

Инвестидеи недели: 12-16 февраля 2024

Новость недели – Делимобиль привлек 4,2 млрд. рублей в ходе IPO и стал первым публичным оператором каршеринга в России. Делимобиль стал первым оператором каршеринга, разместившим акции на Московской бирже и первым IPO 2024 года. Сделка сопровождалась повышенным интересом со стороны институциональных и розничных инвесторов, размер IPO был увеличен. Доли институциональных инвесторов и физических лиц в общем объеме размещения были поделены примерно поровну.

Мечел снова становится привлекательным активом.

Накануне день был ознаменован ростом обыкновенных бумаг Мечела, которые стали активно догонять своих привилегированных собратьев. Последние даже успели переписать свои максимумы с осени 2011 г. Безусловно, эти бумаги продолжают оставаться крайне волатильными, но и обыкновенные и привилегированные бумаги предлагают рынку интересные уровни сверху для спекулятивных стратегий. **Факт сокращения долговой нагрузки Мечела вкупе с ростом цен базовых активов и открывающихся неплохих дивидендных перспектив делают этот инструмент спекулятивно весьма интересным.** В начале 2024 г. акции Мечела были под давлением по причине вероятности повышения налогов на угольную отрасль, но уже в начале февраля бумаги добрались до своих пиковых уровней с осени 2011 г.

Возможность заработка на привилегированных бумагах Мечела на ближайшее время вполне ощутима: можно начинать удерживать длинные позиции в ожидании пробития максимумов 2011-го года в размере 426,5 руб., после чего плавно начинать закрывать длинные позиции. Когда уровень поддержки в бумаге базируется в диапазоне 400-410 руб., а ист максимумы не так уж и далеко, это говорит о том, что соотношение «доходность/риск» позволяют совершать подобного рода сделки. Для любителей шорта тоже есть, чем заняться: после пробития 13-летних максимумов гэп рано или поздно завершится, что даст сигнал на открытие короткой позиции.

Мы рекомендуем краткосрочно покупать бумаги Мечела ап, поскольку помимо долгосрочные перспектив роста стоимости бизнеса, на которые ориентируются консервативные инвесторы, есть более ощутимая возможность и спекулятивных стратегий, описанных выше.

Совкомбанк радуется объемами

Бумаги Совкомбанка продолжают активно прибавлять на оборотах, притом, что они не входят в индекс МосБиржи. **Удивительный факт - обороты бумаги не в базе расчёта основного индекса Мосбиржи выше, чем у многих "голубых фишек" — свыше 6 млрд руб.** Такими темпами они скоро войдут в базу расчёта индекса после очередной ребалансировки. Накануне бумаги банка в очередной раз переписали исторические максимумы: от цены размещения цена ушла уже почти на 8 рублей, что составляет почти 60% роста без существенных позитивных новостей.

Хотелось бы отметить размещение банка по крайне справедливой цене, что стало редким событием для сектора, поскольку из крупных банков ранее публично никто из них не размещался по коэффициенту 0,9х капитала. **Ясно, что сейчас идет переоценка стоимости бизнеса с учетом высокой рентабельности банка, что предполагает рост по финансовым мультипликаторам, но пока данный актив видится недооцененным.**

Мы рекомендуем накапливать бумаги Совкомбанка, поскольку **вкуче с недооценённостью банка объявленные планы по увеличению числа сотрудников в секторе в целом на 10-15% говорят об активном развитии банковской сферы и о расширении бизнеса, которое в будущем отразится на финансовых результатах.** Кроме того, косвенно вышеупомянутый тезис подчёркивает новость о том, что дочерняя структура банка "Совкомбанк Технологии" заняли третье место в рейтинге лучших ИТ-работодателей России по итогам 2023 года, по данным сервиса «Хабр Карьера».

Делимобиль – первый публичный каршеринг в РФ.

7 февраля 2024 года на бирже стартовали торги бумагами каршерингового сервиса «Делимобиль», который в ходе IPO привлек 4,2 млрд в рамках IPO на Мосбирже. По итогам IPO капитализацию компании рынок оценил в размере 46,6 млрд. «Делимобиль» стал первым оператором каршеринга, разместившим акции на Мосбирже. Напомним, что первоначально компания планировала в рамках IPO привлечь не более 3 млрд, однако позже объем предложения был увеличен на 40% — до 4,2 млрд. по причине повышенного спроса со стороны институциональных и розничных инвесторов.

