

Обзор рынка. Мосбиржа

11 ноября 2022 г.

Московская биржа оперативно представила свои финансовые и операционные результаты за третий квартал и девять месяцев 2022 года. Несмотря на то, что компания вновь сделала это дозированно, не раскрыв ряд показателей, кратко разберем вышедшие данные, а также обновим инвестиционный взгляд на бумаги.



Рисунок 1. Динамика изменения операционной и чистой прибыли

Динамика финансовых результатов за квартал сохранилась положительной. Показатель EBITDA вырос на 27,5% относительно аналогичного периода годом ранее. Чистая прибыль увеличилась на 29,3%. Операционные доходы вновь оказались нераскрытыми. Также стоит отметить, что биржа перешла на новые тарифы по комиссиям.

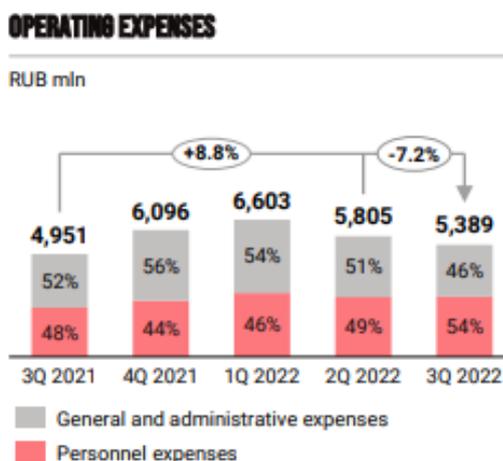


Рисунок 2. Динамика изменения операционных расходов

Операционные расходы снизились на 7,2% относительно прошлого квартала, но выросли на 8,8% в динамике год-к-году.

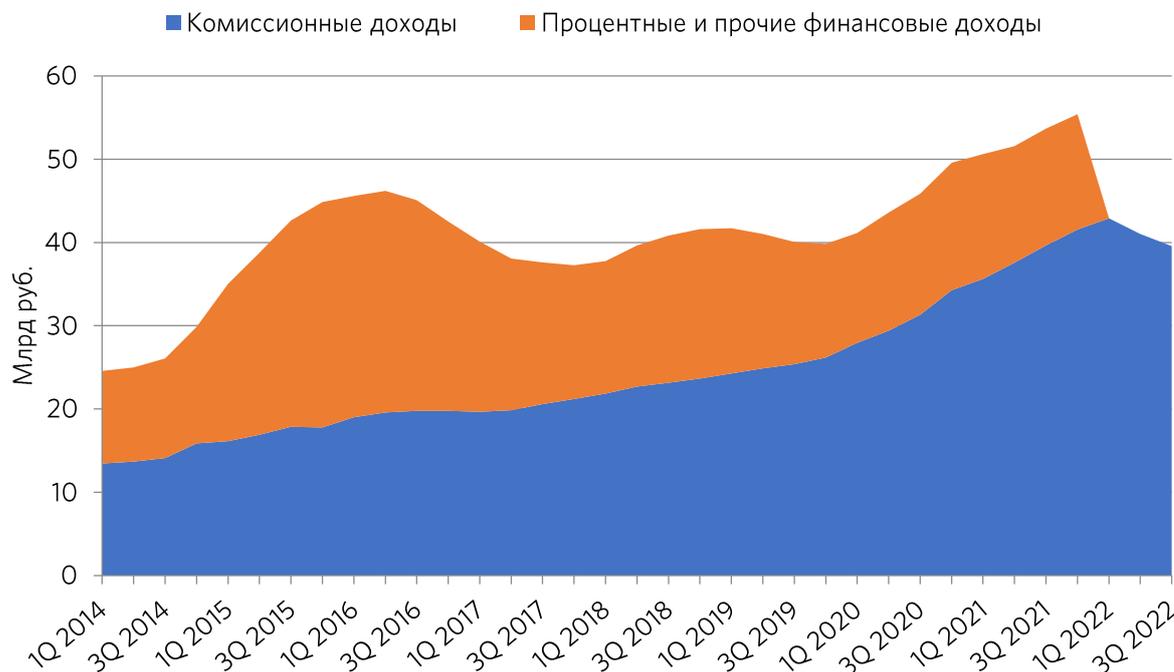


Рисунок 3. Динамика изменения комиссионных и процентных доходов

Комиссионные доходы снизились на 14,3% со снижением объемов операций нерезидентов и цен рублевых активов, совпадая с прошлыми оценками топ-менеджмента. Дополнительной проблемой в объемах торгов логичным образом можно ответить рост комиссий на рыночные заявки по новым тарифам, что сказывается на мелких игроках.

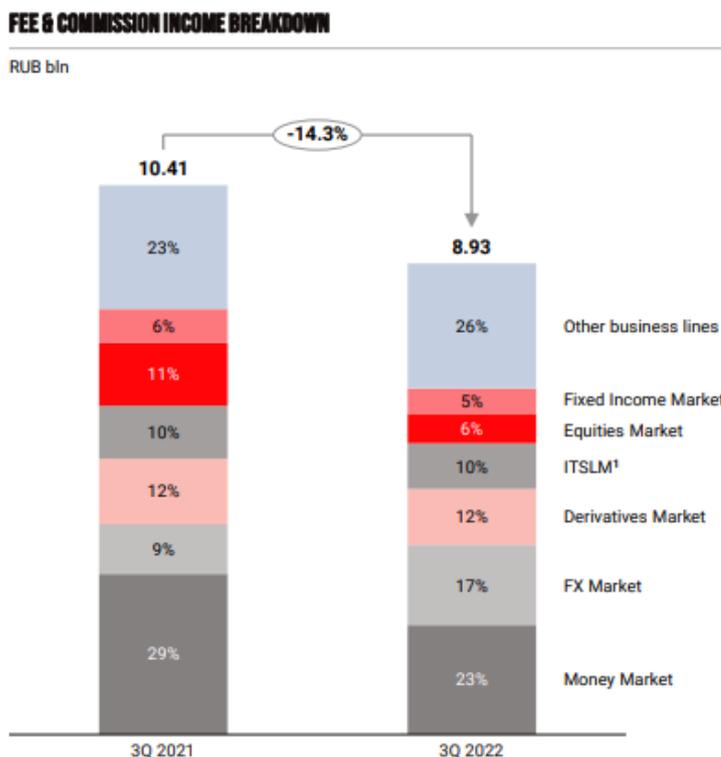


Рисунок 4. Структура изменения комиссионных доходов

Комиссионные доходы сократились по площадкам денежного рынка и рынку акций. Частично это было компенсировано ростом комиссий от валютного рынка.

Мы считаем, что для долгосрочных инвестиций в акции «Мосбиржи» текущую цену можно назвать привлекательной. В среднесрочной перспективе сохраняется множество рисков, одним из которых, например, является введение санкций против НКЦ, что сильно усложнит торговлю валютой в России.

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.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева

Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев

Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru