



Утренний комментарий за 26 февраля 2024

26
Feb
Monday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3194	1.67%
	RTSI	1085	1.96%
	USDRUB	92.72	-0.13%
	RGBI	119.4	0.11%
Сентимент США	S&P500 fut.	5093	-0.16%
	Brent Oil	81.26	-0.49%
	Gold	2034	-0.07%

• Московская биржа объявляет финансовые результаты за 2023 год

Комиссионный доход вырос до 52,2 млрд рублей, благодаря высокой клиентской активности, а также запуску новых продуктов и услуг. Доля комиссионного дохода в структуре операционных доходов Биржи составила 50%. Чистая прибыль в отчетном периоде увеличилась до 60,8 млрд рублей.

Отчетность Мосбиржи очень сильная. Комиссионные доходы биржи вновь сравнялись с процентными доходами за счет высокой ключевой ставки. При этом рост наблюдается год к году, так и квартал к кварталу. Чистая прибыль поставила квартальный рекорд в размере 20 млрд. рублей или 8,8 рубля на акцию. Напомним, что Мосбиржа приняла новую дивидендную политику в прошлом году, где минимальный уровень установлен на уровне 50% от чистой прибыли, но биржа будет стремиться выплачивать свободный денежный поток. Мы считаем, что биржа заплатит примерно 80% от скорректированной чистой прибыли или 20,5 рубля на акцию. Дивидендная доходность в таком случае будет около 10,5%. Биржа торгуется по форвардным мультипликаторам P/E 2024 5.3x, P/B 2024 1.6x, что ниже среднеисторических значений на 20-50%. Мы считаем, что справедливая цена Мосбиржи на 2024 год находится в диапазоне 220-230 рублей, так что в целом бумага интересна для добавления в портфель.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения %	
КИВИ	10.29	Мечел ап	-3.24
ЛСР	5.58	Совкомфлот	-3.22
ОВК	3.94	АГК	-2.15
ЮМГ	3.89	СПБ Биржа	-1.98
ВУШ	3.42	Полиметалл	-1.46



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.