



# Утренний комментарий за 24 апреля 2023

24  
Apr  
Monday

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

<b>Сентимент РФ</b>	IMOEX	2648	0.32%
	RTSI	1025	0.65%
	USDRUB	81.32	-0.46%
	RGBI	129.14	0.09%
<b>Сентимент США</b>	S&P500 fut.	4140	-0.39%
	Brent Oil	80.63	-0.89%
	Gold	1981	-0.05%

### • РусАгро представила операционные показатели за 1 кв. 2023

Общая выручка до элиминаций снизилась на 23%. Основной вклад в снижение принесли масложировой сегмент (-33%) и сельхоз направление (-28%), в то время как мясной сегмент прибавил 16%. Производство сырого масла снизилось на 25%, что вызвано падением цен на масло (компания сдерживает мощности), а также проблемами в портах Астрахани в январе-феврале. Производство свинины выросло на 14% из-за развития производственных мощностей в Приморском крае. Реализация зерновых упала на 51%, что связано с контрактацией на 2 и 3 кв. 2023 по более высоким ценам.

Отметим, что отчет в целом слабый. При чем слабый он по большей части не из-за проблем в производстве, а по внешним причинам, в первую очередь из-за цен. Однако ценовой фактор будет влиять положительно уже во втором квартале поскольку выросли как цены на основную продукцию, так девальвировался рубль, что способствует росту маржинальности и росту рублевых цен. Менеджмент также отмечает, что реализация была ниже из-за приоритета в маржинальности. Поэтому финансовый отчет может быть в целом нейтральным. Однако основная ставка в РусАгро на 2 и 3 квартал, т.к. именно в них ожидается прирост на фоне роста цен и объемов. Нам РусАгро нравится, и мы ждем редомициляции компании в этом году или в начале следующего, поэтому рекомендуем к покупке эти акции (гдр).

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
VEON	6.49	HNHRU	-3.43
Юнипро	3.36	AGRO	-1.05
ТМК	3.01	Ренессанс	-0.86
Россети Центр	2.30	ДВМП	-0.56
ВСМПО	2.27	Ozon	-0.54



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](mailto: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.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.  
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: [www.solidbroker.ru](http://www.solidbroker.ru)  
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284