

Обзор рынка 23.10.17

Падение котировок второй по обороту продовольственной розничной компании в России, «Магнита», в пятницу было максимальным с ноября 2008 г.: на Лондонской фондовой бирже его расписки подешевели до \$32,5, или на 14,41%.

Причина – отчетность «Магнита» за III квартал и снижение прогноза выручки за год. Чистая прибыль «Магнита» упала на 53,3% до 6,9 млрд руб., что гораздо ниже консенсус-прогноза «Интерфакса» (12,9 млрд руб.). Выручка за квартал выросла на 6,5% до 286 млрд руб., прогноз «Интерфакса» – 292,5 млрд руб. EBITDA за квартал сократилась на 27,9% до 20,66 млрд руб., рентабельность EBITDA стала 7,23% против 10,67% в III квартале 2016 г.

Результаты соответствуют ожиданиям компании, заявил на телеконференции финансовый директор «Магнита» Хачатур Помбухчан и объяснил, что на отчетность повлияли редизайн магазинов, запуск грибного комплекса, увеличение числа ожидающихся открытий магазинов в конце года.

<https://www.vedomosti.ru/business/articles/2017/10/23/738903-redizain-magnitu>



Период бурного роста для Магнита закончился в 2015г, несмотря на то, что выручка регулярно растет (хоть и с меньшими темпами, чем у конкурентов), реальная отдача для акционеров остается неизменной. Зачастую падение котировок растущих компаний после остановки роста бывает очень значительным, из недавних примеров – Русагро и ЛСР.

Отметим, что помимо Магнита идет переоценка всего сектора. Снижаются котировки и более успешных Ленты и Х5, которые выпустили сильные отчеты за 3 квартал 2017г. Покупать на «отскок» крайне рискованно, разумнее переключиться на более актуальные сектора в данном цикле рынка.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

ООО «Пермская фондовая компания»

Трейдеры (342) 255-40-23, 210-59-76