

Лидеры роста				Лидеры падения							
AFLT RX	\$0,62	▲5,11%	PLZL RX	\$157,47	▲3,47%	MDMGRX	\$12,08	▼7,69%	YNDX RX	\$47,84	▼2,64%
SSALI	\$0,32	▲3,88%	MMD RX	\$2,13	▲3,35%	SNGS RX	\$0,37	▼4,21%	QIWI RX	\$2,15	▼2,04%
SNGSP	\$0,80	▲3,70%	SIBN RX	\$8,32	▲2,72%	HNFG RX	\$8,34	▼3,29%	CIAN RX	\$10,66	▼2,02%

Все цены прив. к долл. США

Обзор рынка

В среду рынки выросли после публикации данных по инфляции в США. Российский рынок акций вчера в пятый раз подряд закрылся в небольшом плюсе (IMOEX +0,3%; @ 3 475) на фоне дивидендных анонсов и других корпоративных новостей. Среди лидеров следует отметить SNGSp (+3,3%); совет директоров, как и ожидалось, рекомендовал выплатить за 2023 г. дивиденды в размере 12,29 руб. на акцию, с доходностью 17,3%), RUAL (+4,0%) и AFLT (+4,7%; инвесторам понравились операционные показатели за 1K24). Среди отстающих обращают на себя внимание YNDX (-3,0%) и SNGS (-4,6%), которые просели на фоне фиксации прибыли. Рубль в среду третий день подряд завершил торги в плюсе (USD/RUB -0,2%; @ 91,08). Глобальный курс доллара вчера снизился (DXY -0,7%; @ 104,28), после того как в США был опубликован ИПЦ, динамика которого свидетельствует об ослаблении инфляционного давления, в соответствии с ожиданиями рынка. Темпы общей потребительской инфляции в США (с учетом цен на продукты питания и топливо) по итогам апреля составили 3,4% г/г, снизившись по сравнению с мартом (3,5%). Нефтяной рынок вчера был под давлением, однако к концу дня отыграл потери и даже немного подрос (Brent +0,2%; @ 82,91), после того как МЭА снизило свой прогноз темпов роста спроса на нефть в 2024 г. В Европе сводный индекс рынка акций достиг нового максимума (StoxxEuro600 +0,6%), после публикации значимой макростатистики, обеспечившей трейдерам новые данные для анализа перспектив европейской экономики и денежно-кредитной политики в регионе. В частности, данные по ВВП свидетельствуют о том, что еврозона вышла из рецессии: в 1K24 ее экономика выросла на 0,4% г/г (для сравнения, в 4K23 прирост составил всего 0,1%). На товарно-сырьевых рынках заметно подорожала медь: ее котировки в середине дня протестировали новый максимум – \$10 400 за тонну, инвесторов встревожила перспектива возможного дефицита предложения этого металла. На Уолл-стрит котировки акций достигли новых исторических максимумов, а доходность облигаций резко упала, после того как данные о замедлении инфляции в США дали дополнительные основания ожидать, что первого снижения ставки ФРС можно ожидать уже в сентябре. Индекс S&P 500 по итогам дня вырос на 1,2%, DJ – на 0,9%, Nasdaq – на 1,5%.

Джон Волш: jwalsh@alfabank.ru (Стратегия)

Главные новости

Крупные российские компании продали экспортной выручки на сумму \$13,2 млрд в апреле; НЕОДНОЗНАЧНО

Инфляция за период с 7 по 13 мая ускорилась до 0,17% н/н; НЕГАТИВНО

Магнит (ВЫШЕ РЫНКА) представил результаты по МСФО за 4K23 и объявил о назначении нового гендиректора – НЕЙТРАЛЬНО

М.Видео-Эльдорадо раскрыла операционные результаты за 1K24 – ПОЗИТИВНО

Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
RTS	1200,49	▲0,49	▲2,88	▲15,48
MICEX	3470,72	▲0,20	▼0,04	▲31,74
DJIA	39908,00	▲0,88	▲5,76	▲19,41
S&P 500	5308,15	▲1,17	▲4,87	▲27,64
FTSE 100	8445,80	▲0,21	▲6,02	▲9,36
NIKKEI 225	38385,73	▲0,08	▼2,16	▲27,55
Hang Seng	19073,71	▲0,00	▲14,90	▼2,49

Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	91,08	▼0,23	▼2,85	▲14,05
EUR/RUB	98,85	▼0,10	▼0,99	▲14,16
USD/CNY	7,22	▼0,20	▼0,26	▲3,15

Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./бarr.	82,75	▲0,45	▼8,47	▲7,52
WTI, долл./бarr.	78,63	▲0,78	▼8,31	▲7,96
Нижель, долл./т	19564,00	▲2,69	▲8,74	▼7,78
Медь, долл./фунт	4,94	▲0,52	▲13,06	▲31,91
Золото, долл./унц.	2391,82	▲1,53	▲0,31	▲20,69
Палладий долл./унц.	1016,00	▲2,83	▼2,40	▼31,68
Газ, долл./MMBtu	2,42	▲3,07	▲43,55	▲2,16
Желез. руда, долл./т	-	-	-	-
Уголь, долл./т	141,50	▲0,60	▲3,66	▼14,37

Макроэкономические прогнозы

	2023A	2024E	2025E
Growth, real % YoY	3,5%	1,5%	0,5%
CPI - year-end, % YoY	7,4%	6,0%	4,2%
CBR key rate, %	16,0%	12,0%	8,0%
RUB/US\$, year-end	89,7	100,0	100,0
RUB/US\$, average	84,7	103,0	100,0
RUB/EUR, average	91,6	110,0	108,0
Brent average, US\$ /bbl	82,6	82,2	86,4
Copper average, US\$ /t	8559	8500	9000
Gold average, US\$ /oz	1945	2050	2100

