



Утренний комментарий за 17 октября 2023

17
Oct
Tuesday

Автор
Донецкий Дмитрий

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3236	0.06%
	RTSI	1047	0.02%
	USDRUB	97.37	-0.02%
	RGBI	119.1	0.19%
Сентимент США	S&P500 fut.	4401	0.01%
	Brent Oil	89.86	-0.28%
	Gold	1920	0.03%

• X5 Group объявляет о росте чистой выручки на 22,7%.

Чистая розничная выручка X5 Group за III квартал 2023 года составила 794,5 млрд. рублей, увеличившись на 22,7% по сравнению с 647,3 млрд. рублей в предыдущем году. Такой рост был достигнут как счет экспансии, так и роста сопоставимых продаж. Компания увеличила торговую площадь на 3,3% квартал к кварталу, а также открыла 2143 магазина с начала года, включая поглощения сети Виктория и усиленное открытие дискаунтеров Чижик. Сопоставимые продажи выросли на 10,2%, где большая часть роста обеспечена ростом трафика на 5,7%, а также ростом среднего чека на 4,3%. Онлайн-продажи продемонстрировали ускорение роста до 98%.

На наш взгляд, отчетность X5 чрезвычайно сильная. Таких темпов роста выручки у крупнейшего продуктового ритейлера не было с 2017 года во времена активной экспансии. При этом рост идет не только за счет тактических сделок поглощения, но ещё из-за роста трафика. В этом плане X5 единственный крупный ритейлер, у которого получается стабильно показывать рост трафика. Отметим также, что помесечная динамика продаж говорит об ускорении: в сентябре темпы роста выручки составили 25,3%.

X5 остается нашим фаворитом в секторе. Мы подтверждаем целевую цену в 4515 рублей на горизонте 12 месяцев. Однако отмечаем, что ключевым катализатором роста должен стать переезд в российскую юрисдикцию, скорее всего, через попадание в список экономически значимых организаций. Считаем, что это событие должно совершиться до конца 2023 года.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
НМТП	4.35	Позитив	-2.84
МосЭнерго	3.21	Генетико	-2.69
Совкомфлот	2.26	НКНХ	-1.45
ЦИАН	1.97	РусАгро	-1.40
Россети Центр	1.88	Мечел ао	-1.31



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.