



Утренний комментарий за 22 апреля 2024

22
Apr
Monday

Автор
Донецкий Дмитрий

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3470	-0.01%
	RTSI	1173	-0.04%
	USDRUB	93.18	0.03%
	RGBI	115.14	0.29%
Сентимент США	S&P500 fut.	5018	0.32%
	Brent Oil	85.87	-1.47%
	Gold	2358	-1.38%

• ROS AGRO PLC объявляет операционные результаты за 1 кв. 2024 г.

Выручка до межсегментных элиминаций составила 71 718 млн руб. По сравнению с 1-м кварталом 2023 года показатель вырос на 45%. Выручка «Русагро» существенно увеличилась на фоне роста объемов реализации в масложировом бизнесе. Дополнительным фактором роста выручки «Русагро» является консолидация группы компаний «НМЖК» (+14 520 млн руб.) В 1-ом квартале 2024 года по сравнению с аналогичным кварталом предыдущего года объемы реализации сахара «Русагро» увеличились на 26% (+39 тыс. тонн) – до 187 тыс. тонн. Реализация сахара осуществлялась с учетом рыночной конъюнктуры, при этом рост продаж обусловлен ростом производства. В 1-ом квартале 2024 года «Русагро» выпустила 296 тыс. тонн сырого растительного масла, что на 124% (+164 тыс. тонн) больше уровня аналогичного квартала предыдущего года. Динамика обусловлена ростом объемов производства Масложирового сегмента после модернизации МЭЗ Балаково и консолидацией объемов группы «НМЖК», которая произвела 88 тыс. тонн сырого растительного масла. В 1-ом квартале 2024 года «Русагро» выпустила 73 тыс. тонн свинины в живом весе на убой, что на 17% (-15 тыс. тонн) меньше уровня аналогичного квартала предыдущего года. Объемы снизились в результате снижения рождаемости вследствие вспышки АЧС в 2023 году.

Русагро выпустила сильные результаты по итогам первого квартала этого года. Основная прибавка была за счет модернизации масложирового завода в Балаково, а также консолидации НМЖК. Отметим, что цены на продукцию Русагро стабильны и невысоки, кроме сахара, цены на который находятся вблизи исторических максимумов. На текущем этапе выручка Русагро растет преимущественно

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Юнипро	3.65	ННРу	-1.87
Озон	2.17	ЮГК	-1.38
Эталон	2.14	Окей	-1.32
Сургут ао	1.96	Полюс	-1.27
Россети Ур	1.63	Хэндерсон	-1.05



за счет роста объемов реализации. Слабо выглядит только мясной сегмент, который был подвержен в прошлом году эпидемии АЧС. Русагро является одним из наших фаворитов в секторе. Компания сейчас находится в процессе смены юрисдикции, после чего сможет начать выплату дивидендов. Целевая цена по бумагам Русагро у нас установлена на уровне 2060 рублей на горизонте 12 месяцев.



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.