

ATON Daily

08 ИЮЛЯ 2024

PTC 1127 ▲ 0,48%	МосБиржа 3149 ▲ 0,49%	S&P 500 5567 ▲ 0,54%	SSE 2950 ▼ -0,26%
USD/RUB 88,1 ▼ -0,02%	Brent 87,5 ▼ -1,02%	OFZ10Y 15,5 ▼ -0,86%	RUSSIA43 8,9 ▲ 0,48%

Рынок акций

- В пятницу индекс Мосбиржи поднялся на 0,49%, индекс PTC прибавил 0,48%.
- Центробанк России установил курс валютной пары USD/RUB на уровне 88,1348 (+0,02%).
- GAZP вновь лидировал по объему торгов, подорожав по итогам дня на 3,74%.
- Остальные «голубые фишки» закрылись преимущественно в зеленой зоне: SBER +0,10%, NVTK +0,77, LKOH +1,29%, ALRS +0,24%, GMKN +3,04%, хуже рынка торговались ROSN (-0,98%) и MGNT (-0,54%).
- Компания «ВсеИнструменты.ру» (тикер VSEH) провела IPO по нижней границе ценового диапазоне (200 рублей), что соответствует оценке компании в 100 млрд рублей. Бумага всю сессию торговалась под давлением и закрылась на отметке 199 рублей (-0,5%).
- На американском рынке день выдался позитивным, индексы закрылись ростом: S & P +0,54%, DOW +0,17%, Nasdaq +0,90%, VIX +1,63%.

Долговой рынок

- Согласно отчету Non Farm Payrolls, число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США в июне выросло на 206 тыс. при прогнозе увеличения на 190 тыс. В частном секторе прирост рабочих мест составил 136 тыс. (в мае — 193 тыс.), в государственном — 70

тыс. (в мае — 25 тыс.). Уровень безработицы вырос до 4,1% с 4,0% месяцем ранее. Помесячный рост заработной платы замедлился до 0,3% против 0,4% в предыдущем месяце, при этом годовая динамика роста составила 3,9%. Доходность UST снизилась.

- По итогам прошедших в Великобритании досрочных парламентских выборов Лейбористская партия одержала уверенную победу, получив 411 мест в Палате общин. Консервативная партия лишилась более 250 мест, что ознаменовало завершение 14-летнего периода правления консерваторов. Новым премьер-министром Великобритании стал лидер лейбористов Кир Стармер. Gilts укрепились.
- По итогам второго тура парламентских выборов во Франции первое место заняла коалиция левых «Новый народный фронт», получившая 182 места. У альянса правых во главе с «Национальным объединением» Ле Пен — 143 места. Второе место заняла коалиция президента «Вместе за Республику».

Новости компаний

08.07.2024

IRAO, VSEH

Электроэнергетика

• IRAO RX

ПЕРЕСМОТР

«ИНТЕР РАО» ЗАИНТЕРЕСОВАНО В ПОКУПКЕ «ХИМПРОМА» У СТРУКТУР «РЕНОВЫ»

Как сообщает «Коммерсантъ», «Интер РАО» ведет переговоры о покупке новочебоксарского «Химпрома», входящего в группу «Ренова» Виктора Вексельберга. Новочебоксарский химический завод — одно из крупнейших предприятий российского химического комплекса, выпускающее более 150 видов продукции. В 2023 году выручка «Химпрома» выросла на 6,8% в годовом сравнении до 17,5 млрд рублей, чистая прибыль сократилась на 7,3% год к году до 2,9 млрд рублей.

Наше мнение

На данном этапе мы оцениваем новость как в целом нейтральную, поскольку окончательное решение о покупке завода пока не принято. Интерес «Интер РАО» к «Химпрому» может быть связан с поиском прибыльных активов на рынке, при этом деньгами компания вполне обеспечена (чистые денежные средства на конец 1K24 составили около 414 млрд рублей). Стоимость «Химпрома» не раскрывается, но рынок оценивает предприятие примерно в 60-70 млрд рублей.

Потребительский сектор

- VSEH RX, HP

«ВСЕИНСТРУМЕНТЫ.РУ» ПРОВЕЛА IPO НА МОСБИРЖЕ

Компания «ВсеИнструменты.ру», один из крупнейших игроков онлайн-сегмента российского рынка DIY, в пятницу, 5 июля, провела IPO на Московской бирже. Компания установила финальную цену размещения по нижней границе начального ценового диапазона (200-210 рублей), на уровне 200 рублей за акцию, что соответствует рыночной капитализации 100 млрд рублей, несмотря на переподписку книги заявок в несколько раз по верхней границе диапазона. Free-float составил 12% акций, проданных текущими акционерами. 79% было распределено институциональным инвесторам, около 15% — розничным инвесторам, доля сотрудников и партнеров составила около 6%. В первый торговый день акции дешевели до 191,5 рубля и закрылись на отметке 199 рублей.

Наше мнение

В первый день торгов компания продемонстрировала скромную динамику на фоне ряда более ранних размещений, что, на наш взгляд, обусловлено более сложной макроэкономической конъюнктурой (в первую очередь ростом безрисковой ставки), а также в целом слабой динамикой рынка в последние месяцы. По нашим расчетам, компания торгуется на уровне около 5,7x по мультипликатору EV/EBITDA 2025П, с дисконтом более 40% к Ozon и около 30% к оценкам российских ИТ-компаний — на наш взгляд, такая оценка может быть привлекательной. Переоценка акций в сторону справедливой стоимости возможна при достижения целевых показателей роста бизнеса и прибыльности.