



Утренний комментарий за 29 ноября 2023

29
Nov
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3189	-0.21%
	RTSI	1130	0.13%
	USDRUB	88.91	-0.58%
	RGBI	122.31	0.00%
Сентимент США	S&P500 fut.	4570	0.15%
	Brent Oil	81.39	0.00%
	Gold	2041	0.05%

• Сегежа Групп получила помощь от АФК «Системы»

Из центра раскрытия информации Интерфакса стало известно, что ПАО «Сегежа Групп» заключила сделку займа для финансирования текущей деятельности с АО «Система Финанс». Размер сделки в денежном выражении составляет 7 700 000 000 рублей с учетом процентов, срок исполнения обязательств по сделке не более 36 месяцев.

По сути, это означает прямую финансовую помощь от материнской АФК Системе Сегеже. Ставка займа и условия не раскрываются. В 2023 году Сегежа должна погасить кредиты и облигации на сумму 9,2 млрд. рублей. Собственно, именно для этого Сегежа и получила финансовую помощь от АФК Системы, по нашему мнению. Оферта пут по облигациям Сегежа Групп 002P-04R наступает уже 30 ноября. Ставка купона установлена в размере 15% годовых, что не отражает текущее положение дел в компании, поэтому рынок заинтересован в выкупе облигаций по оферте. Общий размер выпуска составляет 8,2 млрд. рублей. С учетом кэша на балансе Сегежа должна успешно пройти эту оферту. Однако нужно понимать, что такая форма финансовой помощи лишь немного «продляет жизнь» пациенту. Глобально проблема Сегежи (нехватка операционного денежного потока на проценты) по-прежнему не решена. Поэтому несмотря на спекулятивный «вынос шортов» на этой новости, наша рекомендация «продавать» для акций Сегежи остается в силе.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ОВК	9.84	Инарктика	-3.03
Мостотрест	3.91	Полиметалл	-2.57
РСетиВол	3.12	Евротранс	-2.47
Окей	2.24	Генетико	-2.25
РСетиМР	2.08	Сегежа	-2.25



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.