

ATON Daily

24 МАЯ 2024

PTC
1204 ▲ 0,1%

МосБиржа
3440 ▼ -0,12%

S&P 500
5268 ▼ -0,74%

SSE
3116 ▼ -1,33%

USD/RUB
90,0 ▲ 0,05%

Brent
81,5 ▼ -0,45%

OFZ10Y
14,5 ▼ -0,75%

RUSSIA43
8,9

Рынок акций

- Индекс Мосбиржи вчера закрылся небольшим снижением (-0,12%), рубль завершил день почти без изменений относительно доллара США (+0,05% до 90,02), индекс PTC прибавил 0,1%.
- В GAZP продолжилось снижение — акции потеряли 3,27% на фоне возможного отказа Австрии от газа.
- «Голубые фишки» закрылись разнонаправленно: SBER +0,19%, NVTK - 1,65%, LKOH +0,27%, ROSN -0,62%, ALRS +0,59%, MGNT -0,10%, YNDX -0,65%.
- Совет директоров «Норникеля» рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2023 год, что было ожидаемо, GMKN подрос на 2,71%. Такое же решение принял совет директоров «ТКС Холдинга», однако подтвердил планы вернуться к регулярным выплатам в будущем, TCSG +0,42%.
- VK Group раскрыла финансовые результаты за 1-й квартал 2024, выручка группы выросла на 24% г/г за период, VKCO +1,69%.
- Американский рынок закрылся в минусе: S & P -0,74%, DOW -1,53%, Nasdaq -0,39%, VIX +3,90%.

Долговой рынок

- UST прибавили в доходности после публикации данных по уровню деловой активности в США: показатель S & P Global Composite PMI в

мае вырос до 54,4 п. — это максимальный уровень с апреля 2022 года и заметно выше прогноза рынка. ЦБ Турции сохранил базовую процентную ставку на уровне 50%.

- Банк России зарегистрировал выпуск замещающих облигаций НЛМК с погашением в 2024 году. «Росагролизинг» 29 мая планирует собрать заявки на 5-летний выпуск облигаций объемом 5 млрд рублей с переменным купоном. Ориентир спреда к RUONIA — не более 200 б.п.

Ключевые события дня

- ЦИАН, «Совкомфлот», «Европлан» объявят финансовые результаты за 1-й квартал 2024 года

Новости компаний

24.05.2024

GMKN, VKCO, HNFG

Металлы и добыча

- GMKN RX ВЫШЕ РЫНКА Цель — 200 руб.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ «НОРНИКЕЛЯ» РЕКОМЕНДОВАЛ НЕ ВЫПЛАЧИВАТЬ ФИНАЛЬНЫЕ ДИВИДЕНДЫ ЗА 2023 ГОД

Как сообщается в пресс-релизе «Норникеля», совет директоров компании рекомендовал не выплачивать финальные дивиденды по результатам 2023 года. Напомним, что компания выплатила промежуточные дивиденды за 9 месяцев 2023 на общую сумму 140 млрд рублей из расчета 915 рублей за акцию с доходностью 5,3%.

Наше мнение

Решение соответствует ожиданиям рынка и вполне объяснимо, учитывая значительные выплаты за 9 месяцев. «Норникель» торгуется на уровне 5,4x по мультипликатору EV/EBITDA 2024П, и мы рассматриваем его как привлекательную ставку на новый сырьевой суперцикл.

- GMKN RX ВЫШЕ РЫНКА Цель — 200 руб.

«НОРНИКЕЛЬ» ПЛАНИРУЕТ ПОСТРОИТЬ ЗАВОД ПО ПРОИЗВОДСТВУ

ПЛАТИНЫ В БАХРЕЙНЕ

Как сообщает «Коммерсантъ» со ссылкой на вице-преьера РФ Александра Новака, «Норникель» планирует построить завод по производству платины в Бахрейне. Подробности проекта не раскрываются. Договоренности на этот счет могли быть достигнуты в ходе переговоров президента РФ Владимира Путина с королем Бахрейна Хамадом Бен Исой Аль Халифой. Как сообщает ТАСС, в деловой части встречи принял участие глава «Норникеля» Владимир Потанин.

Наше мнение

Мы полагаем, что планы «Норникеля» связаны с реструктуризацией логистических маршрутов в контексте внешних ограничений. Кроме того, решение о строительстве завода может быть направлено на развитие отношений между РФ и Бахрейном.

Потребительский сектор

- HNFG RX ВЫШЕ РЫНКА Цель — 890 руб.

АКЦИОНЕРЫ HENDERSON УТВЕРДИЛИ ДИВИДЕНДЫ

Акционеры Henderson на внеочередном собрании акционеров утвердили дивиденды в размере 30 рублей на акцию за 1-й квартал 2024 года. Дата закрытия реестра намечена на 3 июня 2024.

Наше мнение

Утвержденная сумма соответствует предыдущим комментариям компании. По вчерашней цене закрытия (740 рублей) дивидендная доходность составляет 4%.

ИТ

- VKCO RX НЕЙТРАЛЬНО Цель — 660 руб.

VK — ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 1-Й КВАРТАЛ 2024

Общая выручка группы увеличилась на 24% г/г до 33,8 млрд рублей, в основном за счет роста своего крупнейшего сегмента «Социальные платформы и медиаконтент» (+22% до 22,1 млрд рублей). ВКонтакте продолжала быть основным драйвером роста — показатель MAU сервиса в России (средняя месячная аудитория) вырос на 9% г/г до 89 млн пользователей. Также был зафиксирован рост просмотров VK Видео

(+21% г/г, 2,5 млрд) и VK Клипы (+77% г/г, 1,7 млрд). MAU Одноклассников составил 35 млн против 37 млн в 1-м квартале 2023, а показатель DAU (средняя дневная аудитория) Дзена снизился до 31,8 млн против 33 млн в 1-м квартале 2023. Выручка сегмента «Образовательные технологии» выросла на 36% г/г до 4,7 млрд рублей благодаря органическому росту и консолидации Учи.ру и Тетрики. Выручка сегмента «Технологии для бизнеса» укрепилась на 55% г/г до 1,8 млрд рублей. Сегмент «Экосистемные сервисы и прочие направления» показал рост на 12% до 5,4 млрд рублей.

Наше мнение

Мы считаем результаты нейтральными. Рост выручки в целом совпал с ожиданиями рынка. При этом мы отмечаем, что рост рекламной выручки VK (+21% г/г) оказался заметно ниже, чем у «Яндекса» (+38% г/г в сегменте «Поиск и портал»), что среди прочего может быть связано со слабой динамикой аудиторных показателей Одноклассников и Дзена. VK не раскрыла показатели прибыльности, из-за чего сложно в полной мере оценить текущее состояние бизнеса. Мы считаем, что сейчас ключевым вопросом в инвестиционном кейсе VK является ее способность восстановить рентабельность, которая резко снизилась в 2023 году. По нашим расчетам на 2024 год, акции VK торгуются на уровне 18x по EV/EBITDA 2024П, что соответствует верхней границе диапазона оценки российского ИТ-сектора.