

ATON Daily

02 АВГУСТА 2024

PTC 1078 ▲ 0,14%	МосБиржа 2936 ▼ -0,24%	S&P 500 5447 ▼ -1,37%	SSE 2932 ▼ -0,22%
USD/RUB 85,8 ▼ -0,38%	Brent 79,5 ▼ -1,49%	OFZ10Y 15,6 ▲ 1,85%	RUSSIA43 8,9

Рынок акций

- Индекс Мосбиржи опустился еще на 0,2%, закрывшись на отметке 2935,69. ЦБ РФ установил курс пары USD/RUB на отметке 85,7833.
- Акции компаний крупной капитализации снижались: SBER -0,7%, ROSN -1,9%, LKOH и SIBN потеряли по 1,1%, NVTK и GAZP подешевели на 1,4% и 1% соответственно.
- LKOH занял второе место по объему торгов после фонда денежного рынка ETF LQDT, за ним последовали SBER и YDEX, занявший четвертое место (-0,5%). OZON и TCSG остались в числе лидеров торгов, упав на 2,8% и 1,2% соответственно.
- NHRU обвалился на 6,8% на новости о том, что Мосбиржа остановит торги этой бумагой 14 августа в преддверии реорганизации. SPBE скорректировался вниз на 5,9% после нескольких дней ралли.

Долговой рынок

- Банк Англии понизил учетную процентную ставку на 25 б.п. до 5% годовых. Пятеро из 9 членов Комитета проголосовали за снижение ставки на 25 б.п., остальные — за сохранение ее неизменной. В пресс-релизе регулятора указывается, что денежно-кредитная политика должна оставаться сдерживающей достаточно долго до ослабления рисков, препятствующих возвращению инфляции к целевому уровню в 2% в среднесрочной перспективе. Gilts прибавили в цене —

доходность 10-летних бумаг упала на 8 б.п. Индекс деловой активности в производственном секторе США (ISM PMI) в июле упал до 46,8 п. против 48,5 п. месяцем ранее (прогноз: 48,8 п.). Доходность UST продолжила снижаться.

- Уровень безработицы в России упал до 2,4% в июне против 2,6% ранее. Рост реальной заработной платы в мае составил 8,8% после увеличения на 8,5% в апреле. В номинальном выражении рост составил 17,8%.
- «Ростелеком» установил финальный ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ для 3-летних облигаций объемом 15 млрд рублей на уровне 115 б.п. ГК «Самолет» установила финальный ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ для 3-летних облигаций объемом 20 млрд рублей на уровне 275 б.п.

Ключевые события дня

- Московская биржа представит данные по объемам торгов за июль

Новости компаний

02.08.2024

UGLD, ELFV

Металлы и добыча

- UGLD RX НЕЙТРАЛЬНО Цель — 1,1 руб.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ «ЮЖУРАЛЗОЛОТА» УТВЕРДИЛ ДИВИДЕНДНУЮ ПОЛИТИКУ

По данным портала раскрытия корпоративной информации «Интерфакса», совет директоров компании «Южуралзолото» утвердил дивидендную политику в новой редакции, которая предусматривает дивидендные выплаты в размере не менее 50% скорректированной чистой прибыли по МСФО, если коэффициент ЧД/ЕБИТДА не превышает 3,0х. По состоянию на конец 2023 года отношение ЧД/ЕБИТДА составляло 2,03х, и компания планирует сократить долговую нагрузку по этому показателю до 0,8х к 2026 году. Напомним, ранее совет директоров компании рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2023 год.

Наше мнение

Потенциальная дивидендная доходность за следующие 12 месяцев, по нашим расчетам, может составить порядка 7%. При этом у компании есть потенциал для увеличения дивидендных выплат на

горизонте нескольких лет по мере роста производства. Мы сохраняем наш рейтинг НЕЙТРАЛЬНО по «Южуралзолоту»; компания торгуется на уровне 6,4x по мультипликатору EV/EBITDA 2024П по сравнению с 6,3x у «Полюса».

Электроэнергетика

• ELFV RX

ПЕРЕСМОТР

«ЭЛ5-ЭНЕРГО» ПРЕДСТАВИЛА ХОРОШИЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 1-Е ПОЛУГОДИЕ 2024

Выручка компании за 1-е полугодие 2024 увеличилась в годовом сравнении на 13% до 32,6 млрд рублей за счет роста доходов от продажи мощности (+9% г/г), электроэнергии (+14%) и тепловой энергии (+15%). Показатель EBITDA вырос на 15% год к году до 7,3 млрд рублей на фоне благоприятной рыночной конъюнктуры, а рентабельность EBITDA увеличилась до 22,4% против 21,9% в 1-м полугодии 2023. Чистая прибыль составила 3,2 млрд рублей (+24% г/г). Чистый долг компании сократился на 14% г/г до 25,0 млрд рублей благодаря высокому FCF за прошедший период, несмотря на рост капзатрат. Во 2-м квартале 2024 компания завершила проект модернизации турбоагрегата №7 на Среднеуральской ГРЭС, обеспечив его запуск на 6 месяцев раньше запланированного срока.

Наше мнение

«ЭЛ5-Энерго» представила хорошие финансовые результаты — показатели за 1-е полугодие 2024 демонстрируют сохранение сильной динамики первого квартала. Отмечаем рост продаж электроэнергии более чем на 9% г/г на фоне положительной динамики отпуска электроэнергии. Рынок отреагировал на результаты умеренно позитивно — акции на вчерашней сессии прибавили в цене 2%. У нас нет официального рейтинга по «ЭЛ5-Энерго».