

Обзор рынка. Сургутнефтегаз

13 октября 2021 г.

Внимание игроков к акциям компании «Сургутнефтегаз» остается на высоком уровне. В последнее время мы вновь увидели опережающую динамику по обыкновенным акциям. Привилегированные бумаги остаются «прокси» инструментом к валютной паре USD/RUB. Сегодня обновим наш инвестиционный взгляд с учетом произошедших изменений.

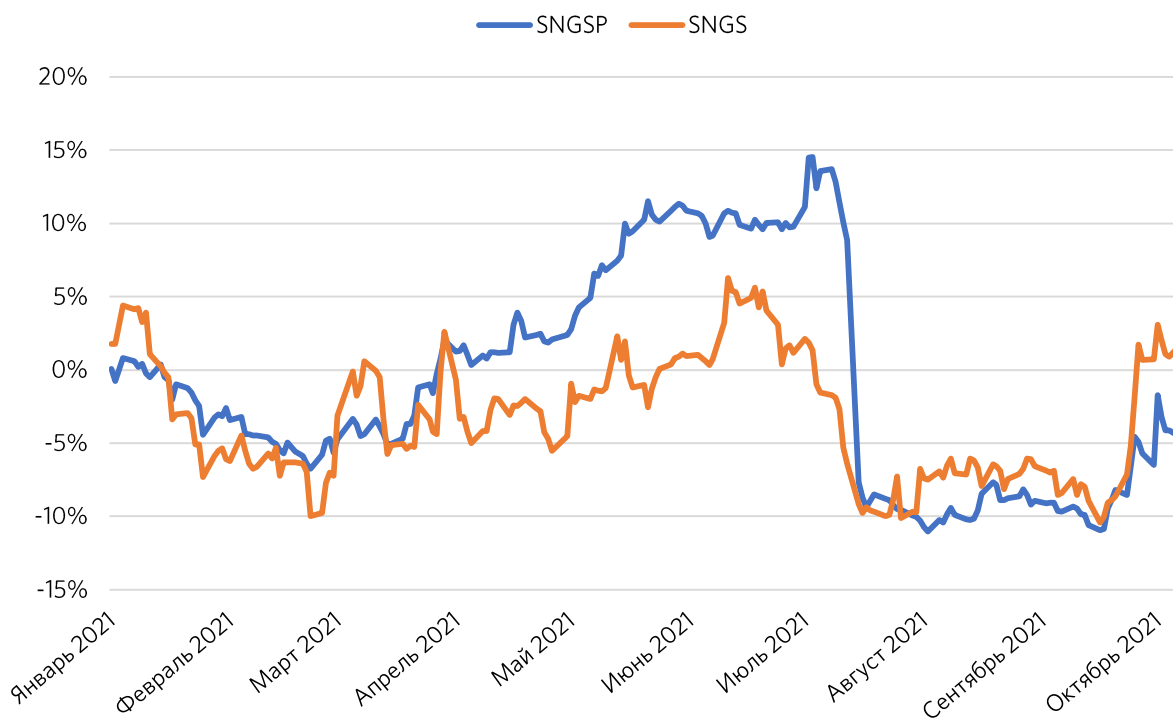


Рисунок 1. Динамика изменения цен акций «Сургутнефтегаз» с начала года

В последнее время мы в очередной раз наблюдаем рост активности в обыкновенных акциях компании. Традиционно подобные события происходят без каких-либо новостей со стороны компании. Главным долгосрочным драйвером в данных бумагах остается использование массивных накоплений, а также улучшение дивидендной политики. Наше внимание остается сконцентрированным преимущественно на привилегированных бумагах данного эмитента.

