

ATON Daily

01 ИЮЛЯ 2024

PTC 1159 ▼-0,79%	МосБиржа 3154 ▲0,13%	S&P 500 5460 ▼-0,41%	SSE 2946 ▲0,73%
USD/RUB 85,8 ▼-0,91%	Brent 86,4 ▲0,02%	OFZ10Y 15,3 ▲0,26%	RUSSIA43 9,0

Рынок акций

- В пятницу индекс Мосбиржи прибавил 0,13%, ЦБ РФ установил курс валютной пары USD/RUB на уровне 85,748 (-0,92%), индекс PTC завершил день снижением (-0,79%).
- «Голубые фишки» продемонстрировали разнонаправленную динамику: SBER 0,00%, GAZP +0,25%, NVTK +4,14%, LKOH -0,22%, ROSN +0,97%, ALRS -0,31%, GMKN +0,46%, MGNT +0,45%.
- Акционеры «Сургутнефтегаза» утвердили дивиденды в размере 0,85 руб. на одну обыкновенную акцию (доходность 2,9%) и 12,3 руб. на одну привилегированную акцию (доходность 18,5%), акции отреагировали ростом на 5,55% и 1,39% соответственно.
- Банк ВТБ представил результаты за 5 месяцев 2024 по МСФО, показав снижение чистой прибыли на 3% год к году, акции подешевели на 0,56%.
- Американский рынок завершил день в красной зоне: S & P -0,41%, DOW -0,12%, Nasdaq -0,71%, VIX +1,72%.

Долговой рынок

- В США ценовой индекс расходов на личное потребление (PCE), являющийся важным показателем для ФРС, в мае в годовом сравнении снизился до 2,6% с 2,7% в апреле. Относительно предыдущего месяца показатель остался без изменений после роста

на 0,3% в апреле. Базовый индекс РСЕ замедлился до 2,6% г/г и 0,1% м/м против 2,8% г/г и 0,3% м/м в апреле.

- «Полюс» разместил локальные облигации на \$451 млн в рамках замещения выпуска еврооблигаций с погашением в 2028 году. Банк России принял решение о государственной регистрации выпуска облигаций серии 3O28 ООО «ДОМОДЕДОВО ФЬЮЭЛ ФАСИЛИТИС».
- «Металлоинвест» установил финальный ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ облигаций со сроком обращения 2,5 года объемом 10 млрд рублей на уровне 105 бп.

Ключевые события дня

- Рынки в Гонконге закрыты

Новости компаний

01.07.2024

NLMK, кредитование, VTBR

Металлы и добыча

- NLMK RX Цель —
230 руб.

НЛМК СООБЩИЛ О НОЧНОЙ АТАКЕ ДРОНОВ

Как сообщает ТАСС со ссылкой на представителя НЛМК, в ночь на 30 июня Новолипецкий металлургический комбинат подвергся атаке роём беспилотников. Отмечается, что атака была безрезультатной, единственным ее последствием стал рост сварочных работ. Ранее губернатор Липецкой области сообщил, что системы ПВО сбили девять БПЛА над промзоной Липецка. Последний раз НЛМК подвергался атаке беспилотников 17 июня.

Наше мнение

По данным НЛМК, атака БПЛА не окажет влияния на производственные результаты компании. НЛМК торгуется на уровне 4,0x по мультипликатору EV/EBITDA 2024П, с дисконтом 15% к 5-летней средней оценке. Мы сохраняем НЕЙТРАЛЬНЫЙ взгляд на российский металлургический сектор.

Банки и финансы

-

ЦБ ПОВЫСИТ НАДБАВКИ К КОЭФФИЦИЕНТАМ РИСКА ПО НЕОБЕСПЕЧЕННЫМ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИМ КРЕДИТАМ

ЦБ с 1 сентября повысит надбавки к коэффициентам риска по потребительским кредитам с целью охладить сильный рост кредитования. В частности, за 5 месяцев 2024 года объем необеспеченных потребительских кредитов вырос на 18,1%.

Наше мнение

ЦБ продолжает сохранять жесткую ДКП. Новость умеренно негативна для банков с высокой долей таких кредитов, включая Т-Банк (бывший Тинькофф) и МТС Банк.

- VTBR RX

Цель —
0,027 руб.

ВТБ — РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА МАЙ/5М24 ПО МСФО

Чистая прибыль банка за май 2024 составила 30 млрд рублей (-7,7% г/г) при рентабельности капитала (RoE) на уровне 14,9%. Чистый процентный доход сократился до 45,4 млрд рублей (-32,6% г/г) при чистой процентной марже на уровне 1,9% (3,3% годом ранее), а чистый комиссионный доход составил 19,3 млрд рублей (+6,6% г/г). Прочие непрофильные доходы составили 25,6 млрд рублей (годом ранее по этой статье был зафиксирован убыток 3,7 млрд рублей). Объем отчислений в резервы увеличился на 44,8% г/г до 16,8 млрд рублей при стоимости риска 1,0%. Операционные расходы возросли на 16% до 37,6 млрд рублей при соотношении «затраты/доход» 41,7%. Совокупный портфель корпоративных кредитов по сравнению с прошлогодним показателем увеличился на 9,7% до 14,0 трлн рублей, портфель кредитов физлицам — на 6,4% до 7,0 трлн рублей. Доля проблемных кредитов не изменилась по сравнению с предыдущим годом, составив 3,2%. Коэффициент H20.0 снизился до 9,9% против 10,6% на конец 2023 года (минимальное значение норматива — 8,25%). Чистая прибыль банка за 5 месяцев 2024 года снизилась на 3,2% г/г до 233 млрд рублей при RoE на уровне 24,7%. Чистый процентный доход упал на 22,4%, в то время как чистый комиссионный доход увеличился на 13,6%. Чистая процентная маржа составила 2,1%, а стоимость риска — 0,6%. Первый зампредаправления ВТБ Дмитрий Пьянов отметил, что банк ожидает получения более 100 млрд рублей прибыли от продажи санкционных активов в 2024 году, что должно укрепить показатели прибыли банка и позволить ему выплатить дивиденды.

Наше мнение

Результаты неоднозначные. Банк стремится увеличивать долю розничного бизнеса, при этом проявляется негативный эффект роста процентных ставок, что повышает стоимость фондирования для банка и оказывает давление на рентабельность, при этом на фоне значительного роста кредитного портфеля сохраняется давление на показатели достаточности капитала. Дополнительная прибыль от продажи санкционных активов должна в перспективе увеличить капитал банка, но больших дивидендов от ВТБ мы не ожидаем, даже если банк решит их выплатить. Таким образом, мы по-прежнему смотрим нейтрально на акции банка и полагаем, что в ближайшей перспективе они, вероятно, продолжат отставать от динамики рынка.