



Краткосрочная торговая идея

Магнит наращивает активы

Магнит | MGNT



Основные данные

Московская биржа:	MGNT	₽ 5300,5
Капитализация	Млн USD	7293

Финансовые показатели		2020	2021П	2022П
Выручка	Млн руб	1 553 777	1 677 508	1 814 692
ЕБИТДА	Млн руб	159 911	194 380	184 763
Маржа	%	10%	12%	10%
Чистая прибыль	Млн руб	32 807	41 543	44 601
Маржа	%	2%	2%	2%

Мультипликаторы		2020	2021П	2022П
P/B		3,03	3,27	3,00
P/E		16,9	12,9	12,0

Динамика	За 1 нед.	За мес.	За 6 мес.	За год
Магнит	2,82%	0,34%	7,89%	46,50%
Индекс Мосбиржи	0,57%	1,76%	18,24%	35,10%

52w Hi – Lo	5784,5
	3032

Цены на 19 мая 2021 года
По данным ПАО «Московская биржа»

Георгий Ващенко	
Аналитик	gvashchenko@ffin.ru
Александр Осин	
Аналитик	osin@ffin.ru

СПЕК. ПОКУПКА

Магнит

Цель **6000 руб.**

Стоп-аут **5090 руб.**



О компании

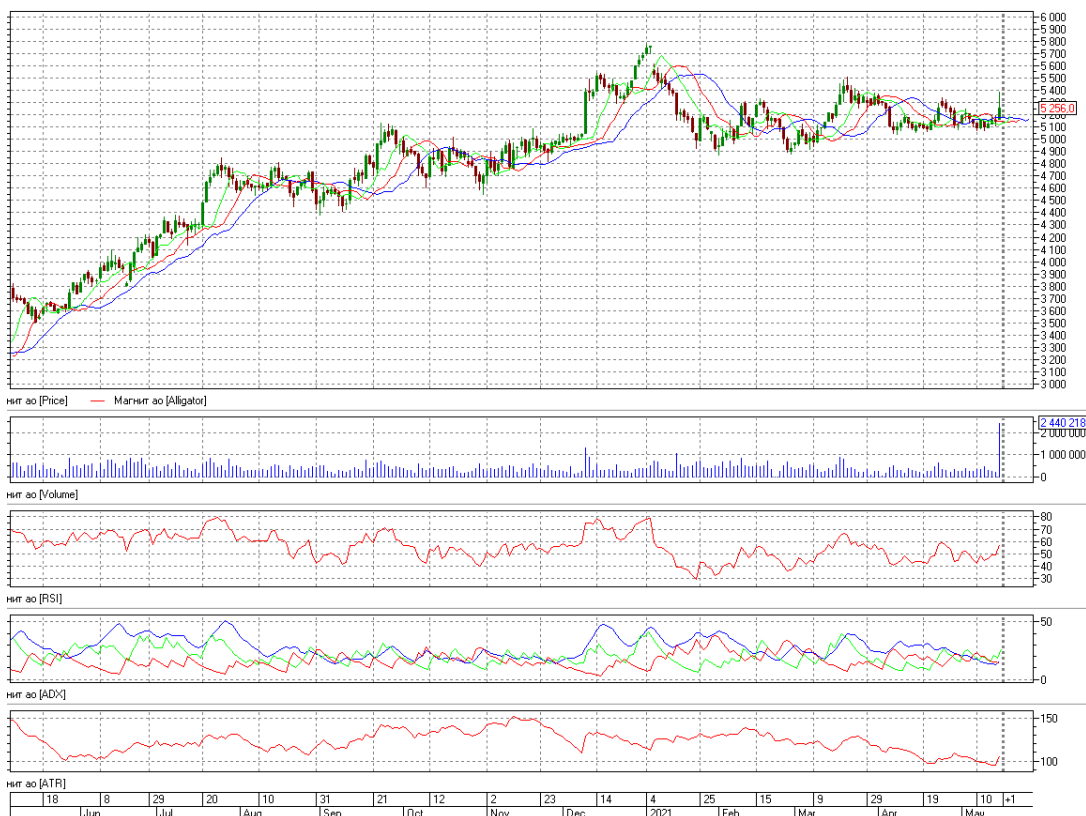
Магнит (MGNT 5300,5 ▲ 2,7%) — одна из ведущих розничных сетей по торговле продуктами питания в России, лидер по количеству магазинов и географическому охвату.

Актуальные новости

- Чистая прибыль акционеров компании в 1-м квартале 2021-го составила 9,75 млрд руб., увеличившись в годовом исчислении в четыре раза. Драйвером роста стало традиционное для периодов ускорения инфляции в РФ повышение рентабельности бизнеса ретейлеров. Принимая во внимание фактор сезонности, а также операционные планы компании, мы полагаем, что рынок пересмотрит ожидания по чистой прибыли «Магнита» по итогам года на 20–40% (в зависимости от методики).
- Согласно опросам, проводимым Bloomberg, к середине мая аналитики повысили консенсус-прогноз справедливой стоимости акций компании на 20% (до 6318 руб.) по сравнению с уровнем на начало 2021 года. Однако фактическая динамика бумаг ПАО «Магнит» за тот же период была отрицательной: акции снизились на 8%, следуя за движением котировок иностранных лидеров отрасли, а также отыгрывая макроэкономические опасения по поводу нового витка социально-экономических ограничений.
- В котировках «Магнита» пока не учтены такие значимые факторы, как улучшение среднесрочных прогнозов финансовых показателей компании и потенциальное влияние расширения бизнеса за счет планируемого приобретения сетевого ретейлера «Дикси». Принимая во внимание сумму покупки, текущие показатели рентабельности и долговой нагрузки «Магнита», а также эффект от синергии объединяемых компаний (традиционно оценивается в 5–25%), мы полагаем, что после заключения данной сделки оценка справедливой стоимости «Магнита» будет повышена на существенные 15–40%.
- Дополнительную поддержку бумагам отрасли оказывает информация о покупке ПАО «Лента» розничной сети Villa. Данная новость свидетельствует об активизации сделок M&A в ретейле, что традиционно привлекает инвесторов.

Техническая картина

- **Акции растут от поддержки среднесрочного восходящего канала позитивного тренда, расположенной на уровне 5100 руб. за бумагу. Если в ближайшие несколько дней котировки сумеют закрепиться выше психологически значимой отметки в 5400 руб. за акцию, ближайшим значимым сопротивлением станет уровень в 5700 руб.**



Резюме

- **Отыгрывать позитивную информацию, свидетельствующую о возможностях роста эмитента в средне- и долгосрочной перспективе. Ускорение темпов роста цен, отмечающееся в настоящий момент, вероятнее всего, окажет благоприятное влияние на выручку и рентабельность компании.**

Ограничение ответственности

ООО ИК «Фридом Финанс» (ОГРН 1107746963785, 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02). Лицензия №045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен. Сайт: <https://ffin.ru/> Телефон: +7 (495) 783 91 73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО ИК «Фридом Финанс» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.