ATON Daily

16 МАЯ 2024

PTC 1203 ▲ 0,64%	МосБиржа 3475 ▲ 0,3%	S&P 500 5308 ▲ 1,17%	SSE 3120 ▼ -0,84%
USD/RUB 91,1 ▲ 0,23%	Brent 82,9 ▲ 0,16%	OFZ10Y 14,1 ▲ 0,02%	RUSSIA43

Рынок акций

- В среду индекс Мосбиржи поднялся на 0,3%, рубль продолжил укрепляться (+0,23%) и закрылся на отметке 91,08 за доллар США, индекс PTC по итогам дня прибавил 0,64%.
- Лидером по объему торгов стали привилегированные акции Сургутнефтегаза (SNGSP, +3,32%) — СД компании объявил рекомендацию по дивидендам в размере 12,29 рубля на привилегированную акцию (доходность 17%) и 0,85 рубля на обыкновенную акцию (доходность 2,5%). В то же время обыкновенные акции (SNGS) заметно подешевели (-4,56%).
- AFLT продолжает расти после сильной отчетности, опубликованной во вторник (+4,72%).
- Торги акциями MDMG приостанавливаются с 25 мая в связи с редомициляцией ГК «Мать и дитя» в Калининград.
- «Голубые фишки» закрылись преимущественно в зеленой зоне: SBER +0,50%, GAZP +0,52%, ROSN +1,59%, ALRS +0,59%, GMKN +0,13%, MGNT +1,86%. Хуже рынка торговались LKOH (-0,22%), NVTK (-0,36%) и YNDX (-3,00%).
- Рынок США позитивно отреагировал на последние данные по инфляции — ИПЦ снизился до 3,4% (ранее 3,5%). Американские индексы закрылись ростом: S & P +1,17%, DOW +0,88%, Nasdaq +1,4%, VIX -7,38%.

Долговой рынок

- Инфляция в США по итогам апреля замедлилась до 3,4% г/г и 0,3% м/м против 3,5% г/г и 0,4% м/м месяцем ранее соответственно. Базовая инфляция снизилась до 3,6% г/г (март: 3,8% г/г). Помесячный рост индекса составил 0,3%. Объем розничных продаж за аналогичный период не изменился по сравнению с предыдущим месяцем, в то время как рынок прогнозировал рост на 0,4%. Данные не преподнесли каких-либо неприятных сюрпризов, что спровоцировало ценовое ралли в UST — UST10Y потеряли в доходности 11 б.п.
- РЖД разместили два выпуска локальных облигаций для замещения евробондов с погашением в 2026 году в рублях и швейцарских франках. Альфа-банк разместил локальные облигации на \$262 млн в рамках замещения бессрочных евробондов. ВТБ разместил локальные облигации на 189 млн швейцарских франков в рамках замещения субординированных еврооблигаций с погашением в 2024 году.
- Аукционы по размещению ОФЗ-ПД серии 26226 и ОФЗ-ПД серии 26247 признаны несостоявшимися в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен. Девелопер ТД РКС планирует 10 июня провести сбор заявок на 3-летний выпуск облигаций объемом не более 1 млрд рублей. Ориентир ставки купона — не выше 19% годовых.

Ключевые события дня

- «Ростелеком», «ТКС Холдинг», HeadHunter, Softline, VEON объявят финансовые результаты за 1-й квартал 2024 года
- Совет директоров «РУСАЛа» обсудит дивиденды за 2023 год

Новости компаний

16.05.2024

SNGS, MGNT, WUSH

Нефть и газ

- SNGS RX

СУРГУТНЕФТЕГАЗ РЕКОМЕНДОВАЛ ДИВИДЕНДЫ ЗА 2023 ГОД,
ДОХОДНОСТЬ ПО ПРИВИЛЕГИРОВАННЫМ АКЦИЯМ — 17%

По данным портала раскрытия корпоративной информации «Интерфакса», совет директоров компании рекомендовал выплатить

дивиденды за 2023 год в размере 12,29 рубля на привилегированную акцию и 0,85 рубля на обыкновенную акцию. Дата закрытия реестра для выплаты дивидендов — 18 июля 2024 года. Напомним, что дивидендная политика компании предполагает выплаты на привилегированные акции в размере 10% от суммы чистой прибыли по РСБУ.

