

ATON Daily

27 ИЮНЯ 2024

PTC 1131 ▲ 0,68%	МосБиржа 3152 ▲ 1,3%	S&P 500 5478 ▲ 0,16%	SSE 2973 ▼ -0,44%
USD/RUB 87,8 ▼ -0,61%	Brent 84,5 ▼ -0,64%	OFZ10Y 15,2 ▲ 0,76%	RUSSIA43 9,0

Рынок акций

- В среду индекс Мосбиржи завершил день ростом на 1,30%, индекс PTC прибавил 0,68%.
- Центральный банк России установил курс валютной пары USD/RUB на уровне 87,8064 (+0,61%).
- По объемам торгов лидировал SBER +1,49%, второе место занял VTBR, показавший рост второй день подряд (+5,76% по итогам сессии).
- «Голубые фишки» показали разнонаправленную динамику: GAZP +1,77%, NVTK 0,00%, LKOH +0,99%, ROSN +0,48%, ALRS -1,59%, GMKN -0,29%, MGNT -0,23%.
- Рынок США вчера завершил день в зеленой зоне: S & P +0,16%, DOW +0,04%, Nasdaq +0,49, VIX -2,41%.

Долговой рынок

- UST прибавили в доходности, вероятно, под влиянием жестких комментариев представителей ФРС, а также ослабления японской иены. В гособлигациях Австралии прошли распродажи после публикации негативной статистики по инфляции — в мае рост потребительских цен составил 4% в годовом сравнении.
- По данным Банка России, в мае объем кредитов физлицам вырос на 2,0% по сравнению с апрелем до 36,1 трлн рублей после роста на 1,6% месяцем ранее. Ипотечный портфель по сравнению с предыдущим

месяцем увеличился на 1,7% (в апреле — на 1,4%) до 19,2 трлн рублей. Объем выдачи ипотеки с господдержкой вырос на 21% до 422 млрд рублей. В потребительском кредитовании помесичный рост ускорился до 2,0% с 1,8% в апреле. Объем автокредитов увеличился на 5,0% м/м (в апреле — на 4,0%). Корпоративный кредитный портфель вырос на 1,7% (в апреле — на 1,9%). Объем средств населения в банках увеличился на 2,6% м/м до 49,2 трлн рублей на фоне привлекательных депозитных ставок.

- «СИБУР» разместил локальные облигации на \$309 млн в рамках замещения еврооблигаций с погашением в 2025 году.
- Минфин РФ разместил ОФЗ-ПД серии 26244 на 15,9 млрд рублей при спросе 45,3 млрд рублей. Средневзвешенная цена составила 82,0101% от номинала, что соответствует доходности 15,34% годовых. Объем размещения ОФЗ-ПК серии 29025 составил 45,3 млрд рублей при спросе на уровне 261,9 млрд рублей. Средневзвешенная цена составила 97,0441% от номинала. Квартальный план с учетом доразмещения после аукциона выполнен на 51%.

Новости компаний

27.06.2024

GAZP, SVCB, SGZH

Нефть и газ

• GAZP RX

НЕЙТРАЛЬНО

«ГАЗПРОМ» РАССМАТРИВАЕТ ВОЗМОЖНОСТЬ ПОСТАВОК ТРУБОПРОВОДНОГО ГАЗА В ИРАН

«Газпром» и иранская National Iranian Gas Company подписали стратегический меморандум о проработке организации поставок российского трубопроводного газа в Иран. Документ был подписан в рамках визита главы «Газпрома» Алексея Миллера в Иран. Никакой информации об объемах и ценах представлено не было. По данным Института энергетике, в 2023 году Иран добыл около 251,7 млрд куб. м газа (третий по величине производитель после США и России) при потреблении 245,6 млрд куб. м газа. Значительная часть добываемого газа используется для поддержания давления в пластах на месторождениях, а также сжигается в факелах.

Наше мнение

Иран является крупным производителем газа, поэтому мы полагаем, что потенциал экспортных поставок «Газпромом» вряд ли будет значительным - возможно, в районе 10 млрд куб. м. Мы приветствуем потенциальный рост экспортных доходов, но не считаем его достаточно существенным, чтобы вызвать изменение рейтинга. Мы

сохраняем НЕЙТРАЛЬНЫЙ взгляд на «Газпром» который торгуется с мультипликатором EV/EBITDA 4.5x.

Банки и финансы

- SVCB RX, HP

АКЦИОНЕРЫ «СОВКОМБАНКА» УТВЕРДИЛИ ДИВИДЕНДЫ ЗА 2023 В РАЗМЕРЕ 1,14 РУБ. НА АКЦИЮ

Акционеры «Совкомбанка» утвердили дивиденды в размере 1,14 рубля на акцию, что соответствует доходности 6,6% по вчерашней цене закрытия. День закрытия реестра намечен на 8 июля.

Наше мнение

В настоящее время мы наблюдаем некоторое давление на акции компании, как и на рынок в целом, из-за ожиданий дальнейшего повышения ставки, которое оказывает негативное влияние на чистую прибыль банка. Несмотря на сильный рост кредитного портфеля, повышение стоимости фондирования неблагоприятно сказывается на финансовых показателях банка. В результате, мы ожидаем, что дивиденды в будущем могут быть ниже. По нашим оценкам, акции банка торгуются с мультипликаторами 2024 года P/E 4,5x и P/BV 1,0x, и нам нравится «Совкомбанк» в долгосрочной перспективе. У нас нет рейтинга по бумаге.

Промышленные компании

- SGZH RX, HP

АЛЕКСАНДР КРЕЩЕНКО НАЗНАЧЕН ПРЕЗИДЕНТОМ SEGEZHA GROUP

Совет директоров компании принял решение о досрочном прекращении полномочий ее генерального директора Михаила Шамолина. С 1 июля 2024 года президентом и председателем правления Segezha Group назначен Александр Крещенко.

Наше мнение

Давление на рентабельность Segezha Group сохраняется, кроме того, группа продолжает испытывать проблемы из-за высоких процентных ставок — процентные расходы за 2023 год составили 16,5 млрд рублей, что выше показателя OIBDA (9,3 млрд рублей). В таких обстоятельствах для управления группой может потребоваться человек с более операционно ориентированным подходом. С учетом

сохраняющихся операционных проблем у компании мы пока не видим катализаторов роста акций в краткосрочной перспективе. На данный момент мы не осуществляем покрытие акций.