

Почему падают акции Яндекса

В какой точке может остановиться падение и как себя стоит вести инвесторам

Акции Яндекса потеряли более 11% со старта торгов 24 июля после реструктуризации бизнеса. На наш взгляд, просадка связана с временными факторами, а долгосрочный потенциал акций лишь вырос. Рассказываем, в какой момент можно ожидать разворота котировок и что делать с акциями.

Причины распродажи

До старта торгов 14 июня акции почти 1,5 месяца не торговались в ожидании завершения реструктуризации бизнеса. За это время индекс МосБиржи скорректировался на 5,84%, а индекс акций ИТ-сектора — на 10,7%. Вероятно, акции Яндекса следуют за динамикой рынка в целом и своего сектора.

Может сохраняться навес продавцов со стороны инвесторов, купивших бумаги с дисконтом во внешнем контуре. После приобретения акций со скидкой вне контура Московской биржи и завершения разделения бизнеса инвесторы решили зафиксировать прибыль в акциях.

Где можно ждать разворота

Сегодня акции обновили минимум с марта 2024 года, подобрavшись вплотную к отметке 3550 руб. Ближайший уровень поддержки находится на уровне 3500 руб., но если он будет преодолён на фоне негативных настроений на рынке, то акции могут направиться к 3200 руб.

На наш взгляд, для разворота рынка вверх вместе с акциями Яндекса необходимо улучшение настроений инвесторов. Их может улучшить разворот вверх цен на нефть, индекса ОФЗ и ослабление курса рубля.

Акции Яндекса, дневной график



Наш долгосрочный взгляд не изменился

Фундаментальные факторы по-прежнему указывают на высокий потенциал роста, а [финансовые результаты](#) превосходят ожидания рынка. Выручка и рентабельность по скорректированному показателю EBITDA во II квартале 2024 года оказались лучше консенсус-прогноза на рынке и наших ожиданий. На 2024 год Яндекс обещает сохранить рост выручки на 38–40% год к году.

Хотя Яндекс остаётся компанией роста, совет директоров обсуждает выплату дивидендов впервые в истории. Возможная выплата 80 руб. на акцию с доходностью чуть выше 2% не выглядит значительной, но указывает на интерес компании делиться прибылью напрямую. А значит выплаты могут продолжиться.

Аналитики Альфа-Банка видят потенциал роста акций на горизонте в 12 месяцев до 5060 руб., что на 40% выше текущей цены.

*Читайте также: [Яндекс: идея для покупки](#)

Алексей Дмитриев, инвестиционный аналитик