Наше мнение

Рекомендованная сумма выплат предполагает доходность 17,1% по привилегированным акциям и 2,5% — по обыкновенным. Уровень выплат в целом соответствует ожиданиям рынка, при этом бумаги отреагировали разнонаправленно: после выхода рекомендации обыкновенные акции на вчерашних торгах упали на 4,56%, в то время как привилегированные выросли на 3,32%.

Потребительский сектор

- MGNT RX Цель —
8 800 руб.

«МАГНИТ» ОПУБЛИКОВАЛ НЕЙТРАЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 4-Й КВАРТАЛ 2023

Совокупная выручка выросла на 10,5% г/г до 686,7 млрд рублей. LfL-продажи увеличились на 8,0% г/г (средний чек +9,0% г/г, трафик -1,0% г/г). Торговые площади выросли на 6,1% г/г. В течение квартала «Магнит» открыл 458 магазинов на нетто-основе. Скорректированный показатель EBITDA по МСФО 17 вырос на 11,5% г/г до 42,2 млрд рублей за счет небольшого укрепления валовой рентабельности, которое было компенсировано ростом денежных SG &A-расходов. Чистая прибыль составила 11,3 млрд рублей против убытка 14,3 млрд рублей в 4-м квартале 2022 в связи со снижением расходов на амортизацию и чистых финансовых расходов. Капзатраты составили 31,7 млрд рублей (+87,3% г/г) на фоне более активного открытия и редизайна магазинов. Соотношение чистый долг/EBITDA по МСФО 17 составило 1,0x (+0,3x г/г и кв/кв). Чистый долг вырос на 42,2% г/г до 166,1 млрд рублей на фоне выплаты дивидендов в 1-м квартале 2024. По состоянию на 31 декабря денежные средства и эквиваленты компании составили 221,3 млрд рублей.

Наше мнение

Мы считаем результаты нейтральными. Хотя динамика LFL-продаж ускорилась по сравнению с предыдущим кварталом (+8,0% г/г против +3,1% г/г соответственно), ускорение было обусловлено только ростом среднего чека (+9,0% г/г), тогда как динамика трафика

оказалась отрицательной (-1,0% г/г), что говорит об ослаблении конкурентных позиций. Для сравнения, за тот же период X5 продемонстрировала рост сопоставимых продаж на 13,2% г/г и трафика - на 3,0% г/г, «Лента» — на 13,3% и 5,4% соответственно. Тем не менее «Магниту» удалось сохранить стабильную операционную эффективность и неизменную рентабельность EBITDA, несмотря на давление в связи с дефицитом рабочей силы на рынке. По нашим оценкам на 2024 год, «Магнит» торгуется с мультипликаторами EV/EBITDA 6x и P/E 12x, что примерно на 10% выше его средних исторических показателей. В ближайшей перспективе бумагу могут поддержать ожидания выплаты дивидендов. Судя по результатам по РСБУ, компания может выплатить до 960 рублей на акцию (потенциальная дивидендная доходность 11,4%). Однако «Магнит» может сократить эту сумму, чтобы погасить часть своего краткосрочного долга (121,2 млрд рублей по состоянию на конец 2023) или чтобы стимулировать рост.

Транспорт

▲ WUSH RX, HP

WHOOSH — ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 4 МЕСЯЦА 2024 ГОДА

В январе-апреле 2024 года число поездок на электросамокатах увеличилось по сравнению с прошлогодним показателем на 67% до 20,7 млн, число пользователей — на 61% до 22,2 млн. Среднее число поездок на одного активного пользователя выросло на 29% год к году до 8,4. Парк Whoosh вырос на 53% в годовом сравнении и составил 194 тыс. СИМ. Сервис действует в 59 городах (год назад — 49 локаций).

Наше мнение

Whoosh представила сильные операционные результаты за 4 месяца 2024. Динамика числа поездок опережает темпы роста парка электросамокатов и числа пользователей — это свидетельствует о растущей значимости СИМ как средства передвижения. За день до публикации результатов акции подскочили более чем на 6%, и вчерашнее (15 мая) падение цены на 2,4% могло быть обусловлено в том числе закрытием спекулятивных длинных позиций. По нашим оценкам, бумага сейчас торгуется на уровне 6,5x по мультипликатору EV/EBITDA 2024П, что мы считаем привлекательным уровнем, учитывая высокие темпы роста компании и активную дивидендную политику. На данный момент мы не осуществляем аналитическое покрытие Whoosh.