

# ATON Daily

27 МАРТА 2024

PTC 1115 ▲0,18%	МосБиржа 3284 ▲0,22%	S&P 500 5204 ▼-0,28%	SSE 3032 ▲0,15%
USD/RUB 92,7 ▼-0,13%	Brent 85,3 ▼-1,67%	OFZ10Y 13,4 ▲0,09%	RUSSIA43 9,3

## Рынок акций

- Индексы Мосбиржи и PTC завершили сессию ростом примерно на 0,2%. Рубль подешевел на 0,1% до 92,70 за доллар США.
- Крупные компании преимущественно торговались в минусе: ROSN - 0,4%, LKOH -0,3%, GAZP -0,6%, NVTK -3,6% (бумага подешевела на 48,6 рублей на фоне выплаты дивидендов в размере 44,09 рублей на акцию). Единственным исключением стал SBER, который подрос на 0,1%.
- Лидером по объему торгов стал TCSG, второе место занял YNDX, третье — БПИФ денежного рынка «ВИМ - Ликвидность» (LQDT), и лишь затем следуют классические SBER, GAZP и LKOH.
- Среди активно торгуемых акций ряд бумаг показали значительную динамику: в частности, ASTR подскочила на 9,7%, опередив NVTK по проторгованному объему, а OZON прибавил солидные 2,5%, при этом объем торгов бумагой оказался выше, чем в GMKN и SNGS.

## Долговой рынок

- Заказы на товары длительного пользования в США в феврале возросли на 1,4% м/м после падения на 6,9% м/м месяцем ранее (прогноз: 1,1% м/м). UST закрылись без значимых изменений.

- Замбия достигла соглашения с держателями еврооблигаций по реструктуризации долга объемом \$3 млрд. Инвесторам будет предложен обмен на два новых выпуска, при этом ожидается, что процедура завершится в конце мая-начале июня. Согласно источникам, haircut составит около 22% от номинала с учетом накопленных процентов.
- «Росагролизинг» установил финальный ориентир премии к RUONIA 5-летних облигаций объемом 7 млрд руб. на уровне 180 бп. Сэтл Групп установила финальный ориентир ставки купона 3-летних облигаций с офертой через 2 года объемом 12 млрд руб. на уровне 15,5% годовых.
- Минфин РФ 27 марта проведет аукционы по продаже ОФЗ-ПД 26243 (дата погашения - 19 мая 2038 года) и ОФЗ-ПД 26226 (7 октября 2026 года). РУСАЛ 9 апреля проведет сбор заявок на выпуск облигаций в юанях со сроком обращения 2-2,5 года. Ориентир по ставке купона - не выше 8% годовых.

## Ключевые события дня

- Whoosh, SFIN опубликуют финансовые результаты за 2023

## Новости компаний

27.03.2024

POLY, AFKS

## Металлы и добыча

- POLY RX [ПЕРЕСМОТР](#)

### ВИТАЛИЙ НЕСИС ДАЛ ИНТЕРВЬЮ «ИНТЕРФАКСУ»: КЛЮЧЕВЫЕ МОМЕНТЫ

Гендиректор Polymetal Виталий Несис дал интервью агентству «Интерфакс-Казахстан» и рассказал о дивидендной политике, листинге и активах в Казахстане. Ключевые моменты интервью мы приводим ниже:

- Polymetal планирует раскрыть свою новую дивидендную политику, а также рекомендации по дивидендам за 2023 год и дивидендам, связанным с продажей российских активов, в мае.

- Компании больше не нужен листинг на Московской бирже, поскольку до владельцев акций не доходят дивиденды, и они не могут голосовать. Цель компании - поддерживать листинг и продолжать работать с акционерами,

чтобы перевести их через обмен в Астану.

- Компания не может повлиять на существующий дисконт на AIX к цене на Московской бирже. Сейчас доля акций Polymetal на Московской бирже составляет около 8%, но заявки на обмен акций продолжают поступать

- Polymetal не рассматривает вариант листинга на ближневосточных площадках. Компания нацелена на возвращение на LSE, но для этого нужен масштаб, а именно иметь план по достижению уровня в 1 млн унций золотого эквивалента.

- Polymetal может начать подземную разработку на Кызыле в 2031, капзатраты могут составить \$200-250 млн.

#### Наше мнение

Мы приветствуем новую информацию от компании и с нетерпением ждем решений по дивидендам и ключевым проектам. Тем не менее перспективы акций на Мосбирже ограничены, учитывая невозможность получения дивидендов.

## Конгломераты

• AFKS RX

ПЕРЕСМОТР

### СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ «СИСТЕМЫ» УТВЕРДИЛ НОВУЮ ДИВИДЕНДНУЮ ПОЛИТИКУ

Новая политика АФК «Система» рассчитана на 2024-2026 гг. Компания планирует выплатить дивиденды в размере 0,52 рубля на акцию в 2024 году, а в 2025-2026 гг. допускает их повышение на 25-50% в год по сравнению с предыдущей выплатой, что будет зависеть от финансового положения «Системы». В случае существенного сокращения долга совет директоров может дать рекомендацию по дивидендам в размере 50% от величины свободного денежного потока.

#### Наше мнение

Мы оцениваем новость нейтрально. Выплата в 2024 году 0,52 рубля на акцию подразумевает дивидендную доходность 2,5%. Новая политика соответствует логике ранее действующей политики, по которой предполагалось выплатить 0,31, 0,41 и 0,52 рубля на акцию в 2021, 2022 и 2023 гг. В итоге в 2022 году дивиденды фактически не выплачивались, а в 2023 «Система» выплатила 0,41 рубля за акцию, что подчеркивает добровольный характер дивидендной политики.

