

ATON Daily

19 ИЮЛЯ 2024

PTC 1069 ▲ 1,38%	МосБиржа 2981 ▲ 1,13%	S&P 500 5545 ▼ -0,78%	SSE 2977 ▲ 0,48%
USD/RUB 87,9 ▼ -0,24%	Brent 85,1 ▲ 0,04%	OFZ10Y 16,0 ▲ 0,43%	RUSSIA43 8,8

Рынок акций

- После завершения периода значимых дивидендных отсечек российский рынок в четверг продемонстрировал рост: индекс Мосбиржи прибавил 1,13%, индекс PTC поднялся на 1,38%.
- Центробанк РФ установил курс USD/RUB на уровне 87,8754 (-0,24%), курс CNY/RUB на уровне 12,0337 (-0,18%).
- По объему торгов лидировали привилегированные акции Сургутнефтегаза (SNGSP), потерявшие 17,92% в первый день после дивидендной отсечки.
- Акции GAZP прибавили 4,30% на новостях о планах строительства газопровода в Иран.
- Остальные «голубые фишки» закрылись в зеленой зоне: SBER +1,81%, NVTK +3,81%, ROSN +1,33%, LKOH +1,72%, ALRS +2,65%, GMKN +2,43%, MGNT +3,74%, MTSS +2,83%.
- На американском рынке продолжилась коррекция: S & P -0,78%, Nasdaq -0,70%, DOW -1,29%, VIX +10,22%.

Долговой рынок

- ЕЦБ сохранил базовую процентную ставку без изменений на уровне 4,25%. Регулятор отмечает, что поступающая информация в целом соответствует среднесрочному прогнозу по инфляции. Хотя некоторые показатели базовой инфляции выросли в мае под влиянием разовых

- факторов, большинство факторов, влияющих на инфляцию, в июне оставались стабильными или даже ослабели, сказано в пресс-релизе. При этом ЕЦБ пишет, что ценовое давление остается высоким, инфляция в сфере услуг — повышенной, а инфляция, вероятно, будет превышать целевой уровень регулятора на протяжении значительной части следующего года. Число заявок на пособие по безработице в США выросло до 243 тыс., что выше прогноза (230 тыс.).
- ЦБ ЮАР сохранил учетную процентную ставку на уровне 8,25%.
 - «Аэрофьюэлз» установил финальный ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ для 3-летних облигаций объемом 1,2 млрд рублей на уровне 340 б.п.

Новости компаний

19.07.2024

MAGN, YNDX

Металлы и добыча

- MAGN RX ВЫШЕ РЫНКА Цель — 70 руб.

ММК УВЕЛИЧИЛ ПРОДАЖИ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ ВО 2-М КВАРТАЛЕ 2024 НА 12% КВ/КВ

Во 2-м квартале 2024 выплавка чугуна увеличилась на 13,1% по сравнению с предыдущим кварталом до 2 653 тыс. т, что связано с завершением капремонта доменной печи №8. Выпуск стали вырос на 13,7% кв/кв до 3 377 тыс. т под влиянием сезонных факторов. Продажи металлопродукции увеличились до 3 049 тыс. т (+11,6% кв/кв) на фоне позитивной динамики металлопотребления и завершения капитальных ремонтов оборудования. Продажи премиальной продукции подскочили на 32,8% кв/кв до 1 396 тыс. т, при этом их доля в общем портфеле продаж увеличилась до 45,8% с 38,5% ранее. Выпуск угольного концентрата снизился на 15,6% кв/кв до 616 тыс. т.

Наше мнение

ММК представил в целом нейтральные показатели, при этом выпуск стали за 6 месяцев 2024 сократился на 2,6% г/г. В 3-м квартале 2024 компания ожидает стабилизации спроса на металлопродукцию вблизи среднемесячных значений 1-го полугодия 2024. ММК торгуется на уровне 2,4x по мультипликатору EV/EBITDA 2024П, что на 23% ниже средней 5-летней оценки.

- YNDX US, HP

NEBIUS GROUP — БЫВШАЯ YANDEX N.V. — МОЖЕТ ПРОВЕСТИ ОБРАТНЫЙ ВЫКУП АКЦИЙ

Нидерландская компания проведет годовое общее собрание акционеров 15 августа. На повестке дня стоит вопрос о предоставлении совету директоров полномочий на выкуп до 81 648 455 акций класса А (50% общего количества акций класса А) по цене не выше \$10,50 за акцию. Компания намерена в надлежащие сроки определить точные временные рамки и условия потенциального предложения.

Наше мнение

После закрытия сделки у Nebius имеется примерно \$2,5 млрд денежных средств при отсутствии долговых обязательств. На выкуп может быть потрачено до \$857,3 млн, что оставляет компании более \$1,6 млрд на развитие международных проектов (в основном в области облачных технологий, генеративного ИИ и беспилотного транспорта). Судя по результатам 1-го квартала 2024, текущих средств достаточно для 5 лет работы. Выкуп акций может оказаться приемлемым для акционеров, нуждающихся в ликвидности, в то время как другие акционеры могут предпочесть сохранить позиции в компанию, которая имеет листинг на Nasdaq и рассчитывает вскоре возобновить торговлю бумагой.