



Утренний комментарий за 18 апреля 2023

18
Apr
Tuesday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2599	0.13%
	RTSI	1003	-0.16%
	USDRUB	81.63	0.29%
	RGBI	128.95	0.07%
Сентимент США	S&P500 fut.	4179	0.07%
	Brent Oil	86.36	0.17%
	Gold	2002	0.37%

- X5 Group продолжает экспансию с ростом чистой выручки на 15,3% в 1 квартале 2023 года.

Общая выручка компании выросла на 15,3%, что является следствием роста количества магазинов, а также ростом сопоставимых продаж. В очередной раз отметим, что сопоставимые продажи у X5 по большей части растут за счет роста трафика. В текущих конкурентных условиях это великолепный результат. LFL-продажи выросли на 6,5%, а вклад трафика 3,6%. Также обратим внимание, что первые два месяца квартала темпы роста выручки держались на уровне 18,5-19%, а в марте на фоне высокой базы прошлого года темпы снизились до 9,6%. Тем не менее, мы ожидаем нормализации динамики уже во втором квартале. Среди форматов наибольший прирост у Чижиков (в 5 раз), а гипермаркеты Карусель были окончательно закрыты. Традиционная Пятёрочка прибавила 12,2%.

Результаты X5, безусловно, сильные. Компания за счет правильной стратегии может поддерживать высокие темпы роста бизнеса и при этом расти в качестве. Хромают только онлайн продажи, но их влияние на выручку несильное. Так или иначе, ключевое в кейсе X5 - это редомициляция, которая пока не планируется. Компания в текущем периоде будет расширяться и улучшать долговой профиль, но о дивидендах пока думать не приходится. Мы хоть и рекомендуем к покупке X5, но считаем, что краткосрочных драйверов нет. Если начнутся шаги по редомициляции, то компания может легко удвоиться от текущих уровней.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
НМТП	6.93	Мечел ао	-1.27
Мостотрест	2.90	Мечел ап	-1.24
ННРУ	2.45	СПБ Биржа	-1.23
РусАгро	1.86	Эн+груп	-1.15
Five	1.81	VEON	-1.11



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.