



Обзор российского рынка на 20 сентября

Акции девелоперов корректируются

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.
Индексы: ПАО Московская Биржа			
МосБиржи 10	MOEX10	4 323	-0,25
МосБиржи	IMOEX	2 430	-0,19
РТС	RTSI	1 272	-0,19
Валюты: ПАО Московская Биржа			
Доллар США	USD	60.1950	0,3950
Евро	EUR	60.0325	0,2475
Ставки: ПАО Московская Биржа			
РЕПО Акции 1д	EQ ON	8,13	0,03
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	8,05	-0,02
Акции: ПАО Московская Биржа			
ГАЗПРОМ ао	GAZP	244,21	0,17
Сбербанк	SBER	138,04	0,23
VK-гдр	VKCO	550,2	7,88
ЛУКОЙЛ	LKOH	4496	-0,51
ГМКНорНик	GMKN	16016	-1,31
Роснефть	ROSN	358,25	-0,22
Yandex clA	YNDX	2230	1,09
TCS-гдр	TCSG	3188	2,64
Новатэк ао	NVTK	1171,8	-0,69
TRUR ETF	TRUR	5,63	-0,53

Рынок накануне

Преобладала отрицательная динамика. Лидерами роста среди наиболее ликвидных бумаг вновь стали акции VK (VKCO 550,2 ▲ 7,88%). Скорректировались после релиза отчета котировки Globaltrans (GLTR 363,5 ▼ 5,58%). Пара USD/RUB торговалась вблизи отметки 60.

Новости рынка и компаний

Банк России ограничит льготную ипотеку. Новость привела к заметной коррекции акций застройщиков. Впрочем, мы не ожидаем, что данный инфоповод будет оказывать долгосрочное влияние. Доля ипотеки с первоначальным взносом менее 10% по договорам ДДУ невелика, фактически такие условия представляют собой маркетинговые акции девелоперов. Рынок ипотеки сейчас двигают преимущественно льготные кредиты. В июле его объем в денежном выражении вернулся на уровень двухлетней давности, однако число договоров в 1,5 раза меньше. Мы полагаем, что до конца года цены на жилье, а также ипотечные ставки не претерпят заметных изменений, спрос на кредиты останется на текущем уровне. В будущем застройщики будут сокращать предложение жилья, чтобы подстроиться под новый уровень спроса, не меняя цену.

Fix Price (FIXP 391,9 ▲ 1,6%) отчиталась за первое полугодие по МСФО. EBITDA составила около 26 млрд руб., что приблизительно соответствует нашим ожиданиям. Прибыль сократилась до 5 млрд руб. преимущественно на фоне создания налоговых резервов, которые в будущем могут быть восстановлены. Мы сохраняем ориентиры на 2022 год по выручке, EBITDA и прибыли в размере 286 млрд, 56 млрд и 21 млрд руб. соответственно. Таргет по бумаге также остается без изменений на уровне 510 руб.

Торговые идеи

▲ **НЛМК (NLMK 116,7 ▼ 0,38%), спек. покупка, цель: 130 руб., стоп: 112 руб.** Техническая картина указывает на вероятность роста котировок к верхней границе бокового коридора. Негативные новости не публиковались.

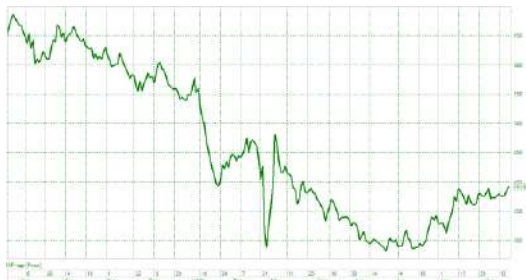
Ожидания

Ожидаем смешанную динамику. Ориентир для Индекса МосБиржи: диапазон 2400–2450 пунктов. Прогноз для пары USD/RUB: коридор 59–61. В фокусе внимания участников торгов нет событий, которые могут заметно повлиять на динамику на валютном и фондовом рынках.

MICEXINDEXCF



Fix Price



19 сентября 2022 г.

По данным ПАО Московская Биржа

Георгий Ващенко

Заместитель директора аналитического департамента

Публичная Компания

Freedom Finance Global PLC

Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есиль, улица Достык, здание 16, впп. 2 (Talan Towers Offices).

ПН-ПТ **09:00-21:00** (по времени г. Нур-Султан)

+7 7172 727 555, info@ffin.global

Поддержка клиентов

7555 (бесплатно с номеров мобильных операторов Казахстана)

7555@ffin.global, ffin.global

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно лицензии No. AFSA-ALA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.

Размещенные в данной презентации материалы носят справочно-информационный характер и адресованы клиентам Freedom Finance. Данные сведения не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением инвестировать в акции упомянутых компаний. Перечисленные в представленных материалах финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Информация, содержащаяся в данном обзоре, не учитывает ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является индивидуальной задачей. Freedom Finance не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения им каких-либо торговых операций с упомянутыми в материале финансовыми инструментами и не рекомендует использовать представленные в нем сведения в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.