



# Утренний комментарий за 2 октября 2024

02  
Oct  
Wednesday

Автор  
Донецкий Дмитрий



- **Акции «Магнита» упали почти на 7%. Инвесторы ждали оферты, но ее не будет - РБК.**

Распродажи в бумагах «Магнита» начались после того, как дочерняя структура ретейлера продлила договор РЕПО, по которому были заложены его акции. Инвесторы ждали, что эти бумаги вернутся к ней и им будет выставлена оферта. В 18:00 мск было опубликовано сообщение, что дочерняя структура «Магнита» — АО «Тандер» — продлила до 2 октября 2025 года договор РЕПО на 3,8 млн акций ретейлера. Изначально он был заключен до 2 октября 2024 года, предполагалось, что по его истечении этот пакет вернется в распоряжение компании «Тандер».

На самом деле, история показательна тем, что рынок зачастую отыгрывает не фундаментальные факторы, а надуманные. АО «Тандер» - дочерняя организация Магнита по последним данным из суцфактов владела 29,65% Магнита. Поэтому даже если бы акции вернулись из РЕПО (они туда попали в качестве залога на деньги для выкупа нерезидентов), превышения 30% для выставления оферты не было бы. Тем не менее, часть спекулянтов отыгрывали именно этот момент. Мы бы и не обратили внимание на Магнит, если бы вчерашний торговый день не был бы почти рекордным по объему торгов. Что касается оценки Магнита, то на наш взгляд, Магнит должен стоить 6000-6500 рублей, учитывая не самые хорошие тенденции в первом полугодии. При этом до сих пор у компании страдает раскрытие информации. Также остается интрига по дивидендам за 9 месяцев 2024.



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.