RESEARCH

ATON Daily

29 ИЮЛЯ 2024

РТС 1102 ▼-1,76%	МосБиржа 2993 ▼-1,58%	S&P 500 5459 ▲1,11%	SSE 2891 ▲0,14%
USD/RUB 85,6 ▲0,18%	Brent 80,3 ▼-2,54%	OFZ10Y 16,0 ▼-1,25%	RUSSIA43 8,9

Рынок акций

— В пятницу рынок начал торговую сессию на мажорной ноте, однако после повышения ключевой ставки ЦБ РФ на 2% до 18% последовала просадка — индекс Мосбиржи закрылся на 1,6% ниже. ЦБ РФ дал довольно жесткий сигнал — регулятор намерен сохранять ставку на высоком уровне столько, сколько потребуется для сдерживания инфляции.
— Акции всех без исключения крупных компаний завершили день в минусе: SBER -1%, ROSN -2,1%, LKOH -0,2%, SIBN -3%, NVTK -2,1%, GAZP -0,1%.
— YDEX занял второе место после SBER по объему торгов, в бумаге продолжилась коррекция после возобновления торгов (-4,2%). В десятке наиболее ликвидных имен отметим OZON (-3,9%), TCSG (-2,7%), AFKS (-7,8%), при этом акции Мосбиржи, напротив, подорожали на 3,1%.
— Одним из лидеров роста стали акции Санкт-Петербургской биржи (SPBE, +7,9%).

Долговой рынок

— В США ценовой индекс расходов на личное потребление (PCE) в июне в годовом сравнении снизился до 2,5% с 2,6% в мае. Относительно предыдущего месяца показатель вырос на 0,1% после стабильной

динамики в мае. Базовый индекс PCE остался без изменений на уровне 2,6% г/г при ускорении месячной динамики до 0,2%. Доходность UST снизилась.

— Банк России повысил ключевую ставку на 200 б.п. до 18%, отметив, что на среднесрочном горизонте баланс рисков для инфляции остается смещенным в сторону проинфляционных. Регулятор пишет, что инфляция ускорилась и складывается существенно выше апрельского прогноза при повышении устойчивого инфляционного давления. Для того чтобы инфляция вновь начала снижаться, требуется дополнительное ужесточение монетарной политики, а для возвращения инфляции к цели — существенно более жесткие денежно-кредитные условия, чем предполагалось ранее, сказано в пресс-релизе. ЦБ отметил, что будет оценивать целесообразность дальнейшего повышения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Банк России существенно пересмотрел прогноз диапазона средней ключевой ставки, повысив его в 2024 году до 16,9-17,4% с 15-16% в апреле, в 2025 году — до 14-16% с 10-12%, в 2026 году — до 10-11% с 6-7%. С 29 июля до конца 2024 года средняя ключевая ставка прогнозируется в диапазоне 18-19,4%, что не предполагает ее снижения во 2-м полугодии 2024. Прогноз по инфляции на текущий год повышен до 6,5-7% с 4,3-4,8% в апреле. В ходе пресс-конференции председатель ЦБ РФ Э. Набиуллина заявила, что первые недели июля указывают на сохранение повышенного инфляционного давления, даже без учета индексации тарифов ЖКХ. Глава Банка России не исключила дополнительного повышения ключевой ставки при необходимости. По словам Э. Набиуллиной, некоторые участники обсуждения рассматривали повышение ставки до 19-20%. На рынке ОФЗ закономерная реакция — показатели доходности выросли.

Ключевые события дня

— «Норникель» объявит операционные результаты за 1-е полугодие 2024

— Совет директоров ЮГК рассмотрит вопрос об утверждении дивидендной политики

— Henderson проведет День инвестора

Новости компаний

29.07.2024

YDEX

ИТ

YDEX RX ВЫШЕ РЫНКА Цель — 5 460 руб.

«ЯНДЕКС» — ПРОГНОЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА 2-Й КВАРТАЛ 2024

Наше мнение

«Яндекс» должен объявить финансовые результаты за 2-й квартал 2024 завтра, 30 июля (вторник). По нашим ожиданиям, выручка достигнет 244,2 млрд рублей (+34% год к году). Мы ожидаем, что темпы роста остались значительными в большинстве бизнес-сегментов за счет высокой деловой активности и сильной динамики потребительских расходов, хотя и замедлились на фоне высокой базы 2023 года. Мы прогнозируем EBITDA в размере 39,8 млрд рублей (+61% год к году), а рентабельность по EBITDA на уровне 16,3% (+2,7 п.п.), что отражает улучшение экономики в сферах электронной коммерции и фудтеха, а также деконсолидацию убыточных направлений, которые остались на нидерландской компании после разделения бизнеса.