

Обзор рынка. Сургутнефтегаз

15 июля 2022 г.

На следующей неделе состоится закрытие реестра на получение дивидендов по акциям компании «Сургутнефтегаз». Традиционно рассмотрим вопрос целесообразности выхода на получение дивидендов по привилегированным бумагам данного эмитента, взглянув на валютную пару USD/RUB.



Рисунок 1. Динамика изменения цены валютной пары USD/RUB

Вновь напомним, что, согласно дивидендной политике, базой для выплаты дивидендов по привилегированным бумагам является чистая прибыль по РСБУ, которая, в свою очередь, находится под воздействием переоценки валютных накоплений компании на конец года. На начало года курс валютной пары USD/RUB находится на отметке около 74,5. Текущее значение находится примерно на 20% ниже уровня на начало года, что является высоким значением для валютной пары.



Рисунок 2. Динамика изменения цены привилегированных акций «Сургутнефтегаз»

В долгосрочном периоде котировки привилегированных акций находятся в диапазоне ~28-48 рублей за акцию, изменяясь вслед за вышеупомянутой валютной парой, логично увеличивая корреляцию к концу года (движения внутри года не имеют значения так как переоценка происходит по изменению рублевой суммы накоплений за весь год).

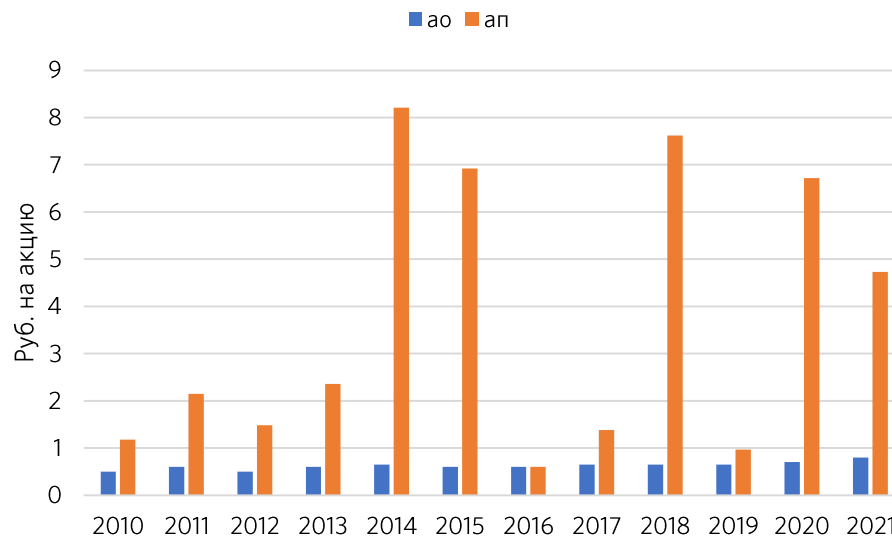


Рисунок 3. История дивидендных выплат «Сургутнефтегаз»

Дополнительным негативным фактором для привилегированных бумаг является статистика, согласно которой ранее не встречалось ситуаций с высоким размером выплат более чем в двух соседних годах.

Таким образом, мы считаем, что на сегодня целесообразно, как минимум, частично сократить размер позиций в привилегированных акциях «Сургутнефтегаз». Мы ожидаем негативную динамику после закрытия реестра под выплату дивидендов, что уже повторялось в предыдущие аналогичные периоды. В то же время, нельзя не отметить выросший уровень волатильности на валюте, что повышает вероятность возобновления девальвации рубля к концу года на фоне налаживания параллельного импорта и возобновления интервенций через «кросс-курсы».

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 |