



# Утренний комментарий за 24 апреля 2024

24  
Apr  
Wednesday

Автор  
Донецкий Дмитрий

**Сентимент рынка**

<b>Сентимент РФ</b>	IMOEX	3438	-0.04%
	RTSI	1170	0.61%
	USDRUB	92.52	-0.65%
	RGBI	114.63	0.05%
<b>Сентимент США</b>	S&P500 fut.	5118	0.23%
	Brent Oil	88.47	0.09%
	Gold	2318	-0.14%

**• ЮГК объявляет финансовые результаты по МСФО за 2023 год**

Выручка увеличилась на 19% год к году до 67,8 млрд рублей за счет роста цен на золото в 2023 году и ослабления рубля по отношению к доллару США. EBITDA выросла на 23% год к году до 30,9 млрд рублей за счет опережающего роста выручки по сравнению с расходами. Чистая прибыль составила 0,7 млрд рублей по сравнению с убытком 20,1 млрд рублей в 2022 году. Вопрос о выплате дивидендов будет рассмотрен советом директоров ЮГК в мае и вынесен на годовое общее собрание акционеров (ГОСА), которое пройдет до конца июня.

Результаты ЮГК немного ниже наших ожиданий. Хотя ключевая история в кейсе компании - это выход на проектную мощность новых месторождений Курасан, Коммунар и ГОК Высокое, что должно дать уже заметную прибавку по добыче уже в этом году. При этом цены на золото сейчас выше, чем средние уровни 2023 года примерно на 18%, что довольно существенно улучшит динамику показателей в 2024 году даже не учитывая рост производства. К сожалению, компания пока выпустила только краткий пресс-релиз, сегодня вечером проведет вебинар с аналитиками, а 27 апреля опубликует полный МСФО отчет. Пока наш взгляд на компанию прежний, а целевую цену мы оставляем неизменной на уровне 1,6 рубля. Более подробно прокомментируем этот кейс после комментариев менеджмента и выхода полного отчета.

**Лидеры роста и падения**

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ВСМПО	5.23	ЦИАН	-2.65
Полиметалл	2.32	СПБ Биржа	-2.65
Астра	1.29	МГКЛ	-1.93
ЮГК	1.25	Мостотрест	-1.80
Мать и дитя	1.10	Генетико	-1.75



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,  
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий  
Аналитик АО ИФК «Солид»  
+7 (495) 228-70-10  
d.donetskiy@solidbroker.ru

## АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10  
E-mail: [solid@solidbroker.ru](mailto:solid@solidbroker.ru)

Хорошевское шоссе, д. 32А  
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.