Источники: Информация компаний, Альфа-Банк



ОБЗОР РЫНКА

В среду рынки выросли после публикации данных по инфляции в США. Российский рынок акций вчера в пятый раз подряд закрылся в небольшом плюсе (IMOEX +0,3%; @ 3 475) на фоне дивидендных анонсов и других корпоративных новостей. Среди лидеров следует отметить SNGSp (+3,3%; совет директоров, как и ожидалось, рекомендовал выплатить за 2023 г. дивиденды в размере 12,29 руб. на акцию, с доходностью 17,3%), RUAL (+4,0%) и AFLT (+4,7%; инвесторам понравились операционные показатели за 1K24). Среди отстающих обращают на себя внимание YNDX (-3,0%) и SNGS (-4,6%), которые просели на фоне фиксации прибыли. Рубль в среду третий день подряд завершил торги в плюсе (USD/RUB -0,2%; @ 91,08). Глобальный курс доллара вчера снизился (DXY -0,7%; @ 104,28), после того как в США был опубликован ИПЦ, динамика которого свидетельствует об ослаблении инфляционного давления, в соответствии с ожиданиями рынка. Темпы общей потребительской инфляции в США (с учетом цен на продукты питания и топливо) по итогам апреля составили 3,4% г/г, снизившись по сравнению с мартом (3,5%). Нефтяной рынок вчера был под давлением, однако к концу дня отыграл потери и даже немного подрос (Brent +0,2%; @ 82,91), после того как МЭА снизило свой прогноз темпов роста спроса на нефть в 2024 г. В Европе сводный индекс рынка акций достиг нового максимума (StoxxEuro600 +0,6%), после публикации значимой макростатистики, обеспечившей трейдерам новые данные для анализа перспектив европейской экономики и денежно-кредитной политики в регионе. В частности, данные по ВВП свидетельствуют о том, что еврозона вышла из рецессии: в 1K24 ее экономика выросла на 0,4% г/г (для сравнения, в 4K23 прирост составил всего 0,1%). На товарно-сырьевых рынках заметно подорожала медь: ее котировки в середине дня протестировали новый максимум – \$10 400 за тонну, инвесторов встревожила перспектива возможного дефицита предложения этого металла. На Уолл-стрит котировки акций достигли новых исторических максимумов, а доходность облигаций резко упала, после того как данные о замедлении инфляции в США дали дополнительные основания ожидать, что первого снижения ставки ФРС можно ожидать уже в сентябре. Индекс S&P 500 по итогам дня вырос на 1,2%, DJ – на 0,9%, Nasdaq – на 1,5%.

Много корпоративных публикаций в России и рост оптимизма на глобальных рынках. Азиатские рынки сегодня с утра демонстрируют сдержанный оптимизм на фоне ослабления доллара США (который отступил до пятидневных минимумов) и дальнейшего снижения доходности казначейских облигаций (10-летн. КО США @ 4,32%). Ключевые индексы АТР показали следующую динамику: NIKKEI +0,2%, Hang Seng -0,2%, CSI 300 -0,9%, Sensex +1,1%, KOSPI +1,7%, ASX 200 +0,1%. Цены на золото восстанавливаются, приближаясь к историческим максимумам (XAU +0,1%; @ 2 388 за унцию). Нефтяной рынок нашел новый уровень поддержки после вчерашнего восстановления (Brent +0,4%; 83,05), которому предшествовала публикация данных о сокращении товарных запасов нефти в США на прошлой неделе. В России сегодня в центре внимания будет отчетность RTKM, VEON, SOFL и TCSG; также ожидается информация о дивидендах от HNFG, AKRN и RUAL. Формированию позитивного новостного фона также, вероятно, поспособствует двухдневный визит президента Путина в Китай. В Европе и США фьючерсы на рынки акций растут. Сегодня инвесторы ждут еженедельной сводки по заявкам на пособие по безработице в США и данных по промышленному производству, а также комментариев представителей Фрезерва.

Джон Волш: jwalsh@alfabank.ru (Стратегия)

Экономика

Крупные российские компании продали экспортной выручки на сумму \$13,2 млрд в апреле; НЕОДНОЗНАЧНО

Как сообщает ЦБ РФ, в апреле российские компании увеличили объемы продажи экспортной выручки до \$13,2 млрд в сравнении с \$12,1 млрд за март, поддерживая валютный рынок. В то же время спрос на валюту остается сильным и может оказывать давление на курс рубля. Нерезиденты увеличили спрос на валюту с 320 млрд руб. в марте до 324 млрд руб. в апреле, что является новым максимумом с марта 2022 года. Спрос со стороны российских домохозяйств также остается близким к показателям за март: в апреле они приобрели валюту на 81 млрд руб. в сравнении с 88 млрд руб. в марте. В целом данные за апрель подтверждают, что спрос на валюту по-прежнему остается важным фактором.

Инфляция за период с 7 по 13 мая ускорилась до 0,17% н/н; НЕГАТИВНО

Как сообщает Росстат, инфляция за период с 7 по 13 мая ускорилась до 0,17% н/н, почти удвоившись с 0,09% за период с 3 по 6 мая, и составила 0,27% с начала месяца, или 7,91% г/г на 13 мая. Тогда как рост цен в продовольственном сегменте ускорился незначительно (с 0,02% н/н до 0,09% н/н), рост цен в непродовольственном сегменте был более сильным - с 0,02% н/н до 0,23% н/н. Основной вклад в ускорение роста цен в непродовольственном сегменте пришелся на автомобили и медикаменты, рост цен на бензин ускорился до 0,09% н/н с 0,03% ранее. Тогда как динамика инфляции в непродовольственном сегменте в данный момент, судя по всему, является главным фактором ухудшения инфляционного фона, погодные условия могут негативно повлиять на инфляцию в 2П24.

Наталья Орлова, Ph.D.: norlova@alfabank.ru (Главный экономист)

Валерия Кобяк: vkobyak@alfabank.ru (Экономист)

Потребительский сектор

Магнит (ВЫШЕ РЫНКА) представил результаты по МСФО за 4К23 и объявил о назначении нового гендиректора – НЕЙТРАЛЬНО

Магнит (MGNT RX: ВЫШЕ РЫНКА; РЦ: 8 900 руб.) опубликовал операционные и финансовые результаты за 4К23 и 2023 г. В целом, мы считаем результаты за 4К23 нейтральными, хотя отток трафика остается проблемой (для сравнения, у X5 Group сопоставимый трафик в 4К23 и 1К24 вырос на 3%). Мы ожидаем улучшения динамики трафика в 2024П, с учетом инвестиций в логистику и персонал во 2П23. В сочетании с ускорением инфляции и ростом объема корзины это должно привести к дальнейшему ускорению роста выручки в 2024П (мы ожидаем рост на 12%) и сохранению рентабельности по EBITDA на текущем уровне (6,5%). В то же время мы полагаем, что инвесторы в данный момент в основном ждут рекомендации совета директоров по дивидендам за 2023 г. (мы ожидаем ее в мае 2024 г.). По нашим оценкам, потенциальный размер выплат по итогам 2023 г. может составить около 964,9 руб. на акцию (дивидендная доходность при текущих котировках составляет 11,4%), если ориентироваться на опубликованную в конце марта отчетность ПАО «Магнит» по РСБУ. На наш взгляд, компания способна в дальнейшем поддерживать годовые дивидендные выплаты на указанном уровне, даже с учетом растущих потребностей в капиталовложениях, поскольку долговая нагрузка находится на комфортном уровне. С учетом выплат в январе 2024 г. (412,13 руб. на акцию) суммарный дивиденд может составить 1 377 руб. на акцию (с доходностью 16,3% при текущих котировках).



