



Утренний комментарий за 2 апреля 2024

Автор
Донецкий Дмитрий

02
Apr
Tuesday



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3366	0.09%
	RTSI	1145	-0.21%
	USDRUB	92.59	0.49%
	RGBI	115.16	-0.06%
Сентимент США	S&P500 fut.	5287	-0.16%
	Brent Oil	88.31	0.65%
	Gold	2255	0.20%

• В прошлую пятницу Сургутнефтегаз отчитался за 2023 год по РСБУ.

Выручка сократилась на 5% год к году. Операционная прибыль снизилась на 29%. Проценты к получению выросли на 49%, а «кубышка» в рублях выросла на 35%. Чистая прибыль выросла с 60 млрд. рублей до 1,334 трлн рублей.

В Сургутнефтегазе инвесторов больше всего интересует размер дивидендов на привилегированные акции. Расчетный дивиденд за 2023 год составляет 12,29 рублей. Таким образом, дивидендная доходность составляет 18,4%. Также важно понимать, какой будет следующий дивиденд. Если не учитывать прибыль от валютных переоценок «кубышки», то Сургутнефтегаз способен зарабатывать около 5 рублей на преф (доходность от текущей цены 7,5%). Однако мы ожидаем, что рубль к концу года девальвируется ориентировочно к 100 рублям за доллар. В таком случае дивиденды могут составить порядка 9 рублей, а это уже 21,3 рубля за ближайшие 2 года или 32% дивдоходности по текущей цене. Если перевести в годовые, то имеем 16% доходность. Интересно ли в текущей ситуации такая доходность? Мы считаем, что Сургутнефтегаз в целом торгуется справедливо, но не исключаем достижения 70 рублей перед дивидендной отсечкой летом. Таким образом, наиболее логично либо просто удерживать позицию, либо даже слегка сократить для высвобождения капитала для других идей.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Хэндерсон	3.46	ЭЛ5энерго	-3.51
Селигдар	2.85	Аэрофлот	-2.43
Глобалтранс	2.36	Система	-1.85
Ютэйр	1.80	Вуш	-1.73
Полиметалл	1.78	Инарктика	-1.50



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.