



Утренний комментарий за 11 января 2024

Автор
Донецкий Дмитрий

11
Jan
Thursday



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3154	-0.31%
	RTSI	1119	0.37%
	USDRUB	88.76	-0.63%
	RGBI	120.85	0.08%
Сентимент США	S&P500 fut.	4832	0.25%
	Brent Oil	77.39	0.91%
	Gold	2035	0.55%

- **Спекулянты разогнали котировки акций прошлогодних аутсайдеров IPO - Ъ.**

На торгах Московской биржи 10 января аутсайдеры первичных размещений прошлого года — «Мосгорломбард» (МГКЛ), «Евротранс», «Хэндерсон» и «Смарттехгрупп» — показали уверенный рост акций. Более того, стоимость ценных бумаг «Евротранса» и «Мосгорломбарда» превысила цену IPO. Эксперты считают игру спекулятивной и проводят аналогии с прошлогодними всплесками торгов акциями третьего эшелона. Но в целом участники рынка настроены на рост российского фондового рынка, который могут поддержать и низколиквидные акции. Более успешные эмитенты («Группа Астра», «Южуралзолото», Совкомбанк), вышедшие на фондовый рынок в прошлом году, чьи акции сразу торговались выше цены IPO, не показали значительного роста ни котировок, ни объемов торгов.

Надо сказать, что рост котировок хоть и носит характер «пампа», но в целом является закономерным. Оценка «до разгона» МГКЛ, Евротранса и СТГ была относительно низкой. Компании выглядели достаточно дешево. Котировки МГКЛ и СТГ в 2024 году мы ожидаем выше 3 рублей, Евротранс будет справедливо оценен ближе к 400 рублям, а Henderson может ещё показать рост перед выплатой дивидендов по итогам 2023 года. Тем не менее, согласимся, что взрывной рост котировок может быть связан с входом какого-нибудь фонда в дешевые «пост-IPO» истории. В целом чем выше будут фондовые индексы и дивиденды по основным «голубым фишкам», тем больше мы будем видеть «выстрелы» по акциям второго и третьего эшелона из-за перетока капитала в них.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
БСП	3.57	Роснефть	-4.83
ОВК	3.35	Магнит	-3.51
Черкизово	1.80	Генетико	-3.17
Мостотрест	1.69	Евротранс	-2.94
Сургут ао	1.66	МГКЛ	-2.63



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

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.