Рост выручки в 4К23 ускорился до 11% г/г. Для сравнения, в 3К23 этот показатель вырос на 5,7% г/г. Рост розничных продаж также ускорился и достиг 13,1% г/г (против 7% г/г в 3К23), в то время как в оптовом сегменте они упали на 76% г/г (вероятно, из-за сворачивания бизнеса фармдистрибуции). Рост сопоставимых (LfL) продаж ускорился до 8,0% г/г, против 3,1% г/г в 3К23, за счет улучшения динамики среднего чека (+9,0%). При этом ухудшилась динамика трафика: в 4К23 он упал на 1,0%, после снижения на 0,6% в 3К23 – ускорение спада обусловлено эффектом высокой базы (в 4К22 была проведена трафикогенерирующая маркетинговая кампания) и ухудшением погодных условий. Рост торговых площадей также немного ускорился (+6,1% г/г в 3К23 против +5,8% г/г в 3К23). В результате, выручка за весь 2023 г. выросла на 8% г/г, до 2 544,7 млрд руб., в соответствии с нашими ожиданиями.

Маржа EBITDA (до применения МСФО 16) практически не изменилась г/г. По итогам 4К23 она составила 6,1%, а по итогам всего 2023 г. снизилась на 0,3 п. п., до 6,5% (что также соответствует нашим прогнозам). Соотношение расходов на персонал и выручки увеличилось на 5,2 п. п., однако это частично компенсировалось снижением соотношения прочих расходов и выручки на 6,3 п. п. Чистая прибыль в 4К23 составила 11,3 млрд руб. (с рентабельностью 1,6%); для сравнения, 4К22 компания завершила с чистым убытком. В 4К23 выйти в плюс удалось благодаря сокращению амортизационных отчислений и чистых финансовых расходов (на фоне уменьшения суммы заимствований и компенсацией доходами по банковским депозитам). Чистая прибыль за весь 2023 г. составила 66,1 млрд руб. (+94% г/г) при рентабельности 2,6% (+1,1 п. п. г/г). Капитальные затраты в 2023 г. выросли на 50,5% и составили 73,4 млрд руб. за счёт ускорения программ развития и редизайна (в 2023 г. всего было открыто 1 982 магазина, 1 078 магазинов прошли редизайн; в 2022 г. – соответственно 1 736 и 525), а также в связи с обновлением парка грузовых автомобилей. Тем не менее, коэффициент «чистый долг/EBITDA» остался на вполне комфортном уровне – 1,0x, хотя это немного выше, чем в 3К23 (0,9x).

Компания также объявила о назначении нового гендиректора. С 17 мая 2024 года генеральным директором будет Евгений Случевский, ранее занимавший позицию директора по сельскохозяйственному и промышленному комплексу. Анна Мелешина, которая занимала позицию генерального директора ПАО «Магнит» с начала текущего года, продолжит работу в компании в качестве управляющего директора и члена правления.

Таблица 1: Финансовые результаты Магнита за 4К23 по МСФО

Млрд руб.	4К22	4К23	г/г	2022	2023	г/г
Выручка	621,3	686,7	11%	2 352,0	2 544,7	8%
Валовая прибыль	137,1	152,3	11%	535,5	577,3	8%
Маржа	22,1%	22,2%	0,1pp	22,8%	22,7%	-0,1pp
EBITDA	37,7	42,1	12%	160,5	166,3	4%
Маржа	6,1%	6,1%	0,1pp	6,8%	6,5%	-0,3pp
Чистая прибыль	-14,2	11,3	н.п.	34,1	66,1	94%
Маржа	-2,3%	1,6%	н.п.	1,4%	2,6%	1,1pp

Источник: данные компании, Альфа-Банк



М.Видео-Эльдорадо раскрыла операционные результаты за 1К24 – ПОЗИТИВНО

М.Видео-Эльдорадо (БЕЗ РЕКОМЕНДАЦИИ) вчера опубликовала сильные операционные результаты за 1К24. Общие продажи (GMV) в 1К24 выросли на 18% г/г и составили 131 млрд руб. (с учетом НДС). Основной драйвер – рост среднего чека на 15% г/г, до 12,2 тыс. руб. (что сопоставимо с уровнем 1К22) на фоне инфляции и ослабления рубля, а также наращиванию продаж товаров с более высокой стоимостью. Количество чеков выросло на 3% г/г и составило 10,7 млн шт.

Компания продолжает расширять ассортимент: общее число ассортиментных позиций (SKU) выросло на 15%, превысив 203 тыс. ед. При этом доля уникального ассортимента достигла 21% оборота (+6 п. п. к среднему уровню 2023 г.). Доля собственного импорта остается на уровне 27% – вблизи целевых для компании значений (около 30%).

Доля кредитных продаж в 1К24 составила 15,3% (против 16,2% в 1К23). Это свидетельствует об устойчивости высокого потребительского спроса, несмотря на рост процентных ставок и ужесточение регулирования в сегменте потребительского кредитования.

Судя по комментариям менеджмента, в 2024 г. компания планирует открыть не менее 100 новых магазинов (в основном – компактного формата). Также ожидается дальнейшее снижение долговой нагрузки по коэффициенту «чистый долг / EBITDA» (на конец 2023 г. он составил 3,2х). Акции М.Видео торгуются вблизи минимальных значений с 2015 г., а мультипликатор EV/EBITDA 2024П, по нашим оценкам, составляет около 3,8.

