

Акции ВК могут вернуться к падению

Инвестиционная идея: до 87% годовых на шорте акций ВК

Акции ВК имеют тенденцию к снижению с февраля 2024 года и выглядят хуже сектора и Индекса МосБиржи. Однако в сентябре они начали расти вместе с рынком. Допускаем, что акции ВК вернутся к снижению и предлагаем на этом заработать.

Торговый план

-

Продажа в шорт

: акции ВК по цене не ниже 377 руб.

-

Срок

: 8 недель

-

Цель

: 322 руб. за акцию

-

Потенциальная доходность

: 14,6% (87,5% годовых)

Акции ВК, дневной график



Источник: торговый терминал Альфа-Инвестиции



Факторы в пользу снижения

-

ВК реализует масштабную инвестпрограмму

и ожидает её завершения в 2024 году. Динамика акций сильно зависит от того, пройден пик инвестиций или нет. Высокие капитальные расходы создают давление на финансовые результаты компании.

-

Опережающий рост расходов

. В I полугодии 2024 года компания получила убыток на операционном уровне.

-

Рост долга в условиях высоких ставок

. Чистый долг без учёта лизинга по итогам I полугодия 2024 года вырос на 20%, до 141 млрд руб. Длительное сохранение высоких процентных ставок потребует больше средств на обслуживание долгов. По итогам шести месяцев процентные расходы уже выросли в полтора раза год к году.

-

Акции ВК имеют тенденцию к снижению с февраля 2024 года

и отстают от сектора и Индекса МосБиржи. Однако в сентябре они начали расти вместе с рынком. Мы ожидаем, что в ближайшее время акции вернутся к снижению и обновят минимумы сентября.

Почему акции могут не упасть?

- Завершение инвестиционной программы и снижение расходов на новые направления бизнеса.
- Существенное улучшение общерыночных настроений, что может временно привести к росту цен на все акции, в том числе на ВК.

Нельзя забывать о рисках

- Инвестору следует соблюдать правила риск-менеджмента. При маржинальной торговле на заёмные средства с ростом потенциальной доходности растут и потенциальные убытки. Короткую позицию в акциях ВК надо не забыть закрыть, если цена снизится до комфортного уровня. Ещё одним инструментом для ограничения убытков является использование стоп-заявок.
- Кроме того, необходимо учитывать комиссию брокера за предоставление заёмных денег. Для тарифов Инвестор и Треjder при объёме сделок ниже 30 тыс. руб. комиссия не взимается. Подробнее о новых тарифах маржинального кредитования можно прочитать [здесь](#).

Анастасия Бойко, инвестиционный аналитик

Альфа-Инвестиции