



Утренний комментарий за 8 августа 2023

Автор
Донецкий Дмитрий

08
Aug
Tuesday

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3069	-0.49%
	RTSI	1005	-1.18%
	USDRUB	96.17	0.94%
	RGBI	126.3	0.00%
Сентимент США	S&P500 fut.	4222	-0.34%
	Brent Oil	84.54	-1.51%
	Gold	1932	-0.19%

• Сегодня вышел отчет Ленэнерго за I полугодие 2023 года.

За Ленэнерго мы традиционно внимательно следим, т.к. компания является уникальным инвестиционным кейсом. Каждый год компания становится всё лучше и лучше. Чем порадовала компания теперь?

1. Выручка за полугодие выросла на 16%, а за второй квартал на 19%. Рост за счет увеличения тарифов при нейтральной динамике передачи э/э

2. EBITDA за полугодие прибавила 17%, а за второй квартал выросла на 19%. Себестоимость не поспевает за ростом выручки. В принципе, это была главная идея в электросетях на этот год.

3. Чистая прибыль за полугодие выросла на 36%, а за второй квартал на 26%. Отметим, что чистый долг Ленэнерго стал отрицательным, что приводит к снижению расходов на обслуживание долга. Динамика прочих доходов/расходов также приемлемая.

Как итог, за первое полугодие на дивиденды на префы «накапало» уже 15 рублей. В целом есть все шансы побить рекорд 2021 года и выйти на дивиденды в районе 23-25 рублей. Получается, что форвардная дивдоходность сейчас 11-12%, что неплохо, но на уровне Сбербанка, например. Поэтому, как говорится, «на инвестицию не тянет», но докупить в портфель можно.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
РсетиВол	6.30	ЦИАН	-3.08
Элбэнерго	3.20	Мостотрест	-3.02
ТМК	2.66	ТГК-1	-2.67
Ренессанс	1.64	Новентик	-2.57
Инарктика	1.54	РусАгро	-2.57



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.