Евгений Кипнис: ekipnis@alfabank.ru (Старший аналитик)

Олеся Воробьева: ovorobyeva@alfabank.ru (Аналитик)



Оценка компаний под покрытием

Компания	Тикер	Рекомендация	Целевая цена	Текущая цена	EV/EBITDA (P/BV для банков)		P/E	
					2024	2025	2024	2025
Нефть и газ								
Газпром	GAZP	E/W	205,0	157,0	5,2x	4,7x	5,0x	3,7x
Газпром нефть	SIBN	U/R	U/R	757,6	3,5x	3,7x	5,1x	5,8x
Лукойл	LKOH	E/W	9 206,0	7 655,5	2,5x	1,9x	3,5x	2,8x
НОВАТЭК	NVTK	E/W	1 275,0	1 222,8	5,3x	4,4x	6,8x	6,3x
Роснефть	ROSN	O/W	689,0	599,2	3,2x	3,2x	4,6x	4,5x
Сургутнефтегаз	SNGS	U/R	U/R	33,8	-7,8x	-7,7x	1,6x	1,6x
Сургутнефтегаз преф.	SNGSP	U/R	U/R	72,4	-8,8x	-8,6x	0,7x	0,7x
Татнефть	TATN	O/W	853,0	739,7	3,4x	3,3x	5,1x	5,2x
Татнефть преф.	TATNP	O/W	841,0	736,3	0,1x	0,1x	0,3x	0,4x
Сельск. хоз-во/ Потреб. сектор								
Магнит	MGNT	O/W	8 900,0	8 444,0	4,6x	4,4x	9,8x	10,1x
НоваБев Групп	BELU	O/W	6 670,0	5 848,0	6,4x	5,6x	10,1x	8,4x
HENDERSON	HNFG	O/W	810,0	759,0	6,6x	5,3x	11,6x	8,7x
Бумага/Лесная промышленность								
Сегежа	SGZH	O/W	6,3	3,7	2,1x	1,4x	-21,4x	6,8x
ИТ/Медиа								
Яндекс	YNDX	O/W	4 200,0	4 355,2	10,2x	6,7x	22,1x	13,1x
VK	VKCO	O/W	610,0	616,4	6,5x	3,9x	-25,6x	17,2x
HeadHunter	HHRU	O/W	4 590,0	5 120,0	11,8x	9,4x	16,3x	12,8x
МТС	MTSS	O/W	314,0	313,1	2,3x	2,0x	10,6x	6,2x
Циан	CIAN	O/W	1 000,0	970,8	14,0x	9,4x	23,0x	13,1x
ГК Астра	ASTR	O/W	647,0	640,4	18,1x	10,4x	19,9x	11,5x
Софтлайн	SOFL	O/W	192,0	187,4	11,0x	7,7x	27,4x	13,2x
Металлы и горная добыча								
Алроса	ALRS	O/W	99,0	79,7	3,5x	2,8x	6,6x	5,7x
Северсталь	CHMF	O/W	2 019,0	1 970,6	5,0x	4,9x	7,9x	7,3x
НЛМК	NLMK	E/W	233,0	252,9	5,6x	5,4x	8,1x	7,7x
ММК	MAGN	E/W	66,0	58,0	2,7x	2,5x	5,1x	4,8x
Норильский Никель	GMKN	O/W	19 965,0	152,7	1,2x	1,3x	0,1x	0,1x
Полюс	PLZL	O/W	16 550,0	14 335,0	5,1x	5,2x	6,5x	7,1x
ТМК	TRMK	O/W	345,0	223,5	3,5x	3,2x	5,5x	5,1x
ЮГК	UGLD	O/W	1,6	1,0	3,5x	2,7x	4,4x	3,3x
Транспорт								
Globaltrans	GLTR	O/W	880,0	785,1	2,3x	2,3x	4,9x	4,6x
Аэрофлот	AFLT	O/W	53,0	56,8	4,0x	3,6x	28,2x	22,6x
Здравоохранение								
MD Medical Group	MDMG	O/W	1 272,0	1 100,0	7,5x	7,2x	9,4x	8,6x
Мин. Удобрения								
Фосагро	PHOR	O/W	8 400,0	6 554,0	5,6x	5,6x	8,7x	7,9x
Финансы								
Сбербанк	SBER	O/W	365,0	319,7	1,0x	0,9x	4,3x	4,1x
ТКС	TCSG	O/W	4 700,0	3 100,0	1,6x	1,2x	5,3x	3,8x
Банк С.-Петербург	BSPB	E/W	310,0	339,7	0,8x	0,7x	4,1x	3,7x
Московская биржа	MOEX	O/W	250,0	232,7	2,1x	1,9x	7,8x	8,5x
Совкомбанк	SVCB	O/W	22,0	19,8	1,3x	1,0x	4,3x	3,9x
Недвижимость								
Группа Самолет	SMLT	O/W	5 100,0	3 589,0	8,0x	5,2x	9,8x	2,3x
Группа ПИК	PIKK	O/W	1 200,0	833,5	5,6x	4,3x	5,1x	4,4x
Группа ЛСР	LSRG	E/W	900,0	938,2	4,4x	4,5x	3,5x	3,5x
Группа Эталон	ETLN	E/W	120,0	98,7	7,3x	6,2x	7,8x	4,3x

Источники: Альфа-Банк



Промежуточные дивиденды по Российским акциям

Название	Тикер	Период	DPS	Цена	Доходность	Заккрытие реестра
Novatek	NVTK RX	2H23	44,09 ₽	1 222,80 ₽	3,6%	26.03.2024
Cherkizovo	GCHE RX	2023	205,38 ₽	4 994,00 ₽	4,1%	07.04.2024
Positive Technologies *	POSI RX	2023	47,30 ₽	3 057,40 ₽	1,5%	20.04.2024
LSR Group	LSRG RX	2023	100,00 ₽	938,20 ₽	10,7%	02.05.2024
Moscow Exchange	MOEX RX	2023	17,35 ₽	232,70 ₽	7,5%	13.05.2024
Novabev	BELU RX	4Q23	225,00 ₽	5 848,00 ₽	3,8%	13.05.2024
Inter RAO	IRAO RX	2023	0,33 ₽	4,39 ₽	7,4%	03.06.2024
Severstal	CHMF RX	2023	191,51 ₽	1 970,60 ₽	9,7%	18.06.2024

Источник: данные компании, расчеты Альфа-Банка

* POSI — первый транш (3,1 млрд руб.) на 2023 год.