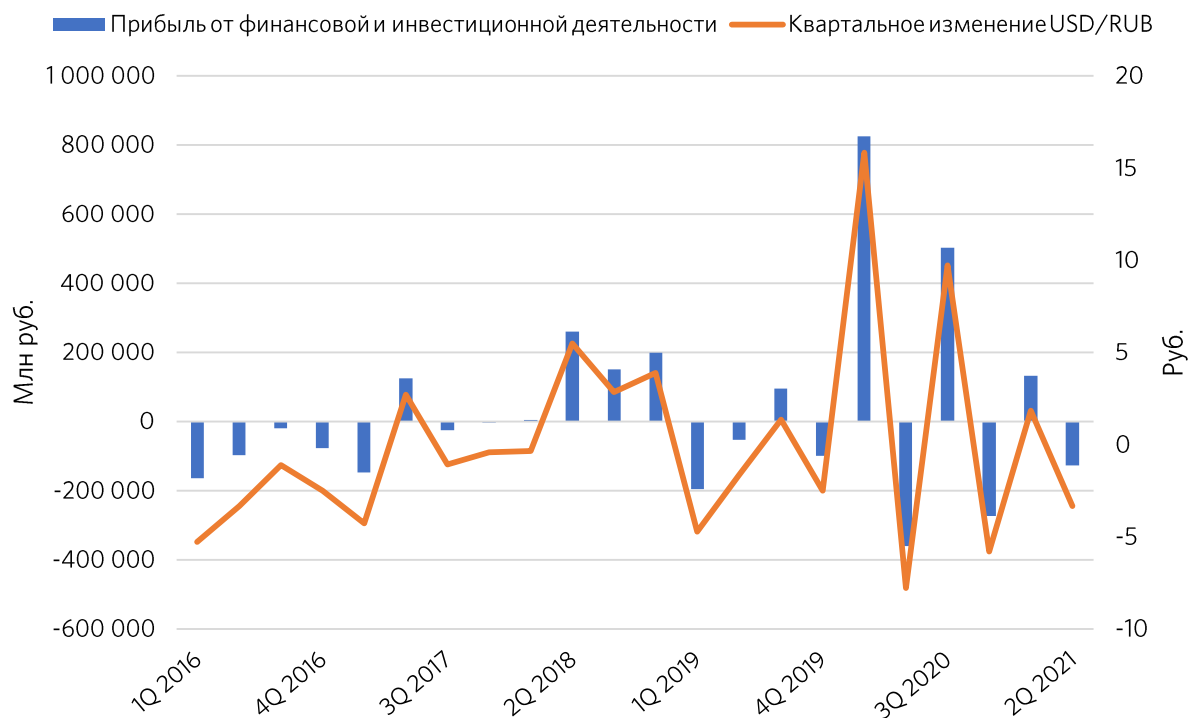


Рисунок 2. Динамика изменения прибыли от финансовой и инвестиционной деятельности и квартального изменения USD/RUB

Околонеутральная динамика валютной пары USD/RUB не позволяет компании стабильно отражать положительную прибыль от финансовой и инвестиционной деятельности. Изменение курса валюты с начала года на сегодня имеет отрицательное значение, что является негативным фактором.

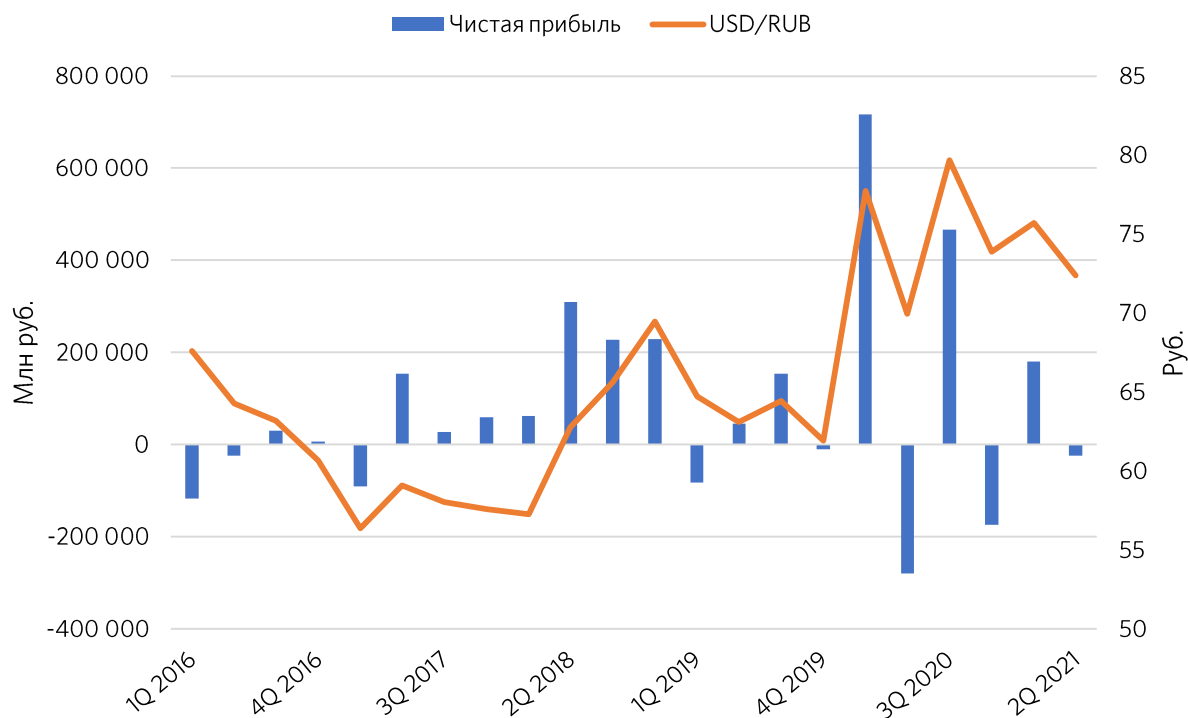


Рисунок 3. Динамика изменения чистой прибыли и валютной пары USD/RUB

Как следствие вышесказанного, чистая прибыль по РСБУ остается под давлением и, как следствие, размер дивидендов на привилегированные акции. Напомним, что компания производит выплаты на привилегированные бумаги из данного показателя. Также вновь подчеркнем, что значения упомянутой ранее валютной пары в течение года не имеют значения в связи с расчетом разницы начала и конца года.

К концу года корреляция между привилегированными акциями «Сургутнефтегаз» и валютной парой USD/RUB будет усиливаться. В случае, если сформировавшийся на сегодня курс валюты сохранится до конца года, размер дивидендов на акцию составит около 1 рубля. Тем не менее, мы по-прежнему считаем целесообразным долгосрочное удержание данных бумаг в рамках долгосрочных инвестиционных портфелей.

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