

ATON Daily

27 МАЯ 2024

PTC
1197 ▼ -0,62%

МосБиржа
3398 ▼ -1,2%

S&P 500
5305 ▲ 0,7%

SSE
3089 ▼ -0,88%

USD/RUB
89,5 ▲ 0,55%

Brent
82,1 ▲ 0,93%

OFZ10Y
14,7 ▼ -1,18%

RUSSIA43
8,9

Рынок акций

- В пятницу на российском рынке продолжилась коррекция: индекс Мосбиржи просел на 1,2%, рубль укрепился к доллару на 0,55%, закрывшись на отметке 89,53, индекс PTC опустился на 0,62%.
- По объему торгов лидировал SBER (-0,79%), за ним последовали GAZP (-1,00%) и LKOH (-1,55%), другие «голубые фишки» также закрылись в красной зоне: NVTK -3,81%, ROSN -1,36%, ALRS -1,43%, GMKN -0,66%, MGNT -0,31%, YNDX -0,41%.
- На американском рынке оптимизма было больше и индексы показали положительную динамику: S & P +0,70%, DOW +0,01%, Nasdaq +1,1%, VIX -6,73%.

Долговой рынок

- Объем заказов на товары длительного пользования в США в апреле вырос на 0,7% м/м. Рынок при этом ожидал падения на 0,8% м/м. Розничные продажи в Великобритании в апреле снизились на 2,3% м/м против сокращения на 0,2% м/м месяцем ранее. Инфляция в Японии в апреле составила 2,5% г/г и 0,2% м/м. Базовый ИПЦ снизился до 2,4% г/г с 2,9% г/г в марте. Доходность глобальных бенчмарков завершила день без значимых изменений.

Ключевые события дня

- «Фосагро», МТС Банк объявят финансовые результаты за 1-й квартал 2024
- Американские рынки закрыты по случаю Дня поминовения

Новости компаний

27.05.2024

UGLD, SGZH

Металлы и добыча

• UGLD RX

НЕЙТРАЛЬНО

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ «ЮЖУРАЛЗОЛОТО» РЕКОМЕНДОВАЛ НЕ ВЫПЛАЧИВАТЬ ДИВИДЕНДЫ ЗА 2023

Согласно пресс-релизу «Южуралзолото», совет директоров компании рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2023. Дивидендная политика ЮГК предусматривает выплату не менее 50% от скорректированной чистой прибыли, если соотношение чистый долг/EBITDA не превышает 3,0х. Напомним, на конец 2023 года соотношение чистый долг/EBITDA составило 2,03х.

Наше мнение

Консенсус-прогноз предполагал, что компания выплатит около 0,03 рубля на акцию, исходя из скорректированной чистой прибыли за 2023 год, и рынок умеренно негативно отреагировал на новость - акции компании снизились на 1%. ЮГК напомнила, что она сосредоточена на сокращении долговой нагрузки (до 0,8х по ЧД/EBITDA к 2026) и использует денежные потоки для погашения долговых обязательств. Компания отметила, что планирует вернуться к обсуждению дивидендов за 1П24. Мы сохраняем НЕЙТРАЛЬНЫЙ взгляд на ЮГК, которая торгуется с мультипликатором EV/EBITDA 2024П 7,4х против 6,6х у «Полюса».

Промышленные компании

▼ SGZH RX, HP

SEGEZHA GROUP — РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 1-Й КВАРТАЛ 2024 ГОДА ПО МСФО

Выручка Segezha Group за 1-й квартал 2024 составила 22,8 млрд рублей (-8% кв/кв и +22% г/г), на динамику показателя повлияли укрепление рубля и сезонная просадка объемов продаж, частично компенсированная ростом цен. Показатель OIBDA увеличился на 11% кв/кв (+2,4х г/г) до 2,5 млрд рублей, а рентабельность OIBDA прибавила 2 п.п. кв/кв и достигла 11% (+5 п.п. г/г). Компания отчиталась о чистом убытке в размере 5,2 млрд рублей по сравнению с 5,9 млрд рублей чистого убытка в 4-м квартале 2023 и 3,8 млрд рублей в 1-м квартале 2023). Валовой долг группы вырос до 137 млрд рублей (+3% относительно конца 4-го квартала 2023 и +11% к концу 1-го квартала 2023), а отношение чистого долга к 12-месячной OIBDA сократилось до 12,4х против 13,2х в 4-м квартале 2023.

Наше мнение

Segezha Group снова показала ожидаемо слабые результаты, которые оказались немного ниже консенсус-прогноза: -2% по выручке, 0% по OIBDA и +6% по размеру чистого убытка. В условиях высоких процентных ставок OIBDA группы хватает для покрытия лишь 46% финансовых расходов — это считается очень низким показателем. Группа активно обсуждает варианты реструктуризации долга как основного решения проблемы высокой долговой нагрузки. По нашей оценке, группа сейчас торгуется на уровне 17,9х по мультипликатору EV/OIBDA 2024П. На данный момент мы не осуществляем аналитическое покрытие компании.