Предстоящие дивидендные выплаты - утвержденные и прогнозируемые

Компания	Тикер	Период	Дивиденд на акцию	Последняя цена	Див. доходность	Срок выплаты
Surgutneftegaz prefs	SNGSp RX	2023E	12,81 Р	72,38 Р	17,7%	July-August
OGK2 *	OGKB RX	2023	0,08 Р	0,57 Р	14,0%	July
Magnit	MGNT RX	2023	981,00 Р	8 444,00 Р	11,6%	May-June
MTS	MTSS RX	2023	34,80 Р	313,05 Р	11,1%	August
Severstal	CHMF RX	2023	191,50 Р	1 970,60 Р	9,7%	June
Sberbank	SBER RX	2023	33,20 Р	319,70 Р	10,4%	May-June
Lukoil	LKOH RX	2H23E	735,00 Р	7 655,50 Р	9,6%	June-July
NLMK	NLMK RX	2023E	20,00 Р	252,90 Р	7,9%	July-August
MMK	MAGN RX	2023E	5,00 Р	57,95 Р	8,6%	May
Bashneft	BANE/BANep RX	2023	249,68 Р	3 378,00 Р	7,4%	July-August
Moscow Exchange	MOEX RX	2023	17,35 Р	232,70 Р	7,5%	May-June
Rostelecom pref	RTKmp RX	2023E	6,50 Р	85,10 Р	7,6%	July-August
Inter Rao	IRAO RX	2023	0,32 Р	4,39 Р	7,3%	April-May
LSR	LSRG RX	2023	78,00 Р	938,20 Р	8,3%	May-June
NCSP	NMTP RX	2023	0,90 Р	12,68 Р	7,1%	July
Rostelecom	RTKM RX	2023E	6,50 Р	96,24 Р	6,8%	July-August
Bank S Petersburg	BSPB RX	2H23	19,10 Р	339,73 Р	5,6%	May-June
Sovcombank	SVCB RX	2023	1,10 Р	19,82 Р	5,5%	June-July
Novabev Group	BELU RX	4Q23	315,00 Р	5 848,00 Р	5,4%	May-June
Sollers	SVAV RX	2023	45,00 Р	1 010,00 Р	4,5%	July
YurzhuralZoloto	UGLD RX	2023E	0,04 Р	1,00 Р	4,0%	July-August
Rosneft	ROSN RX	2H23	29,00 Р	599,20 Р	4,8%	June-July
Polyus	PLZL RX	2023E	500,00 Р	14 335,00 Р	3,5%	May-June
Tatneft	TATN/TANTp RX	4Q23E	30,83 Р	739,70 Р	4,2%	July-August
HENDERSON	HNFG RX	2H23	25,00 Р	759,00 Р	3,3%	June
Gazprom Neft	SIBN RX	4Q23E	24,40 Р	757,60 Р	3,2%	July
Alrosa	ALRS RX	2H23E	2,00 Р	79,70 Р	2,5%	June-July
TMK	TRMK RX	2H23E	5,00 Р	223,46 Р	2,2%	May-June
Phosagro	PHOR RX	4Q23E	140,00 Р	6 554,00 Р	2,1%	April-May
Samolet	SMLT RX	2K23	41,00 Р	3 589,00 Р	1,1%	September

Источник: данные компании, расчеты Альфа-Банка

* Див. доходность без учета доп. эмиссии (пока не зарегистрирована)



