

# ATON Daily

17 ИЮЛЯ 2024

PTC 1051 ▲ 0,53%	МосБиржа 2945 ▲ 1,08%	S&P 500 5667 ▲ 0,64%	SSE 2976 ▲ 0,07%
USD/RUB 88,3 ▲ 0,54%	Brent 83,7 ▼ -1,32%	OFZ10Y 16,0 ▼ -0,93%	RUSSIA43 8,8 ▼ -0,12%

## Рынок акций

- Российский рынок во вторник провел всю сессию в красной зоне, но к закрытию отреагировал ростом на позитивные новости о возможном саммите мира между Россией и Украиной: индекс Мосбиржи поднялся на 1,08%, индекс PTC — на 0,53%. Центральный банк России установил курс USD/RUB на уровне 88,28 (+0,54%).
- Лидером по объему торгов стал SBER, показавший рост на 0,31%, второе место занял GAZP (+4,58%). Активность также наблюдалась в MTSS (в первый день после дивидендной отсечки акции подешевели на 15,25%), TCSG (+1,43%) и OZON (+5,54%).
- «Голубые фишки» закрылись в плюсе: NVTK +1,77%, LKOH +0,79%, ROSN +1,75%, ALRS +0,42%, GMKN +2,72% и MGNT +0,37%.
- На американском рынке очередной позитивный день: S & P +0,64%, Nasdaq +0,21%, Dow +1,85%, VIX +0,53%.

## Долговой рынок

- МВФ опубликовал обновленные оценки роста экономики. Фонд прогнозирует рост мировой экономики в 2024 году на 3,2% и на 3,3% в 2025 году (в апрельском прогнозе ожидался рост на 3,2% и 3,2% соответственно). Согласно оценкам МВФ, экономика США вырастет на 2,6% в 2024 и на 1,9% в 2025 (апрельский прогноз: 2,7% и 1,9% соответственно), еврозоны — на 0,9% и на 1,5% соответственно

(апрельский прогноз: 0,8% и 1,5% соответственно), Китая — на 5% и 4,5% соответственно (апрельский прогноз: 4,6% и 4,1% соответственно). Сильнее всего снижены прогнозы роста ВВП Саудовской Аравии — до 1,7% в 2024 и 4,7% в 2025 против 2,6% и 6% ранее соответственно. Розничные продажи в США в июне в месячном выражении остались на том же уровне после роста на 0,3% в предыдущем месяце. Доходность UST снизилась.

- В информационно-аналитическом комментарии по динамике потребительских цен Банк России отметил, что в июне 2024 года текущий рост потребительских цен замедлился, однако текущее инфляционное давление остается выше, чем в 1-м квартале 2024. В целом инфляционное давление пока не демонстрирует устойчивого снижения, а для придания устойчивости снижению инфляционного давления необходимо поддерживать жесткие денежно-кредитные условия (ДКУ) в течение более продолжительного периода, чем прогнозировалось в апреле, сказано в материале. В июне с поправкой на сезонность в годовом выражении прирост цен составил 9,3% (в мае — 10,7%), прирост базового ИПЦ — 6,9% (в мае — 11,6%). В бюллетене «О чем говорят тренды», подготовленном департаментом исследований и прогнозирования Банка России, сказано, что для возвращения инфляции к цели, а экономики — к сбалансированному росту требуется ужесточение ДКУ во втором полугодии по сравнению с первым полугодием 2024 года, а также поддержание жестких ДКУ продолжительное время.
- Пакистан и МВФ достигли предварительного соглашения по 37-месячной программе кредитования EFF на \$7 млрд.
- Минфин РФ 17 июля проведет аукционы по продаже ОФЗ-ПД 26246 и ОФЗ-ПК 29025 в объеме доступных остатков. «Группа Позитив» установила финальный ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ по 3-летним облигациям объемом 5 млрд рублей на уровне 170 б.п. МТС установила финальный ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ по 4-летним облигациям объемом 10 млрд рублей на уровне 130 б.п.

## Ключевые события дня

- Еврозона — индекс ИПЦ за июнь, 12:00 МСК

## Новости компаний

17.07.2024

FIVE

## Потребительский сектор

▲ FIVE RX ВЫШЕ РЫНКА Цель —

3 800 рублей

## X5 GROUP — ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 2К24

Совокупная чистая выручка группы увеличилась на 25,1% г/г до 963,9 млрд рублей, при этом продажи на сопоставимой основе (LfL) показали рост на 14,9% г/г на фоне дальнейшего увеличения посещаемости (+2,9% г/г) и заметного роста корзины (+11,7% г/г), опережающего уровень продовольственной инфляции (+9,1%). Группа открыла 582 магазина на нетто-основе, в том числе 404 магазина формата «у дома», 9 супермаркетов и 169 жестких дискаунтеров. Общая торговая площадь выросла на 10,5% по сравнению с предыдущим годом. Онлайн-продажи подскочили на 73,6% г/г до 46,9 млрд рублей и достигли 4,9% от общей выручки (во 2-м квартале 2023 — 3,5%).

### Наше мнение

Сильная динамика результатов достигнута на фоне благоприятной макроэкономической обстановки (в условиях роста реальных зарплат и повышенной продовольственной инфляции (+9,1% во 2-м квартале 2024), а также благодаря созданию группой, на наш взгляд, привлекательного ценностного предложения: конкурентному ценообразованию в «Пятерочке», развитию сети жестких дискаунтеров «Чижик» и онлайн-продаж, а также активному открытию новых магазинов. В операционном плане, на наш взгляд, X5 по-прежнему лидирует среди операторов продуктовой розницы. В настоящее время группа находится в процессе редомициляции. Торговля акциями с апреля приостановлена, возобновление торгов может состояться в сентябре-октябре.