



Утренний комментарий за 31 марта 2023

31
Mar
Friday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2456	-0.36%
	RTSI	1002	-0.35%
	USDRUB	77.17	0.12%
	RGBI	129.17	0.07%
Сентимент США	S&P500 fut.	4083	0.09%
	Brent Oil	78.05	-0.54%
	Gold	1976	-0.20%

• Сегежа Групп отчиталась за 4 кв. 2022 года.

Так, выручка группы в четвертом квартале снизилась на 20%, OIBDA потеряла 21%, а чистая прибыль закончила год в отрицательной зоне. Чистый долг увеличился до 101 млрд. рублей, а его соотношение к OIBDA выросло до 4,1х. Компания также сообщила о продаже перерабатывающих активов в Европе, однако отметила, что они не окажут существенного влияния на будущие финансовые результаты.

В целом отчет Сегежи ожидаемый. Менеджмент ещё в прошлом году предупреждал, что конец года будет тяжелым, т.к. компания перенаправляла объемы товара на альтернативные рынки с европейского, а на самих рынках преобладали негативные ценовые тренды. Тем не менее, четвертый квартал может стать отправной точкой для роста, поскольку в значительной степени изменился курс рубля, а также были предприняты меры по снижению логистических расходов. Теперь компания торгуется по мультипликатору EV/OIBDA 7,7х, что является средним уровнем последних лет, и свидетельствует о правильной оценке группы в моменте. Однако, пока выводы делать рано. Надеемся, что после встречи с менеджментом группы сегодня будет прояснена ситуация на рынках на момент конца первого квартала и начала второго квартала, а также будет представлен прогноз. Позже мы сделаем отдельную заметку по итогам встречи.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Ренессанс	4.25	Мостотрест	-2.31
АптекиЗби6	2.87	РусАгро	-2.19
Сегежа	2.53	Ozon	-1.73
VEON	2.30	М.Видео	-1.59
Магнит	1.60	Окей	-1.36



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.

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