		Тикер	Валюта	Цена	Изменение, %			Средний объем*	Рын. кап., млн. долл.	Акции в обращении		
					День	Месяц	Год			%	млн. долл.	
Нефть и газ	Газпром	GAZP	RUB	156,97	▲0,52	▼3,89	▼10,96	-	-	-	-	
	Газпром нефть	SIBN	RUB	757,6	▲2,34	▼2,26	▲45,93	-	-	-	-	
	ЛУКОЙЛ	LKOH	RUB	7655,5	▼0,22	▼3,35	▲50,20	-	-	-	-	
	НОВАТЭК	NVTK	RUB	1222,8	▼0,36	▼6,01	▼5,60	-	-	-	-	
	Роснефть	ROSN	RUB	599,2	▲1,59	▲1,60	▲44,46	-	-	-	-	
	Сургутнефтегаз	SNGS	RUB	33,82	▼4,56	▲3,30	▲35,12	-	-	-	-	
	Татнефть	TATN	RUB	739,7	▲1,16	▲0,43	▲82,46	-	-	-	-	
МГД	Цветная	Алроса	ALRS	RUB	79,7	▲0,59	▲3,84	▲17,73	-	-	-	-
		Норильский Никель	GMKN	RUB	152,68	▲0,13	▼5,95	▲3,32	-	-	-	-
		Полиметалл	POLY	RUB	317,7	▲0,73	▼3,35	▼52,62	-	-	-	-
		Полюс	PLZL	RUB	14335	▲3,09	▼1,61	▲37,20	-	-	-	-
	ЮГК	UGLD	RUB	1,0011	▲0,80	▼7,56	-	-	-	-	-	
	Черная	Евраз	EVR	GBX	-	-	-	-	-	-	-	-
		Феррехро	FXPO	GBX	47,1	▼2,28	▼0,42	▼53,41	-	-	-	-
		Мечел	MTLR	RUB	251,64	▲0,93	▼9,63	▲32,25	-	-	-	-
		ММК	MAGN	RUB	57,95	▼0,88	▼0,37	▲46,23	-	-	-	-
		НЛМК	NLMK	RUB	252,9	▲0,30	▲10,10	▲89,24	-	-	-	-
		Северсталь	CHMF	RUB	1970,6	▲0,17	▲7,38	▲95,15	-	-	-	-
	ТМК	TRMK	RUB	223,46	▼0,64	▼8,01	▲109,78	-	-	-	-	
	Финансы	Банк С.-Петербург	BSPB	RUB	339,73	▲2,08	▲0,22	▲112,62	-	-	-	-
		Московская биржа	MOEX	RUB	232,7	▲0,06	▲1,13	▲106,81	-	-	-	-
Сбербанк		SBER	RUB	319,7	▲0,50	▲3,80	▲38,67	-	-	-	-	
ТКС		TCSG	RUB	3100	▲0,16	▼0,03	▲4,41	-	-	-	-	
ВТБ		VTBR	RUB	0,023205	▲0,63	▼2,23	▼0,60	-	-	-	-	
Совкомбанк		SVCB	RUB	19,82	▲0,10	▲2,11	-	-	-	-	-	
Недвижимость	Группа Эталон	ETLN	RUB	98,68	▼1,65	▲3,98	▲30,36	-	-	-	-	
	Группа ЛСР	LSRG	RUB	938,2	▼0,51	▼17,41	▲62,88	-	-	-	-	
	Группа ПИК	PIKK	RUB	833,5	▼0,60	▼6,61	▲22,41	-	-	-	-	
	Группа Самолет	SMLT	RUB	3589	▼0,43	▼2,22	▲36,57	-	-	-	-	
Транспорт	Аэрофлот	AFLT	RUB	56,75	▲4,72	▲13,75	▲45,62	-	-	-	-	
	FESCO	FESH	RUB	82,74	▼1,89	▼11,76	▲68,27	-	-	-	-	
	Globaltrans	GLTR	RUB	785,1	▼0,13	▼7,08	▲74,00	-	-	-	-	
	Global Ports	GPH	GBX	206	▲0,00	▲0,49	▲13,34	-	-	-	-	
	Группа НМТП	NMTP	RUB	12,68	▲1,00	▼1,51	▲74,30	-	-	-	-	
	Соллерс	SVAV	RUB	1010	▼0,93	▲14,45	▲41,36	-	-	-	-	
	Совкомфлот	FLOT	RUB	136,22	▲0,04	▲1,07	▲125,90	-	-	-	-	
Здравоохранение	MD Medical Group	MDMG	RUB	1100	▼8,03	▲6,20	▲98,31	-	-	-	-	
Сельское хоз-во/ Потреб. сектор	Детский мир	DSKY	RUB	45,86	▼0,17	▲0,04	▼32,93	-	-	-	-	
	Магнит	MGNT	RUB	8444	▲1,86	▲2,37	▲83,35	-	-	-	-	
	РусАгро	AGRO	RUB	1517,8	▲1,25	▲5,11	▲94,29	-	-	-	-	
	X5 Retail Group	FIVE	RUB	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Лента	LNTA	RUB	1184	▼0,71	▲13,41	▲60,76	-	-	-	-	
	МВидео	MVID	RUB	194,1	▲2,97	▼5,73	▼0,10	-	-	-	-	
	НоваБев Групп	BELU	RUB	5848	▲0,45	▼4,91	▲37,63	-	-	-	-	
	FixPrice	FIXP	RUB	303,9	▲0,16	▼4,28	▼13,64	-	-	-	-	
HENDERSON	HNFG	RUB	759	▼3,64	▲0,46	-	-	-	-	-		
Телекомм.	МТС	MTSS	RUB	313,05	▲0,30	▲0,55	▲6,81	-	-	-	-	
	Veon	VEON	RUB	38,85	▼0,64	▼3,60	▼27,72	-	-	-	-	
	Ростелеком	RTKM	RUB	96,24	▲0,54	▼2,79	▲39,34	-	-	-	-	
Лесная промыш.	Сегежа	SGZH	RUB	3,708	▲0,00	▼1,80	▼34,55	-	-	-	-	
ИТ	VK	VKCO	RUB	616,4	▲2,12	▲1,22	▲20,39	-	-	-	-	
	АФК "Система"	SSA	RUB	28,98	▲3,50	▲23,32	▲81,90	-	-	-	-	
	Яндекс	YNDX	RUB	4355,2	▼3,00	▲7,64	▲111,62	-	-	-	-	
	QIWI	QIWI	RUB	195,6	▼2,40	▲0,57	▼68,09	-	-	-	-	
	HeadHunter	HHRU	RUB	5120	▼1,08	▲0,93	▲204,76	-	-	-	-	
	OZON	OZON	RUB	4544	▼0,66	▲18,60	▲168,48	-	-	-	-	
	Циан	CIAN	RUB	970,8	▼2,37	▲8,96	▲89,76	-	-	-	-	
	Софтлайн	SOFL	RUB	187,42	▲0,99	▲12,55	-	-	-	-	-	
	Positive Technologies	POSI	RUB	3057,4	▼0,86	▲6,33	▲79,47	-	-	-	-	
ГК Астра	ASTR	RUB	640,35	▼0,50	▲4,38	-	-	-	-	-		
Мин. Удобрения	Акрон	AKRN	RUB	16772	▼0,17	▼4,16	▼14,40	-	-	-	-	
	ФосАгро	PHOR	RUB	6554	▲0,14	▼3,39	▼11,04	-	-	-	-	
Энергетика	Энел Россия	ENRU	RUB	0,6244	▼0,57	▼2,04	▲7,03	-	-	-	-	
	ФСК ЕЭС	FEES	RUB	0,12498	▲0,32	▲1,35	▲11,45	-	-	-	-	
	Интер РАО	IRAO	RUB	4,393	▼1,61	▲3,03	▲3,98	-	-	-	-	
	Ленэнерго	LSNG	RUB	22,93	▼1,38	▼1,71	▲52,26	-	-	-	-	
	МОЭСК	MSRS	RUB	1,4095	▼2,15	▲4,37	▲30,99	-	-	-	-	
	РусГидро	HYDR	RUB	0,7318	▼0,25	▼0,20	▼12,13	-	-	-	-	
	Unipro	UPRO	RUB	2,153	▼1,64	▲3,31	▲11,50	-	-	-	-	
ОГК-2	OGKB	RUB	0,5694	▲0,37	▲0,11	▼25,55	-	-	-	-		

