

ATON Daily

23 МАЯ 2024

PTC 1203 ▲ 0,2%	МосБиржа 3444 ▲ 0,44%	S&P 500 5307 ▼ -0,27%	SSE 3159 ▲ 0,04%
USD/RUB 90,1 ▲ 0,03%	Brent 81,7 ▼ -1,4%	OFZ10Y 14,3 ▼ -0,26%	RUSSIA43 8,9

Рынок акций

- После нескольких дней снижения российский рынок вчера смог выйти в плюс: индекс Мосбиржи прибавил 0,44%, рубль завершил день практически без изменений (+0,03% до 90,06 за доллар США), индекс PTC поднялся на 0,2%.
- Лидерство по объему торгов осталось у GAZP: первая половина сессии отмечена тенденцией к покупкам, однако по итогам дня акции компании подешевели на 0,21%.
- В «голубых фишках» по-прежнему не было однозначной динамики: SBER +0,71%, NVTK +0,71%, LKOH -0,36%, ROSN +0,38%, ALRS -0,70%, GMKN +0,73%, MGNT -1,34%, YNDX +3,11%.
- Менеджмент RTKM рекомендовал дивиденды в размере 6,06 рубля на акцию (доходность по «префам» — 6,8%, по обыкновенным акциям — 5,7%). Акции компании по итогам дня укрепились на 3,27%.
- Московская биржа (MOEX) представила хорошие результаты за 1-й квартал 2024 года по МСФО, впрочем, это не удержало акции биржи от снижения по итогам сессии (-0,22%).
- Вчера был последний день перед приостановкой торгов расписками MDMG; бумага завершила день на 1,63% ниже.
- Рынок США закрылся вчера в красной зоне: S & P -0,27%, DOW -0,51%, Nasdaq -0,18%, VIX +3,04%.

Долговой рынок

- Годовая инфляция в Великобритании в апреле замедлилась до 2,3% с 3,2% в марте. Помесечный рост цен составил 0,3%. Базовая инфляция снизилась до 3,9% г/г, однако рост относительно предыдущего месяца ускорился до 0,9%. Данные оказались выше прогнозов рынка, что спровоцировало рост доходности gilts: 10-летние бумаги прибавили 11 б.п.
- ЦБ Новой Зеландии сохранил базовую процентную ставку на уровне 5,5%. Комитет обсуждал на заседании возможность повышения ставки и признал, что ограничительный уровень процентных ставок придется поддерживать дольше, чем предполагалось на февральском заседании, чтобы обеспечить снижение инфляции до целевого уровня, говорится в пресс-релизе.
- Инфляция в РФ за неделю с 14 по 20 мая замедлилась до 0,11% с 0,17% неделей ранее. Минфин РФ разместил ОФЗ-ПД серии 26246 на 11,2 млрд рублей по номиналу при спросе в 34,4 млрд рублей. Средневзвешенная цена составила 89,5783%, а доходность — 14,3% годовых. ДОМ.РФ установил финальный ориентир спреда к RUONIA для 4-летних облигаций объемом 50 млрд рублей на уровне 105 б.п.

Ключевые события дня

- VK объявит финансовые результаты за 1-й квартал 2024
- Советы директоров «Газпрома», «Роснефти» примут решение по дивидендам за 2023

Новости компаний

23.05.2024

GAZP, MOEX

Нефть и газ

- GAZP RX НЕЙТРАЛЬНО Цель — 160 руб.

АВСТРИЙСКАЯ OMV ПРЕДУПРЕДИЛА О РИСКЕ ПРЕКРАЩЕНИЯ ПОСТАВОК «ГАЗПРОМА»

Как сообщает «Коммерсантъ» со ссылкой на австрийскую OMV, компания предупредила трейдеров о решении иностранного суда, исполнение которого может привести к прекращению поставок газа от «Газпрома». Если австрийские суды приведут данное решение в исполнение, платежи OMV не смогут дойти до «Газпром экспорта». В 2018 году контракт на поставку топлива между OMV и «Газпром экспортом» был продлен до

2040 года. По контракту «Газпром экспорт» должен поставлять OMV до 8 млрд куб. м газа в год до 2040 года, при этом объем поставок в 2023 году составил около 4,8 млрд куб. м. За последние семь месяцев «Газпром» обеспечил 80% импорта газа в Австрию.

Наше мнение

OMV на сегодняшний день — крупнейший из оставшихся потребителей «Газпрома» в ЕС, и приостановка поставок может стоить российской компании до 2-4% выручки (согласно нашим предварительным оценкам, основанным на текущих ценах на газ). На данный момент мы оцениваем новость в целом как нейтральную и ожидаем дальнейших подробностей. Мы по-прежнему оцениваем «Газпром» НЕЙТРАЛЬНО; компания торгуется на уровне 4,5х по мультипликатору EV/EBITDA 2024П против среднего 5-летнего значения 3,5х.

Банки и финансы

- МОЕХ RX ВЫШЕ РЫНКА Цель — 250 руб.

МОСКОВСКАЯ БИРЖА ОПУБЛИКОВАЛА РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 1-Й КВАРТАЛ 2024

В 1-м квартале 2024 показатель комиссионного дохода биржи вырос на 45,9% г/г (-9,1% кв/кв) до 14,5 млрд рублей в результате роста клиентской активности и запуска новых продуктов и сервисов. Чистый процентный доход составил 19,4 млрд рублей (+47,2% г/г и +3,0% кв/кв) на фоне высоких процентных ставок и значительных клиентских балансов. Операционные расходы увеличились на 80,3% г/г (-1,3% кв/кв) до 9,8 млрд рублей в связи с интенсивным развитием бизнеса и запуском новых продуктов. В результате скорректированный показатель EBITDA укрепился на 34,0% г/г (-2,9% кв/кв) до 25,5 млрд рублей. Чистая прибыль достигла 19,4 млрд рублей (+35,3% г/г и -3,6% кв/кв), оказавшись на 3% ниже консенсус-прогноза.

Наше мнение

Московская биржа продемонстрировала в целом сильные финансовые результаты по МСФО за 1-й квартал 2024. Тем не менее рынок рассчитывал увидеть более высокий показатель чистой прибыли, и акции биржи вчера опустились на 0,2%. МОЕХ отчиталась о росте операционных затрат, что также может вызвать беспокойство у инвесторов. Тем не менее Мосбиржа остается бенефициаром высоких процентных ставок, которые, как ожидается, сохранятся в течение длительного времени. В этом году также ожидается ряд IPO/SPO, которые также должны поддержать

комиссионный доход биржи. По нашим расчетам, бумага сейчас торгуется на уровне 6,7х по мультипликатору P/E 2024П против исторического среднего диапазона 11,0-13,0х. Ближайшим катализатором является утверждение дивидендов (17,3 рублей на акцию) на предстоящем в конце мая ГОСА.