

Итоги торгов. В четверг российские инвесторы предпочитали «Потребительский сектор» и «Электроэнергетику»

Российские акции символически подешевели по итогам торгов в четверг, 24 ноября.

На 19:00 мск:

- Индекс МосБиржи — 2 210,95 п. (-0,04%), с нач. года -41,6%
- Индекс РТС — 1 146,28 п. (-0,10%), с нач. года -28,2%

Слабо себя чувствовали девелоперы, нефтяники и металлурги. Рынок был склонен покупать более очевидные защитные акции, концентрируясь на представителях таких секторов, как «Электроэнергетика» и «Потребительский сектор».



[Внешний фон](#) был нейтральным в день День Благодарения. Акции в Европе умеренно подорожали. В США рынки закрыты. Цветные металлы в Лондоне показывали разнонаправленную динамику при дешевеющем алюминии и дорожающей меди. Золото дорожало, отражая слабость доллара. Нефть стабилизировалась в диапазоне \$84-\$85/барр. (Brent) после резкого снижения накануне. На наш взгляд, слабость в ценах на нефть – это, с одной стороны, испарение премии за риск низкого ценового потолка для российской нефти, что повышало бы риск сокращения поставок из РФ, повышая риски дефицита предложения, с другой стороны, это риски замедления спроса со стороны Китая на фоне противоречивой ситуации с коронавирусом в стране, подразумевающей возвращение к жестким карантинам.

На 19:15 мск:

- Brent, \$/бар. — 84,61 (-0,94%), с нач. года +8,8%
- WTI, \$/бар. — 77,54 (-0,51%), с нач. года +3,1%
- Urals, \$/бар. — 61,93 (-0,03%), с нач. года -19,4%
- Золото, \$/тр. унц. — 1 756,57 (+0,39%), с нач. года -4,0%
- Серебро, \$/тр. унц. — 21,50 (-0,18%), с нач. года -6,7%
- Алюминий, \$/т — 2 375,00 (-0,92%), с нач. года -15,4%
- Медь, \$/т — 8 044,00 (+0,49%), с нач. года -17,2%
- Никель, \$/т — 26 295,00 (+0,01%) с нач. года +26,7%

Дивидендная доходность индекса МосБиржи составляет 9,7 %. Индекс торгуется с коэффициентом 3,8 к прибыли за прошедший год (P/E) и с коэффициентом 2,7 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год (прогнозный P/E).

Ключевые новости

Страны ЕС продолжают обсуждать уровень потолка цен для экспорта российской нефти. По информации Bloomberg, дискуссия идет вокруг диапазона \$65–70 за баррель, но ее участники пока не могут достичь компромисса. В частности, Польша считает уровень \$65 слишком высоким, тогда как Греция, которая владеет огромным танкерным флотом и является важным игроком на рынке, не хочет опускать потолок ниже \$70.

В фокусе

Совет директоров «Россети Ленэнерго» (LSNG) 25 ноября обсудит рекомендации по дивидендам.

Совет директоров «Россети Московский регион» (MSRS) 25 ноября рассмотрит вопрос о рекомендации дивидендов по итогам 9 месяцев 2022 г.

Итоги российского рынка

Из 10 отраслевых индексов 5 выросли и 5 снизились по итогам дня.

Аутсайдером дня отраслевой индекс «Строительных компаний». Сектор представлен акциями 4-х девелоперов, и все они оказались в красной зоне во главе с «Самолетом».

Отраслевой индекс «Металлов и добычи» снизился на-0,4%. Золотодобытчик Polymetal единственный в секторе завершил основную сессию в плюсе. При этом золотодобытчик «Полюс» оказался лидером снижения в секторе. Акции PLZL выросли на 47,4% от минимумов 30 сентября и на 21% в ноябре, поэтому, несмотря на рост цен на золото на внешнем рынке котировки «Полюса» корректируются. Снижение в цветных металлах оказало давление на акции «Русала». При этом сталепроизводители оказались под давлением на фоне комментариев замглавы Минпромторга Виктора Евтухова. По его словам, экспорт металлургической продукции не требует господдержки, отрасль неплохо адаптировалась к новым условиям как на внутреннем рынке, так и на экспортных направлениях. Ранее сообщалось, что металлурги просили субсидии из бюджета для РЖД, чтобы монополия могла предоставить предприятиям отрасли скидки к тарифам на перевозки продукции на Дальний Восток.

В отраслевом индексе «Нефти и газа» (-0,5%) без очевидных драйверов плюсовали обычка и префы «Сургутнефтегаза». Остальные представители сектора были в минусе. Лидировал по темпам снижения «Новатэк».