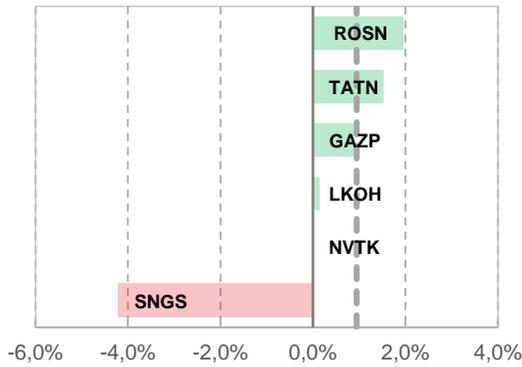


Лидеры роста и падения

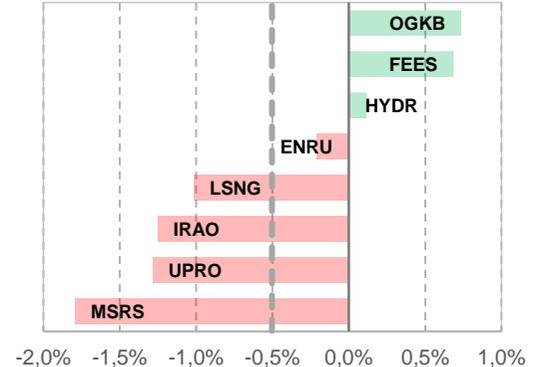
Нефть и газ

Динамика сектора, %

Энергетика

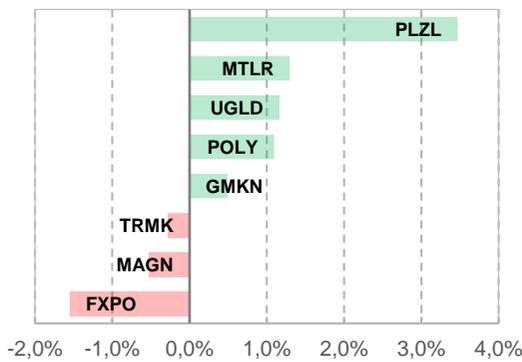


▲0,95 День ▼0,50
▲0,29 Год ▼0,03

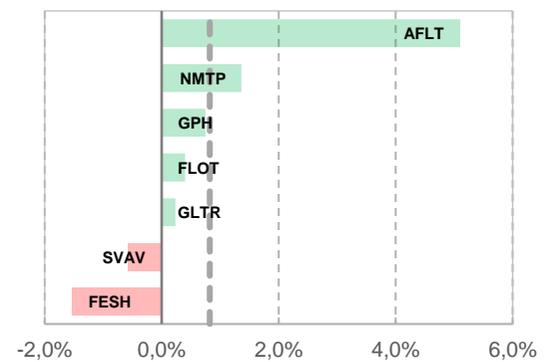


МГД

Транспорт

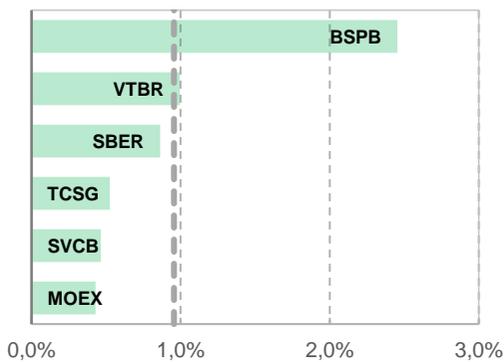


▲0,67 День ▲0,82
▲0,17 Год ▲0,46

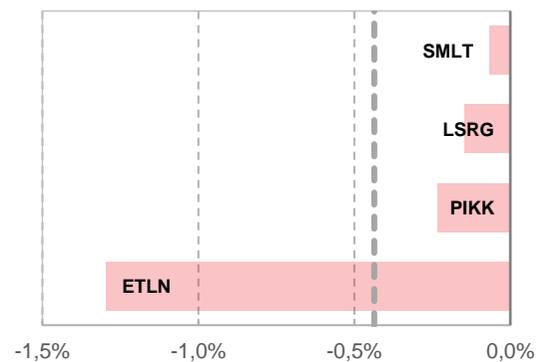


Финансы

Недвижимость

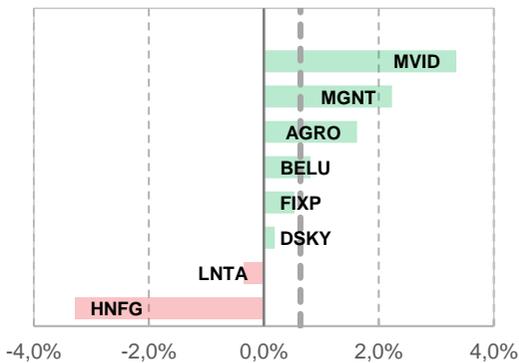


▲0,96 День ▼0,44
▲0,34 Год ▲0,21

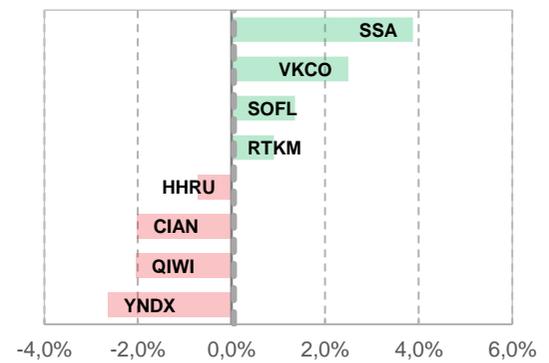


Потребительский

ИТ/Телекомм.



▲0,64 День ▲0,05
▲0,17 Год ▲0,44





Прогнозы по макроэкономическим показателям и сырью

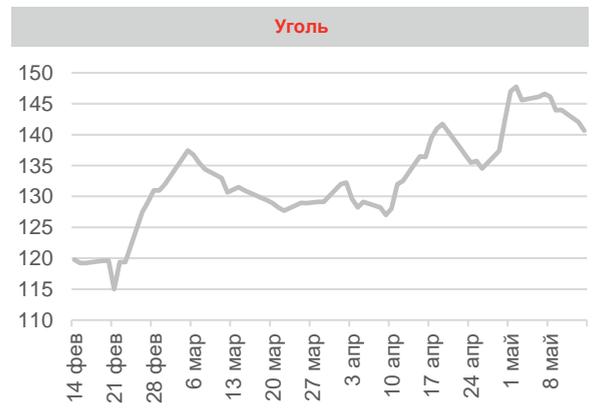
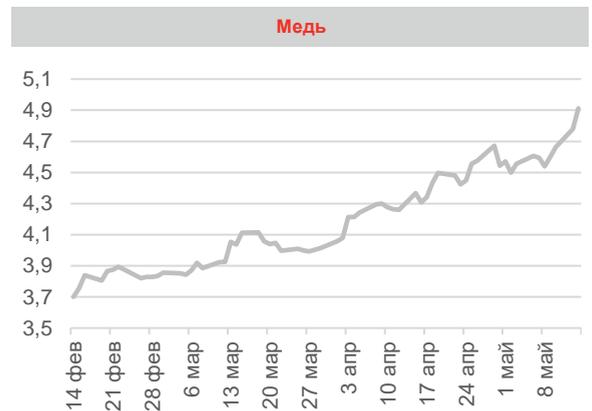
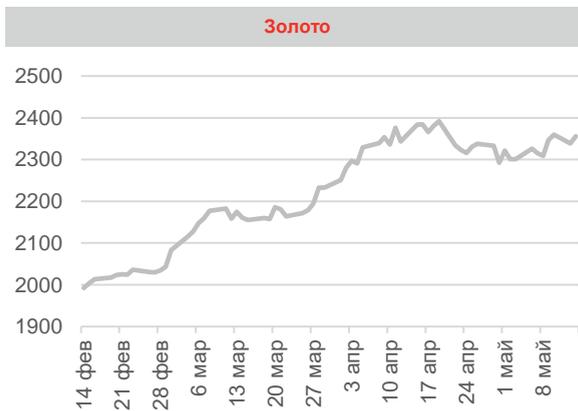
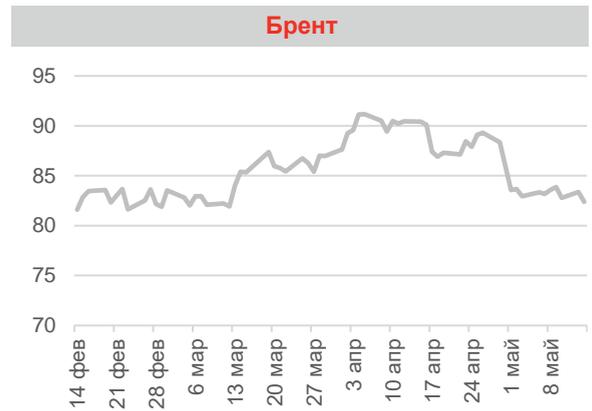
			Прогноз (среднегодовые значения)			
			2023	2024	2025	
Сырье	Железная руда (62% Fe CFR China)	\$/т	146	130	130	
	Окатыши (65% Fe CFR China)	\$/т	135	120	120	
	Г/к прокат (FOB Black Sea)	\$/т	723	585	590	
	Коксующийся уголь (Premium hard, FOB, Australia)	\$/т	262	300	280	
	Энергетический уголь (FOB, Australia)	\$/т	150	125	125	
	Медь	\$/т	8 559	8 500	9 000	
	Никель	\$/т	21 687	18 000	19 000	
	Алюминий	\$/т	2 288	2 270	2 350	
	Палладий	\$/унц.	1 341	1 200	1 350	
	Золото	\$/унц.	1 945	2 050	2 100	
	Серебро	\$/унц.	23	25	28	
Нефть	Brent	\$/барр.	82,64	82,23	86,35	
	Discount	\$/барр.	19,71	10,42	7,87	
	Urals	\$/барр.	62,93	71,8	78,5	
	Природный газ	\$/куб. м	464	384	421	
Экономика	Национальные счета					
	Номинальный ВВП	\$ млрд.	2 019	1 840	1 927	
	Реальный ВВП	%	3,6	1,5	0,5	
	Реальный объем пром. пр-ва	%	3,5	1,8	0,5	
	Бюджет					
	Баланс бюджета / ВВП	%	-1,8	-2,5	-1,8	
	ИПЦ					
	На конец года	%	7,4	6,0	4,2	
	В среднем за год	%	6,0	8,2	4,2	
	Социальный сектор					
	Безработица на конец года	%	2,8	2,5	2,5	
	Платежный баланс					
	Объем экспорта	\$ млрд.	463	465	450	
Объем импорта	\$ млрд.	379	400	410		
Торговый баланс	\$ млрд.	85	65	40		
Баланс счета текущих операций	\$ млрд.	50	50	20		

