

ATON Daily

07 ИЮНЯ 2024

PTC
1132 ▼-0,74%

МосБиржа
3192 ▼-0,62%

S&P 500
5353 ▼-0,02%

SSE
3049 ▼-0,54%

USD/RUB
88,8 ▼-0,08%

Brent
79,9 ▲1,86%

OFZ10Y
14,8 ▲0,38%

RUSSIA43
8,7

Рынок акций

- Российский рынок в четверг демонстрировал умеренное снижение: индекс Мосбиржи потерял 0,62%, рубль подешевел относительно доллара США на 0,08% до 88,84, индекс PTC упал на 0,74%.
- Активность на рынке была ниже обычной, SBER остался лидером по обороту.
- «Голубые фишки» закрылись разнонаправленно: SBER -0,52%, GAZP -0,34%, NVTK -1,83%, LKOH -0,20%, ROSN +0,73%, ALRS -1,39%, GMKN +1,84%, MGNT +0,84%, YNDX +1,08%.
- Среди наиболее активных бумаг отметим MTLR (+0,05%) и OZON (+0,18%).
- Сегодня рынок ждет решения ЦБ РФ по ставке, которое должно быть опубликовано в 13:30 по московскому времени.
- Американский рынок закрылся почти без изменений: S & P -0,02%, DOW +0,02%, Nasdaq -0,09%, VIX -0,32%.

Долговой рынок

- ЕЦБ ожидаемо снизил учетную ставку на 25 б.п. до 4,25%. До этого регулятор удерживал ставку неизменной с сентября 2023 года. ЕЦБ посчитал уместным смягчить ДКП, основываясь на обновленной оценке перспектив инфляции, динамики базовой инфляции и силы воздействия монетарной политики, говорится в пресс-релизе.

Регулятор повысил прогноз по инфляции на 2024 год до 2,5% с 2,3% в марте, на 2025 год — до 2,2% с 2,0%. Прогноз базовой инфляции также был скорректирован в сторону повышения: на 2024 год до 2,8% с 2,6%, на 2025 год — до 2,2% с 2,1%. ЕЦБ повысил прогноз роста экономики на 2024 год до 0,9% (в марте прогнозировался рост на 0,6%). Европейские бумаги прибавили в доходности.

- Альфа-банк разместил локальные облигации на \$169 млн в рамках замещения субординированных еврооблигаций с погашением в 2031 году.
- НЛМК 7 июня начнет замещение долларовых еврооблигаций с погашением в 2024 году.
- «Автобан-Финанс» установила финальный ориентир ставки купона по 5-летним облигациям с офертой через 2,5 года объемом 5 млрд рублей на уровне 15% годовых. ГТЛК установила финальный ориентир ставки купона по 2-летним облигациям объемом 200 млн юаней на уровне 8,25% годовых.

Ключевые события дня

- ЦБ РФ — решение по ставке, 13:30 МСК
- Совет директоров «Мать и дитя» может принять решение по промежуточным дивидендам
- Петербургский международный экономический форум — день 3
- ЕС — данные по ВВП за 1-й квартал 2024, 12:00 МСК

Новости компаний

07.06.2024

AFLT

Транспорт

▲ AFLT RX НЕЙТРАЛЬНО Цель — 50 руб.

«АЭРОФЛОТ» СКОРРЕКТИРУЕТ СТРАТЕГИЮ ГРУППЫ В СТОРОНУ УЛУЧШЕНИЯ – ГЕНДИРЕКТОР

В ходе Петербургского международного экономического форума генеральный директор «Аэрофлота» сделал несколько комментариев о компании:

1. Стратегия Группы «Аэрофлот» будет скорректирована в сторону улучшения: компания повысила прогноз по пассажиропотоку на 2024 год с

более 50 млн до порядка 53 млн человек.

2. «Аэрофлот» рассчитывает представить позитивный финансовый прогноз на этот год.

3. «Аэрофлот» оценил выпадающий пассажиропоток из-за переноса сроков поставок самолетов MC-21 и SJ-100 в 5 млн человек за 2024-2025 гг., но планирует компенсировать это за счет более активной эксплуатации текущего флота.

Наше мнение

Комментарии гендиректора «Аэрофлота» позитивны с точки зрения восприятия компании. По итогам 2024 года компания, как ожидается, получит рекордную чистую прибыль — по нашим оценкам, в районе 40-50 млрд рублей. Таким образом, компания оценивается по мультипликаторам EV/EBITDA 2024П 2,8х и P/E 2024П 6,0х-7,0х - эти мультипликаторы представляются нам справедливыми. При выплате дивидендов из расчета 50% чистой прибыли дивидендная доходность может составить 9-11%.