



Обзор российского рынка на 22 сентября

Котировки Полюса отыграли негатив

Основные данные

| Инструмент | Тикер | Цена | Изм. |
|--------------------------------------|--------|---------|---------|
| Индексы: ПАО Московская Биржа | | | |
| МосБиржи 10 | MOEX10 | 3 799 | -4,06 |
| МосБиржи | IMOEX | 2 130 | -3,83 |
| РТС | RTSI | 1 106 | -4,10 |
| Валюты: ПАО Московская Биржа | | | |
| Доллар США | USD | 60.8275 | 0,1575 |
| Евро | EUR | 59.8075 | -0,3425 |
| 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 | 214,07 | -3,20 |
| Сбербанк | SBER | 120,23 | -3,89 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 3955 | -2,47 |
| Yandex clA | YNDX | 1899,4 | -5,50 |
| Роснефть | ROSN | 312,55 | -5,55 |
| ГМКНорник | GMKN | 14776 | -3,17 |
| Новатэк ао | NVTK | 1009,2 | -3,33 |
| VK-гдр | VKCO | 447,6 | -9,21 |
| TCS-гдр | TCSG | 2662,5 | -4,26 |
| ВТБ ао | VTBR | 0,01743 | -5,53 |

Рынок накануне

Коррекция продолжилась. Индекс МосБиржи опускался к семимесячным минимумам, но к середине дня значительная часть потерь была отыграна. В лидеры роста вновь вырвались акции **Иркута (IRKT 48,48 ▲ 8,48%)**. В аутсайдерах оказались бумаги **VK (VKCO 447,6 ▼ 9,21%)**. Пара USD/RUB торговалась вблизи отметки 60.

Новости рынка и компаний

Полюс (PLZL 7 019,5 ▼ 5,75%), спек. покупка, цель: 10 500 руб. Эмитент представил результаты за первое полугодие. Объем реализации золота сократился на 19%, до 1 млн унций. Выручка составила \$1852 млн, что на 19% меньше, чем в аналогичном периоде прошлого года. EBITDA сократилась на 26%, до \$1215 млн, что соответствует рентабельности 65%. Долговая нагрузка выросла до 0,8x EBITDA. Ухудшение обусловлено ростом денежных затрат на 12% г/г, до \$435 за унцию, в том числе на фоне повышения НДС и снижения содержания золота в руде. Чистая прибыль поднялась до \$1387 млн, что во многом обусловлено разовым эффектом переоценки финансовых активов (прибыль по валютным свопам на сумму \$540 млн). Консенсус-прогноз на год может быть пересмотрен. К факторам риска, помимо незначительного ухудшения операционной рентабельности, можно отнести неопределенность дивидендных выплат, сокращение продаж и вероятность повышения налогов. Однако акции по-прежнему оцениваются дешево: мультипликатор P/E на 2022 год составляет менее 4x. Котировки достигли минимума с 2019-го: за два года они потеряли более 60%. Это может стать поводом для спекулятивных покупок.

Торговые идеи

▲ ▼ Рекомендуем ограничиться краткосрочными спекулятивными операциями. Советуем пока не искать долгосрочных точек входа в рынок. Оптимальная стратегия — практиковать внутридневные спекуляции или оставаться вне рынка до снижения волатильности.

Ожидания

Вероятен отскок. Падение за два дня составило более 12%. Несмотря на негативный информационный фон, значительное количество игроков готово выйти на рынок с краткосрочными спекулятивными покупками. Ориентир для Индекса МосБиржи на сегодня не прогнозируем. Рубль подвержен риску ослабления на фоне возможных новых санкций. Ориентир для пары USD/RUB: диапазон 60–63.

MICEXINDEXCF



Полюс



21 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.