Доли институциональных инвесторов и частных инвесторов в общем объеме размещения были поделены примерно поровну, а в ходе размещения «Делимобиль» привлек в акционерный капитал свыше 45 тыс. розничных инвесторов.

Мы позитивно оцениваем перспективы Делимобиля в ближайшие годы, особенно, в свете планов по запуску сервиса каршеринга в 5-6 новых городах в год и расширения присутствия компании во всех городах с населением более 500 тыс. жителей. Сейчас таких городов в России около 40 с общим населением в размере 30 млн. человек в возрасте от 18 до 64 лет.

Мы рекомендуем покупать долгосрочно бумаги Делимобиля, поскольку потенциальная аудитория пользователей каршеринга будет увеличиваться как по причине роста цен на автомобили, так и по причине повышения стоимости их обслуживания. **Подтверждением следования стратегии органического роста компании можно считать поведение мажоритарного акционера компании - ООО «Делимобиль Холдинг», который не стал продавать свои акции и сохранил контроль над бизнесом после IPO.**

TCS Group: дорога домой начинается сейчас.

В середине января, произошло событие, которого на рынке ждали очень многие инвесторы: акционеры TCS Group одобрили редомициляцию компании с Кипра в РФ. Утверждено внесение изменений в устав, которые позволят группе продолжать осуществлять деятельность в юрисдикции, отличной от кипрской. TCS начинает процесс отмены регистрации на Кипре и перерегистрации в России. Кроме того, одобрено принятие дальнейших действий по редомициляции. Необходимый кворум для принятия решений на внеочередном собрании был. Ранее старт процесса редомициляции TCS поддержал ее основной акционер — ИНТЕРПОС Владимира Потанина, владеющий 35% группы.

Правда, вместо роста бумаги компании стали лидерами падения на объеме торгов более 4 млрд. руб., что в 3,5 раза выше среднего. Причина массовых распродаж вполне понятна и очевидна: у инвесторов продолжают оставаться опасения относительно навеса продаж бумаг компании, которые хранятся в иностранной инфраструктуре. **Если, как планирует группа, действительно в течение I квартала процесс редомициляции завершится и компания переедет в российский офшор в Приморском крае, то для акционеров это будет означать возвращение не только в национальную юрисдикцию, но и к практике выплаты дивидендов. Компания также сменит название на Международная компания публичное акционерное общество «ТКС холдинг».**

. Напомним, что TCS Group приостановила выплату дивидендов ещё в ноябре 2021 г. В мае прошлого года руководство банка сообщало, что TCS Group имеет финансовую возможность для выплаты дивидендов за 2022 г., однако остается технический вопрос — как провести выплату для всех акционеров. Судя по всему, в ближайшее время такая техническая возможность у группы появится.

Московская биржа объявила на прошлой неделе, что начнет ограничивать коды расчетов по глобальным депозитарным распискам TCS Group, головной компании Тинькофф Банка. **Торги этими бумагами будут приостановлены с 20 февраля.**

Коды расчетов будут ограничиваться в связи с предстоящей конвертацией бумаг в результате перерегистрации TCS Group в Россию, говорится в сообщении. С 9 по 16 февраля будут допустимы коды расчетов, которые предусматривают исполнение сделок не позднее 16 февраля. **Последним торговым днем в основном режиме (T+1) станет 15 февраля. 17-19 февраля продолжатся торги для профессиональных участников. С 20 февраля допустимых кодов расчета не будет.**

Мы рекомендуем приобретать бумаги TCS Group, поскольку видим вероятность роста бумаг TCS на 10-15% - на горизонте 1П24 в случае возврата к дивидендной политике.

Настоящая информация не может быть воспроизведена, повторно распространена или опубликована целиком или частично в каких-либо целях без письменного разрешения АО ИК «РИКОМ-ТРАСТ». Сведения, содержащиеся в настоящем документе, предоставляются исключительно в информационных целях и не могут рассматриваться как оферта или приглашение сделать оферту по покупке или продаже финансовых инструментов или осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. АО ИК «РИКОМ-ТРАСТ» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. АО ИК «РИКОМ-ТРАСТ» и его сотрудники не несут ответственности за последствия использования предоставленной информации.