

ATON Daily

03 МАЯ 2024

PTC 1177 ▲ 0,22%	МосБиржа 3440 ▼ -0,89%	S&P 500 5064 ▲ 0,91%	SSE 3105
USD/RUB 92,1 ▲ 1,09%	Brent 83,7 ▲ 0,32%	OFZ10Y 13,6 ▼ -0,07%	RUSSIA43

Рынок акций

- Индекс Мосбиржи опустился на 0,9%, в то время как индекс PTC прибавил 0,2% на фоне укрепления рубля на 1,1% до 92,05 за доллар США на момент закрытия.
- По объему торгов в четверг лидировал GAZP (-3,35%) — бумага активно распродавалась на фоне отчета о чистом убытке впервые за последние 25 лет. Убыток «Газпрома» за 2023 год по МСФО составил 629,1 млрд рублей против прибыли 1,23 трлн рублей в 2022 году.
- Другие «голубые фишки» продемонстрировали относительную стабильность: SBER -0,3%, LKOH +0,2%, ROSN практически не изменилась, а NVTK подешевел на 0,3%.
- Стоит отметить сильный рост в акциях «Соллерса» (SVAV) на 17%, после того как компания показала прибыль в размере 4,9 млрд рублей в отчетности за 2023 год по МСФО. По объему торгов бумага опередила SBER и LKOH.
- Среди других динамичных бумаг отметим скачок UWGN на 11,9% вслед за публикацией сильных результатов за 2023 по МСФО, а также падение LSRG на 15% на фоне дивидендной отсечки (бумага рухнула на 170,6 рублей, притом что размер дивидендов составил 100 рублей на акцию).

Долговой рынок

- Объем производственных заказов в США в марте 2024 года вырос на 1,6% по сравнению с предыдущим месяцем до \$584,5 млрд по сравнению с ростом на 1,2% в феврале, что соответствует ожиданиям. Доходность UST10 снизилась до уровня 4,584% на момент закрытия.
- «Роснефть» выкупила по оферте 26 895 528 облигаций серии 001P-04 по цене 100% от номинала. Объем выпуска составляет 40 млн облигаций номиналом 1 тыс. рублей каждая, таким образом, компания приобрела 67,24% займа.
- Совет директоров НЛМК одобрил замещение локальными облигациями долларовых евробондов с погашением в 2024 году. Эмитент может разместить до 500 тыс. облигаций номиналом \$1 тыс. каждая. Максимальный объем размещения замещающих облигаций соответствует номинальному объему евробондов НЛМК с погашением в сентябре 2024 года. Ставка купона по этому выпуску составляет 4%.
- «Киви финанс» выплатила в полном объеме второй купон облигаций серии 001P-02 на сумму 398 681 370 рублей. 4-летний выпуск облигаций объемом 8,5 млрд рублей с привязкой к RUONIA был размещен в октябре 2023 года. Ранее эмитент допустил технический дефолт по оферте на приобретение облигаций. Размер неисполненных обязательств с учетом накопленного купонного дохода составил 8,5 млрд рублей. Компании удалось исполнить обязательства лишь на 1,7% от общего количества предъявленных в рамках оферты бумаг.
- ФПК «Гарант-инвест» планирует 17 мая провести сбор заявок инвесторов на приобретение облигаций серии 002P-09 объемом 4 млрд рублей. Срок обращения выпуска составит около 2,4 года (дата погашения 15 октября 2026 года). Ориентир ставки 1-го купона - не выше 17,50-17,60% годовых.

Ключевые события дня

- Московская биржа объявит данные по объемам торгов за апрель, 17:30 МСК

Новости компаний

03.05.2024

GAZP

Нефть и газ

- GAZP RX НЕЙТРАЛЬНО Цель — 160 руб.

«ГАЗПРОМ» — РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 2023 ГОД НИЖЕ ОЖИДАНИЙ

«Газпром» представил финансовые результаты за 2023 год — выручка составила 8 542 млрд рублей (-27% год к году), скорректированная EBITDA — 1 765 млрд рублей (-51%), рентабельность по EBITDA — 21%. Чистая прибыль ушла в отрицательную зону — компания показала 583 млрд рублей убытка против прибыли в размере 1 312 млрд рублей в 2022 году, что в значительной степени обусловлено негативным эффектом курсовых разниц на финансовые показатели. С корректировками на неденежные статьи дивидендная база за 2023 год составила 724 млрд рублей или примерно 15,3 рубля на акцию, что соответствует доходности 9,4%). Чистый долг «Газпрома» вырос в годовом сравнении на 34% и достиг 5 231 млрд рублей, а отношение ЧД к EBITDA подскочило до 3,0x против 1,1x в 2022 году.

Наше мнение

Отчетность оказалась хуже ожиданий рынка — фактический показатель EBITDA на 11% ниже консенсус-прогноза. Давление на результаты оказало сокращение экспорта в Европу, лишь отчасти компенсированное ростом поставок в Китай. Мы сохраняем рейтинг НЕЙТРАЛЬНО по «Газпрому». Компания торгуется на уровне 4,5x по мультипликатору EV/EBITDA 2024П против 5-летней средней 3,5x.