

ATON Daily

20 МАРТА 2024

PTC 1112 ▼-1,59%	МосБиржа 3265 ▼-0,95%	S&P 500 5179 ▲0,56%	SSE 3063 ▼-0,72%
USD/RUB 92,7 ▼-0,79%	Brent 87,4 ▲0,56%	OFZ10Y 13,4 ▼-0,08%	RUSSIA43 9,3

Рынок акций

- Российский рынок вчера закрылся в минусе: индекс Мосбиржи просел на 0,95%, рубль подешевел на 0,79% относительно доллара США до 92,65, на этом фоне индекс PTC потерял 1,59%.
- За исключением ALRS (+0,87%) и YNDX (+3,01%) «голубые фишки» закрылись снижением: SBER -1,23%, GAZP -1,26%, NVTK -2,41%, LKOH -0,14%, ROSN -3,04%, GMKN -1,26%, MGNT -0,65%.
- TCSG оставался лидером по обороту (около 32 млрд рублей) и укрепился на 5,84%.
- Американский рынок демонстрировал положительную динамику и закрылся ростом: S & P +0,56%, DOW +0,83%, Nasdaq +0,39%, VIX -3,56%.

Долговой рынок

- Банк Японии повысил учетную процентную ставку впервые с 2007 года - теперь она находится в диапазоне от 0% до 0,1% (ранее: -0,1%). Регулятор удерживал ставку на отрицательном уровне с 2016 года. Данное решение было принято семью голосами членов руководства ЦБ против двух. Кроме того, регулятор принял решение отказаться от политики контроля кривой доходности (YCC), а также прекратить

покупки ETF и инвестиционных фондов недвижимости (J-REIT). В течение года ЦБ намерен полностью прекратить покупки корпоративных облигаций. Ранее Банк Японии таргетировал доходность 10-летних гособлигаций на уровне около нуля, а верхняя граница в 1% служила ориентиром. Регулятор отметил, что покупки гособлигаций продолжатся в тех же объемах, что и раньше (6 трлн иен в месяц), а в случае быстрого роста долгосрочных ставок предпримет гибкие меры, например, увеличит объем покупок JGB. Краткосрочная ставка станет основным инструментом проводимой ДКП, указал ЦБ. Председатель Банка Японии К. Уэда заявил, что ускорение трендовой инфляции может потребовать дальнейшего роста краткосрочных ставок.

- ЦБ Австралии сохранил базовую процентную ставку на уровне 4,35%.
- S & P изменило прогноз по кредитному рейтингу Египта со стабильного на позитивный, подтвердив его на уровне B-.
- Группа ЛСР установила финальный ориентир ставки купона по 3-летним облигациям объемом 3 млрд руб. на уровне 14,75% годовых. Новые Технологии установили финальный ориентир ставки купона по 3-летним облигациям с офертой через 2 года объемом 1 млрд руб. на уровне 15,85% годовых.
- Минфин РФ 20 марта проведет аукцион по продаже ОФЗ-ПД серии 26244 (дата погашения - 15 марта 2034 года). Росагролизинг 26 марта планирует провести сбор заявок на выпуск 5-летних облигаций объемом 5 млрд руб. Ориентир ставки купона - спред не выше 200 б.п. к RUONIA.

Ключевые события дня

- Решение ФРС по ставке, 21:00 МСК

Новости компаний

20.03.2024

NVTK, VKCO

Нефть и газ

● NVTK RX

ПЕРЕСМОТР

АКЦИОНЕРЫ НОВАТЭКА ОДОБРИЛИ ФИНАЛЬНЫЕ ДИВИДЕНДЫ, ДОХОДНОСТЬ 3,2%

Как сообщается в пресс-релизе НОВАТЭКа, акционеры компании

одобрили выплату финальных дивидендов за 2023 год в размере 44,09 рубля на акцию. С учетом выплаты за 1-е полугодие 2023 в размере 34,5 рубля на акцию суммарный дивиденд за 2023 составит 78,59 рубля на акцию. Полная сумма выплат за 2-е полугодие 2023 составляет 133,9 млрд рублей. Реестр для выплаты дивидендов будет закрыт 26 марта 2024 года. Напомним, что дивидендная политика компании предполагает выплаты в размере не менее 50% скорректированной чистой прибыли по МСФО.

Наше мнение

Утвержденные акционерами дивиденды за 2-е полугодие предполагают доходность 3,2%, а вместе с промежуточными выплатами общая доходность за 2023 год может составить 5,7%. Размер выплат соответствует дивидендной политике компании. На данный момент ключевым фактором инвестиционного кейса НОВАТЭКа остается вопрос о сроках начала отгрузок СПГ с «Арктик СПГ 2». НОВАТЭК торгуется на уровне 5,7x по EV/EBITDA 2024П, что на 20% ниже средней оценки компании за 5 лет.

ИТ

• VKCO RX

ПЕРЕСМОТР

VK — ПРОГНОЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА 2023 ГОД

Наше мнение

VK должна объявить результаты за 2023 год в четверг, 21 марта. Мы прогнозируем выручку на уровне 133,3 млрд рублей (+36% г/г) с учетом значительного роста в 4-м квартале 2023, сопоставимого по темпам с январем-сентябрем 2023, по всем ключевым сегментам бизнеса, включая социальные сети, образовательные технологии (EdTech) и сегмент VK Tech. Мы прогнозируем EBITDA на уровне 3,4 млрд рублей против 20,0 млрд рублей в 2022 году, при этом рентабельность, как ожидается, будет под давлением инвестиций VK в развитие продуктов и маркетинг.