Лидером дня стал индекс «Потребительского сектора» (+1,1%). Подешевел «Детский мир» и «Лента», но все остальные представители сектора оказались в плюсе. Лидировала «Инарктика» (+3,4%), а также бумаги «Соллерс Авто», «Мать и дитя» и «Русагро». Как видим, инвесторы в четверг, когда США празднуют День Благодарения, выбрали ориентированный на внутренний российский рынок потребительский сектор, но покупали не столько продуктовый ритейл типа «Магнита» и X5 Group, что являлось популярной идеей в этом году, сколько других представителей, которые по относительным меркам могли в краткосрочной перспективе смотреться излишне дешево.

Отраслевой индекс «Электроэнергетики» (+1,1%) не сильно отстал от потребительского сектора. Все энергетики завершили день в плюсе, подчеркивая повышенный спрос инвесторов на компании, ориентированные на внутренний рынок РФ. В лидерах роста в секторе были МРСК, которые могут скоро порадовать своих инвесторов двузначной дивидендностью. Об этом ниже.

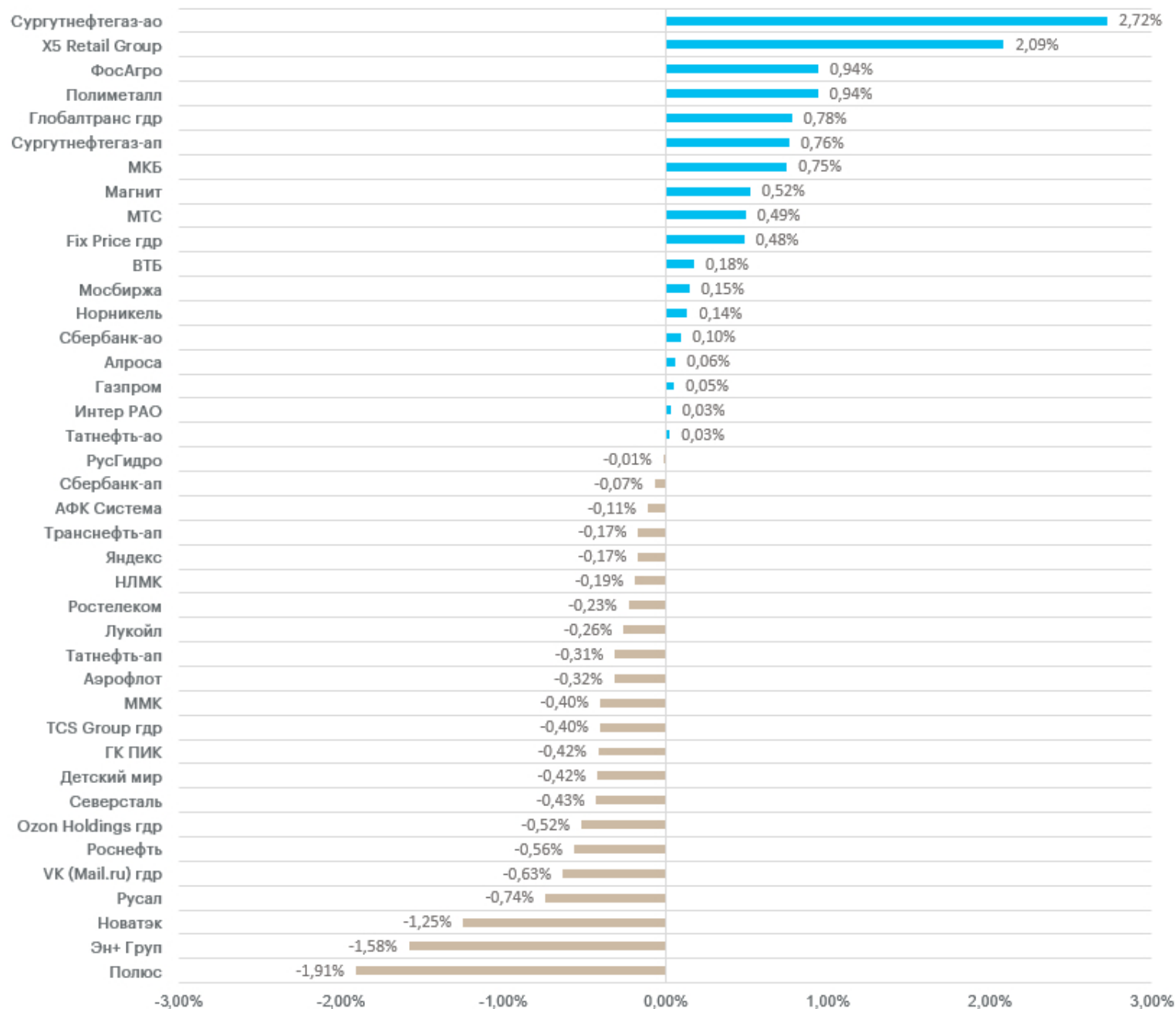
Из 40 акций индекса МосБиржи 18 подорожали и 22 подешевели по итогам дня.

