против 6,4x у «Южуралзолото».

Банки и финансы

▲ SVCB RX, HP

СОВКОМБАНК УЛУЧШИЛ УСЛОВИЯ ОПЛАТЫ ДЛЯ ПРИОБРЕТЕНИЯ ХОУМ БАНКА

Новые условия предполагают, что 90% будет оплачено новой допэмиссией акций банка, а оставшиеся 10% - денежными средствами. В результате Совкомбанк выпустит 1,9 млрд новых акций по цене 17,44 рублей по закрытой подписке. Изначально предполагалось, что Совкомбанк оплатит 51% Хоум банка собственными акциями, и еще 49% - денежными средствами.

Наше мнение

Новые условия позволят Совкомбанку поддержать собственную ликвидность и коэффициенты достаточности капитала для сохранения быстрого роста, что важно в свете жесткого регулирования ЦБ. Новость позитивна с точки зрения восприятия для динамики акций Совкомбанка. У нас нет рейтинга по бумаге на данный момент.

Электроэнергетика

● HYDR RX

ПЕРЕСМОТР

«РУСГИДРО» ПРЕДЛОЖИЛА АКЦИОНЕРАМ НА ВЫБОР ВАРИАНТЫ ДИВИДЕНДОВ ЗА 2023 ГОД

Совет директоров компании предложил акционерам выбрать один из двух вариантов определения размера дивидендов за 2023 год: 0,0779 рубля за акцию или пропуск дивидендов за 2023 год. Дата закрытия реестра для выплаты дивидендов назначена на 9 июля. Как сообщает «Интерфакс» со ссылкой на неназванные источники, «РусГидро» обратилась к государству с просьбой разрешить ей не выплачивать дивиденды за прошлый год из-за долгов ее дочерней структуры «Дальневосточная генерирующая компания». В то же время Минфин, по словам источников, традиционно выступает за выплату дивидендов от «РусГидро».

Наше мнение

В рекомендации по выплате дивидендов компания предложила акционерам на выбор один из двух вариантов, консенсус-прогноз при этом составлял 0,055 рубля за акцию. В случае принятия решения о выплате дивидендов доходность по итогам 2023 года может составить 12%. Окончательное решение о выплате дивидендов может быть принято на собрании акционеров, которое запланировано на 28 июня 2024 года.

ИТ



ЛЬГОТНЫЙ НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ ИТ-КОМПАНИЙ В 5% БУДЕТ ПРОДЛЕН ДО 2030 ГОДА

Выступая на ПМЭФ, Владимир Путин отметил, что ставка налога на прибыль в размере 5% для ИТ-компаний будет действовать до 2030 года включительно. Отметим, что ранее предложенный Минфином законопроект предусматривал применение льготной ставки в течение 2025-2027 гг.

Наше мнение

Продление льготной налоговой ставки позитивно для отрасли. Оно может поддержать инвестиционную привлекательность компаний как минимум на период переориентации экономики на российские ИТ-решения.