Источники: Alfa Bank Research



Изменение,%

	Цена	1Д	1М	3М	6М	Год
Brent, долл./барр.	82,8	▲0,4	▼8,5	▼0,9	▲2,7	▲7,5
WTI, долл./барр.	78,6	▲0,8	▼8,3	▼0,7	▲3,4	▲8,0
Газ, долл./ММВtu	2,4	▲3,1	▲43,6	▲50,2	▼18,4	▲2,2
Золото, долл./унция	2391,8	▲1,5	▲0,3	▲18,8	▲20,8	▲20,7
Платина, долл./унция	1079,9	▲2,5	▲9,5	▲19,2	▲20,1	▲1,1
Серебро, долл./унция	29,7	▲3,9	▲2,8	▲27,1	▲25,3	▲25,3
Никель, долл./т	19564,0	▲2,7	▲8,7	▲21,4	▲17,3	▼7,8
Медь, долл./фунт	4,9	▲0,5	▲13,1	▲28,6	▲32,1	▲31,9
Палладий долл./т	1016,0	▲2,8	▼2,4	▲7,0	▼3,5	▼31,7
Алюминий, долл./т	2604,0	▲1,9	▲2,2	▲17,4	▲18,0	▲13,1
Желез. руда, долл./т	нет данных	-	-	-	-	-
Уголь, долл./т	141,5	▲0,6	▲3,7	▲18,7	▲14,8	▼14,4





Корпоративный

Дата	Компания	Событие
16 Май	Veon	1Q24 financial results
16 Май	Softline	1Q24 IFRS
16 Май	TCS Group	1Q24 IFRS
16 Май	HENDERSON	AGM
20 Май	Alrosa	AGM
21 Май	MTS	1Q24 financial results

Источники: Альфа-Банк, Информация компаний



Альфа-Банк Рынок акций

Ул. Каланчевская, 27
+7 (495)

Москва, Россия 107078
795-3712

Начальник управления Акции
+7 (495) 783 5101

Вячеслав Савицкий
vsavitskiy@alfabank.ru

Управление аналитики

Начальник управления

Борис Красноженов

bkrasnozhenov@alfabank.ru
+7 (495) 795-3612

Макроэкономика

Наталия Орлова, Ph.D.

norlova@alfabank.ru
+ 7 (495) 795-3677

Валерия Кобяк

vkobyak@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 3071)

Полина Яковлева

poyakovleva@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 6336)

Рынок акций

Стратегия

Джон Волш

jwalsh@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8238)

TMT, Сельское и Лесное хоз-во

Анна Курбатова

akurbatova@alfabank.ru
+7 (495) 795-3740

Металлы и горная добыча

Борис Красноженов

bkrasnozhenov@alfabank.ru
+7 (495) 795-3612

Олеся Воробьева

oovorobyeva@alfabank.ru
+7 (499) 681-3075

Елизавета Дегтярева

edegtyareva@alfabank.ru
+7 (495) 010-4889

Финансы

Евгений Кипнис

ekipnis@alfabank.ru
+7 (495) 795-3713

Нефть и Газ

Никита Блохин

nblokhin2@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 8037)

Электроэнергетика

Анастасия Егазарян

aegazaryan@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 2852)

Потребительский

Евгений Кипнис

ekipnis@alfabank.ru
+7 (495) 795-3713

Редактор

Максим Сухманский

msukhmanskiy@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105222)

Олеся Воробьева

oovorobyeva@alfabank.ru
+7 (499) 681-3075

Спец. по данным/Аналитик

Денис Дорофеев

didorofeev@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8086)

Транспорт, Машиностроение, Здравоохранение

Анастасия Егазарян

aegazaryan@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 2852)

Полина Орехова

porekhova@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8903)

Недвижимость

Ирина Фомкина

ifomkina@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0101174)

Стратегия по валютному рынку и процентным ставкам

Долговой рынок

Мария Радченко

mgradchenko@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105074)

Никита Еуров

neurov@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 5204)

Торговые операции и продажи (Москва)

Продажи

Александр Зоров

azorov@alfabank.ru
+7 (495) 783-5115

РЕПО

Олег Морозов

omorozov@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 6972)

Анастасия Полтавская

apoltavskaya@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 4290)

Альфа Директ

+7 (495) 786-4886

Торговые операции

Артем Белобров

abelobrov@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 4618)

Иван Макаров

makaroviv@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105373)

© Альфа-Банк, 2024 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 16 01 2015 г.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен АО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из публичных источников, которые по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого, или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входить в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране.