

ATON Daily

12 АВГУСТА 2024

PTC
1037 ▼ -0,15%

МосБиржа
2848 ▼ -0,15%

S&P 500
5344 ▲ 0,47%

SSE
2862 ▼ -0,27%

USD/RUB
88,0 ▲ 1,65%

Brent
79,5 ▼ -0,18%

OFZ10Y
15,2 ▲ 0,22%

RUSSIA43
8,9

Рынок акций

- Индекс Мосбиржи и PTC в пятницу потеряли по 0,15%. ЦБ РФ установил курс USD/RUB на отметке 87,992 (+1,65%).
- SBER оказался лидером по обороту и укрепился на 0,12%.
- Другие «голубые фишки» закрылись разнонаправленно: GAZP +0,39%, NVTK -0,29%, LKOH -0,03%, ROSN +0,50%, ALRS +0,56%, GMKN +0,47%, MGNT +0,80%, YDEX +0,69%.
- RASP опубликовала отчетность по МСФО за 1-е полугодие 2024: выручка упала на 19% г/г, чистый убыток составил 99 млн долл. США, бумага закрылась снижением на 1,59%.
- DIAS выплатит дивиденды в размере 45 рублей на акцию (доходность 0,9%), акции закрылись ростом на 1,13%.
- Американский рынок торговался в плюсе: S &P +0,47%, Nasdaq +0,51%, DOW +0,13%, VIX -14,38%.

Долговой рынок

- Годовая инфляция в Китае в июле ускорилась до 0,5% с 0,2% месяцем ранее (прогноз: 0,3%). Помесячный рост цен составил 0,5% после снижения на 0,2% в июне (прогноз: 0,3%). Индекс цен производителей (PPI) сохраняется в области отрицательных значений. ЦБ Мексики снизил базовую процентную ставку на 25 бп до 10,75%. Инфляция в РФ в июле ускорилась до 1,14% м/м после 0,64% м/м в июне и 0,74%

- м/м в мае. Годовая инфляция составила 9,13% против 8,59% в июне.
- ГК «Самолет» установила финальный ориентир ставки купона 3-летних облигаций с офертой через 2 года объемом 5 млрд рублей на уровне 19,5%, что соответствует доходности к оферте в размере 21,34% годовых.

Ключевые события дня

- АПРОСА опубликует финансовые результаты за 1-е полугодие 2024
- «Аэрофлот» опубликует операционные результаты за июль
- Совет директоров «Ростелекома» примет решение по дивидендам за 2023
- Ежемесячный отчет ОПЕК по рынку нефти, 14:00

Новости компаний

12.08.2024

NVTK, RASP, SBER

Нефть и газ

- NVTK RX НЕЙТРАЛЬНО Цель — 1 300 руб.

ВТОРОЙ СПГ-ТАНКЕР ЗАМЕЧЕН В ДОКАХ АРКТИК СПГ 2

Как сообщает «Коммерсантъ» со ссылкой на Bloomberg, к экспортному терминалу «Арктик СПГ-2» пришвартовалось второе за месяц грузовое судно, которым может оказаться танкер для перевозки сжиженного природного газа Asya Energy. Ранее в этом месяце, по данным агентства, к причалам «Арктик СПГ 2» пришвартовался танкер Pioneer. Напомним, что поставки с первой линии, которая была готова к запуску еще в декабре 2023 года, пока полностью не начались, в том числе из-за дефицита танкерного флота высокого ледового класса.

Наше мнение

На данном этапе мы считаем новость в целом нейтральной, поскольку это пока неподтвержденные слухи. Дефицит судов ледового класса сейчас остается одной из ключевых трудностей для начала поставок с первой линии проекта. Мы сохраняем НЕЙТРАЛЬНЫЙ рейтинг по НОВАТЭКу, который торгуется с мультипликатором EV/EBITDA 2024П

3,6х, что соответствует дисконту 49% к его средней 5-летней оценке.

Металлы и добыча

● RASP RX

ПЕРЕСМОТР

«РАСПАДСКАЯ» ОПУБЛИКОВАЛА ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 1-Е ПОЛУГОДИЕ 2024

«Распадская» опубликовала финансовые результаты за 1-е полугодие 2024: выручка составила \$999 млн (-19% г/г), скорректированная EBITDA - \$213 млн (-51% г/г), рентабельность EBITDA снизилась до 21% по сравнению с 35% в 1-м полугодии 2023. Скорректированный чистый убыток составил \$99 млн против скорректированной чистой прибыли в \$314 млн в 1-м полугодии 2023. Капитальные затраты выросли на 46% г/г до \$152 млн. Чистая денежная позиция снизилась до \$230 млн по сравнению с \$304 млн на конец 2023 года. Объем добычи угля вырос на 11% г/г до 9,9 млн тонн, в то время как объем продаж снизился на 4% г/г до 7,1 млн тонн. Отдельной новостью - совет директоров компании рекомендовал не выплачивать дивиденды за 1-е полугодие 2024.

Наше мнение

Результаты «Распадской» в целом совпали с ожиданиями рынка, выручка и EBITDA оказались на 1% ниже и на 1% выше консенсуса соответственно. Сохраняющийся глобальный тренд падения цен на уголь негативно повлиял на финансовые результаты компании. По нашим оценкам, акции «Распадской» торгуются с мультипликатором EV/EBITDA за последние 12М 3,3х.

Банки и финансы

▲ SBER RX

ВЫШЕ РЫНКА

Цель —
330 руб.

«СБЕР» ОПУБЛИКОВАЛ СИЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО РПБУ ЗА ИЮЛЬ

В июле чистая прибыль «Сбера» выросла на 8,2% г/г до 141,2 млрд рублей, а RoE составил 25,6%. Чистый процентный доход вырос на 9,6% г/г до 212,6 млрд рублей за счет быстрого увеличения кредитного портфеля и высоких процентных ставок, а комиссионный доход укрепился на 5,9% до 66,5 млрд рублей за счет роста объемов эквайринга. Операционные расходы выросли на 23,5% до 88,7 млрд рублей, а соотношение затраты/доход составило 29,7% (27,4% за 7 месяцев 2024), отчисления в резервы снизились на 50,6% до 38,1 млрд рублей, стоимость риска составила 0,6% (1,3% за 7 месяцев 2024). За 7 месяцев 2024 чистая прибыль выросла на 6,0% до 909,9 млрд рублей, RoE

составила 23,3%. Чистый процентный доход увеличился на 15,8% до 1,5 трлн рублей, а комиссионный доход увеличился на 9,1% до 420 млрд рублей. Корпоративные кредиты выросли на 6,7% с начала года до 24,9 трлн рублей, в то время как розничные кредиты с начала года выросли на 8,4% до 16,9 трлн рублей. Важно отметить, что в месячном сопоставлении корпоративные кредиты прибавили солидные 2,3% м/м (в рамках июньских темпов роста), тогда как рост розничных кредитов замедлился до 0,3% м/м (+4,6% в июне) на фоне повышения процентных ставок и изменения программ субсидированной ипотеки.

Наше мнение

«Сбер» опубликовал очередные сильные финансовые результаты по РПБУ за июль - месячные показатели прибыли продолжали умеренно расти. Июль стал первым в этом году месяцем, когда рост розничных кредитов замедлился на фоне роста процентных ставок. На данный момент мы прогнозируем, что чистая прибыль «Сбера» за 2024 год составит 1,65 трлн рублей (+9% г/г), что соответствует мультипликатору P/E 2024П 4,2х и P/BV 2024П 0,95х. Мы сохраняем позитивный взгляд на «Сбер».