92,9 % компаний индекса торгуются выше своей 50-дневной МА, 54,8 % торгуются выше своей 100-дневной МА, 40,5 % торгуются выше своей 200-дневной МА.

Акции инд. МосБиржи: изменение в % к закрытию предыдущего дня

(24.11.2022 19:00 мск)

Источник: «Открытие Research»



Корпоративные истории

- Компания «Россети Юг» ([MRKY](#)) опубликовала финансовые результаты (МСФО) по итогам III квартала и 9 месяцев 2022 года. Акции MRKY выросли по итогам четверга, достигая в ходе торговой сессии месячного максимума на уровне 0,03705 руб. Выручка в III квартале выросла на 4% г/г до 11,131 млрд рублей, операционная прибыль — на 22,4% г/г до 1,574 млрд рублей. Операционные расходы сократились на 1,2% г/г до 9,94 млрд рублей. Чистая прибыль за отчетный квартал составила 781,425 млн рублей, что на 21,2% меньше, чем за аналогичный период прошлого года. Показатель EBITDA составил 2,229 млрд рублей (рост на 8,1%). За 9 месяцев выручка выросла на 2,1% до 32,203 млрд рублей. Операционная прибыль снизилась на 9,1% до 3,433 млрд рублей. Операционные расходы возросли на 0,3% до 29,443 млрд рублей. Чистая прибыль уменьшилась на 43% г/г до 1,369 млрд рублей (по РСБУ -28,8% г/г до 1,415 млрд). Показатель EBITDA уменьшился на 12,5% г/г до 5,323 млрд рублей.
- «Россети Центр и Приволжье» ([MRKP](#)) также отчиталась по МСФО. В III квартале выручка +5,4% г/г до 26,063 млрд рублей, показатель EBITDA -17,6% г/г до 5,052 млрд рублей, чистая прибыль -43,3% г/г до 1,472 млрд рублей. За 9 месяцев выручка выросла на 5,3% г/г до 81,133 млрд рублей, показатель EBITDA -1,6% до 20,551 млрд рублей, чистая прибыль -17,2% до 8,041 млрд рублей.
- Среди межрегиональных распределительных компаний (МРСК) из периметра холдинга «Россети» считаем акции «Россети Центр и Приволжье» наиболее перспективной дивидендной историей, которая может быть двузначной. Помимо MRKP мы также выделяем префы «Ленэнерго» ([LSNGP](#)) и МОЭСК ([MSRS](#)). Здесь также дивидендность может быть двузначной. Отметим, что максимальная ставка в рублях по вкладам 10 крупнейших банков РФ, по данным ЦБ, составила во второй половине ноября 7,06%. Поэтому консервативные инвестиции в некоторые МРСК с расчетом на дивиденды могут оказаться привлекательными для консервативных инвесторов, если исходить из доходности по вкладам или же из доходностей ОФЗ (короткие 7,4%, длинные 9,9%).
- Обыкновенные акции Сбербанка (SBER) накануне преодолели свою среднюю цену за последние 200 дней впервые с декабря прошлого года и держаться выше, намекая на потенциал тестирования области 150-155 руб., что на 10-13% выше текущих уровней. Сбербанк к концу этого года планирует нарастить портфель кредитов девелоперам жилья до 3 трлн рублей, сообщил журналистам зампред правления банка Анатолий Попов. Сбербанк за 10 месяцев нарастил корпоративный кредитный портфель без учета валютной переоценки на 11,9% до 18 трлн рублей. Объем выдач кредитов корпоративным клиентам в октябре вернулся на уровень второго полугодия 2021 года. По итогам 2022 года выдача ипотеки банком ожидается на уровне 2,45 трлн рублей, сообщил Герман Греф. Прогноз роста портфеля ипотечного портфеля в 2023 году - +9,3% (при условии отмены программы «Господдержка-2020»). Прогноз роста ипотечного портфеля в 2022 году - +15,9%.