



Утренний комментарий за 29 августа 2023

29
Aug
Tuesday

Автор
Донецкий Дмитрий

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3203	0.15%
	RTSI	1055	-0.26%
	USDRUB	95.62	0.33%
	RGBI	124.1	0.01%
Сентимент США	S&P500 fut.	4441	-0.01%
	Brent Oil	84.08	0.37%
	Gold	1922	0.17%

- **Segezha Group объявляет неаудированные консолидированные финансовые результаты за 2 кв. 2023.**

Выручка выросла на 13% квартал к кварталу (кв/кв), до 21,1 млрд руб., благодаря росту объемов реализации готовой продукции Группы, положительный эффект также оказало ослабление рубля к основным иностранным валютам. OIBDA выросла в 2,7 раза кв/кв и составила 2,9 млрд руб. вслед за ростом выручки за период, а также сокращением коммерческих и управленческих расходов. Рентабельность по OIBDA составила 14%. Чистый убыток вырос на 3% кв/кв и составил 3,9 млрд руб.

Сегежа, по нашему мнению, это хорошая качественная компания, которая слишком сильно увлеклась сделками поглощения на верхней фазе цикла, набрала долги и попала в неприятные внешние обстоятельства (закрытие рынков. Ситуация на рынках сбыта во втором квартале была слабой. Цены на пиломатериалы продолжили снижение на фоне слабого спроса в Китае и затоваренности, бумага и бумажные мешки торгуются ниже среднецикловых цен, фанера также дешевет.

Из позитивного в отчетности мы увидели рост производства квартал к кварталу, а также влияние девальвации рубля на рентабельность компании. Но пока этого недостаточно, чтобы кардинально поменять положение дел в компании. Процентные расходы в квартал сейчас больше, чем OIBDA. Поэтому пока Сегеже, мягко говоря, тяжело. Сегодня вечером пройдет конференс-звонок с менеджментом, надеемся, что узнаем текущую ситуацию на экспортных рынках и дальнейшие действия компании. После чего поделимся с вами своими соображениями.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Черкизово	4.57	ННРУ	-5.06
ТМК	3.25	Селигдар	-3.01
Аптеки3биб	1.98	Глобалтранс	-2.72
МГТС ап	1.73	Куйбазот	-2.02
Сургут ао	1.41	Сегежа	-1.67



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.