

# ATON Daily

14 ИЮНЯ 2024

PTC 1120 ▲ 1,18%	МосБиржа 3171 ▲ 0,01%	S&P 500 5434 ▲ 0,23%	SSE 3029 ▼ -0,31%
USD/RUB 87,9 ▲ 1,38%	Brent 82,8 ▲ 0,18%	OFZ10Y 15,2 ▼ -0,34%	RUSSIA43 8,9

## Рынок акций

- На российском рынке в среду наблюдалась сильная волатильность - индекс Мосбиржи открылся гэпом вниз на 4%, однако сумел отыграть падение и завершил день почти без изменений (+0,02%), индекс РТС закрылся ростом на 1,18%.
- Курс рубля к доллару США впервые был установлен на внебиржевом рынке и составил 88,2 (-0,9%).
- MOEX стала лидером по объему торгов, поскольку она больше всего пострадала от введенных санкций - бумага открылась снижением на 15%, однако завершила сессию снижением всего на 0,98%.
- «Голубые фишки» также открылись в минусе и закрылись разнонаправленно: SBER -0,03%, GAZP +1,79%, NVTK -2,88%, LKOH -1,53%, ROSN -1,31%, ALRS -1,10%, GMKN +0,23%, MGNT +0,08%, YNDX -1,32%.
- Американский рынок закрылся смешанно: S & P +0,23%, DOW -0,17%, Nasdaq +0,34%, VIX -0,83%.

## Долговой рынок

- Индекс цен производителей (PPI) за 12-месячный период в мае составил 2,2% г/г, при этом относительно апреля уровень цен снизился на 0,2%. Базовый показатель — 2,3% г/г и 0% м/м. На фоне позитивной статистики по инфляции доходность UST снижается второй день.

- Директор департамента денежно-кредитной политики ЦБ К. Тремасов заявил, что на заседании в июле совет директоров Банка России может рассмотреть те же варианты решений по ключевой ставке, что и в июне, однако уточнил, что до следующего заседания многое может измениться.
- НЛМК 14 июня начнет размещение локальных облигаций для замещения евробондов, номинированных в евро, с погашением в 2026 году.

## Ключевые события дня

- Россия: ИПЦ за май, 19:00

## Новости компаний

14.06.2024

ОПЕК+, SMLT

## Нефть и газ

•

### РОССИЯ НЕМНОГО ПРЕВЫСИЛА ПЛАН ДОБЫЧИ НЕФТИ ОПЕК+ В МАЕ

Как сообщает «Интерфакс» со ссылкой на Минэнерго, Россия в мае допустила «ограниченное превышение оговоренных уровней» в рамках сделки ОПЕК+. Сообщается, что Россия сохраняет полную приверженность основополагающим принципам сделки ОПЕК+, и в июне вопрос перепроизводства будет решен с достижением целевых уровней. Излишки производства будут возмещены в течение компенсационного периода, который продлится до конца сентября 2025 года. Со 2-го квартала 2024 Россия вместе с рядом стран ОПЕК+ взяла на себя обязательство дополнительно сокращать добычу и экспорт в разных вариациях на 471 тыс. баррелей в сутки: в апреле добыча должна была составить 9,1 млн баррелей в сутки, в мае - 9,05 млн баррелей в сутки, в июне - 8,979 млн баррелей в сутки. В апреле ОПЕК со ссылкой на данные вторичных источников констатировал, что в РФ добывалось 9,30 млн баррелей нефти в сутки, в мае - 9,182 млн баррелей в сутки. Таким образом, в апреле Россия превысила план на 0,2 млн баррелей в сутки, а в мае - на 0,13 млн баррелей в сутки.

## Наше мнение

Россия оказалась не единственной страной, превысившей договоренные объемы, однако обещала компенсировать избыточную

добычу. На данной этапе мы считаем новость нейтральной, учитывая, что Brent торгуется выше \$80 за баррель. ЛУКОЙЛ остается нашим фаворитом в нефтегазовом секторе благодаря его недорогой оценке - 2,1x по мультипликатору EV/EBITDA 2024П (против его собственного 5-летнего среднего 3,7x).

## Недвижимость

▲ SMLT RX ВЫШЕ РЫНКА Цель —  
5 000 руб.

### ГК «САМОЛЕТ» — ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 5 МЕСЯЦЕВ 2024

Продажи первичного жилья за 5 месяцев 2024 года увеличились в денежном выражении на 66% г/г до 132,5 млрд рублей, в натуральном выражении — на 34% г/г до 607,3 тыс. кв. м. Основными драйверами роста стали Московский и Северо-Западный регионы. Общее число заключенных договоров увеличилось до 17,8 тыс. (+38% г/г). Доля ипотеки составила 75%. Средняя стоимость жилья составила 218,2 тыс. рублей за кв. м (+24% относительно прошлого года).

### Наше мнение

ГК «Самолет» продемонстрировала хорошие результаты, в том числе по сравнению с другими застройщиками. Несмотря на сильные показатели и высокие темпы роста компании, достижение собственного годового прогноза продаж на 2024 год представляется сложной задачей. Вторая половина года даст более четкое понимание о динамике продаж после корректировки программ льготной ипотеки. Исходя из наших прогнозов, акции компании торгуются относительно на недорогом и привлекательном уровне — 3,4x по мультипликатору EV/EBITDA 2024П, учитывая высокие темпы роста и сильное рыночное позиционирование. ГК «Самолет» остается нашим фаворитом в секторе недвижимости.