



Утренний комментарий за 13 сентября 2022

Автор
Донецкий Дмитрий

13
сен
Вторник



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2451	0.08%
	RTSI	1277	-0.25%
	USDRUB	60.45	0.35%
	RGBI	135.84	0.03%
Сентимент США	S&P500 fut.	4141	0.27%
	Brent Oil	94.37	0.18%
	Gold	1724	-0.05%

- **Крупнейшие ритейлеры рассчитывают на небольшие магазины дешевых товаров.**

По итогам января-июня торговая площадь 200 крупнейших сетей продуктов питания и товаров повседневного спроса (FCMG) выросла на более чем 1 млн кв. м, подсчитали в Infoline. Год к году темпы прироста новых площадей сократились на 13,5%. Также снизился вклад в открытие магазинов десяти крупнейших игроков. На них пришлось 69,5% прироста против 72,3% годом ранее. По подсчетам Infoline, доля дискаунтеров в структуре новых открытий за год выросла с 60,1% до 60,9%, магазинов «у дома» — с 11,5% до 11,8%. Доля супермаркетов сократилась с 10,5% до 10,1%, гипермаркетов — 17,9% до 17,1%.

На самом деле, в первом полугодии многие компании приостанавливали экспансию с целью переориентации бизнеса на новых поставщиков, а также вследствие непонятной ситуации с финансированием. Однако сейчас мы видим, что ритейлеры наладили новые каналы закупок, а ситуация с финансированием стала даже лучше, чем была до кризиса. Поэтому на второе полугодие у крупных компаний, например, у X5 и Магнита, большие планы по новым открытиям. Более того, мы видим всё более явный тренд именно на дискаунтеры, которые более доходны и менее затратны в плане новых открытий. Так что ближайшие годы нас ждет в первую очередь рост дискаунтеров и мелких магазинов «у дома», что поддержит высокие темпы роста крупных сетей. В этом секторе нам нравится как X5, так и Магнит, но потенциал мы видим больше в X5.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ТКС	2.61	Ренессанс	-5.40
ЛСР	1.93	Мосэнерго	-1.07
Лента	1.83	VK	-0.77
ПИК	1.73	Алроса	-0.67
Эталон	1.42	Эн+груп	-0.64



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.