

Утренний комментарий за 31 августа 2022

31
авг
Среда

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2374	2.96%
	RTSI	1254	3.47%
	USDRUB	59.69	-0.42%
	RGBI	135.02	-0.08%
Сентимент США	S&P500 fut.	4009.25	0.55%
	Brent Oil	98.56	-1.25%
	Gold	1722	-0.04%

- Совет директоров «Газпрома» рекомендует выплатить промежуточные дивиденды за первое полугодие 2022 года в размере 51,03 руб. на акцию.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Газпром	24.75	ДВМП	-3.97
МосБиржа	3.77	СПБ Биржа	-3.66
Газпром нефть	3.32	Башнефть ап	-2.67
ОГК-2	3.87	НКНХ ап	-2.55
ТГК-1	2.60	Фикспрайс	-2.21

Как сказал заместитель Председателя Правления «Газпрома» Фамил Садыгов, несмотря на санкционное давление и неблагоприятную внешнюю среду, в первом полугодии 2022 года Группа «Газпром» продемонстрировала рекордные показатели выручки и чистой прибыли по МСФО при снижении чистого долга и уровня долговой нагрузки до минимальных значений. Показатель чистой прибыли составил 2,5 трлн руб. После применения корректировок на неденежные статьи, указанные в действующей Дивидендной политике компании, размер дивидендной базы составил 2,4 трлн руб.

По факту Газпром пытается реабилитироваться после отмены годового дивиденда за 2021 год. Очевидно, что текущая рекомендация по выплате внеплановая. Компания, как мы и предполагали, за первое полугодие заработала столько же, сколько весь 2021 год благодаря высоким ценам на газ. В результате даже с учетом изъятия денег в виде повышенного НДС, по словам менеджмента, присутствует «значительный запас ликвидности на балансе». Так что отговорки про финансирование инвестпрограммы, в результате чего была отмена дивидендов за 2021 год, больше не действительны. Мы всё же склонны к той версии, что в прошлый раз Газпром поступил нечестно по отношению к миноритарным акционерам, в том числе крупным миноритариям, поэтому решил внепланово выплатить дивиденды. К тому же государству всё равно сейчас требуется приток денег в бюджет, что можно сделать с помощью дивидендов от госкомпаний. В результате именно государство по максимуму «выжимает»



деньги из Газпрома. Что касается одобрения выплаты на ВОСА 30 сентября, то считаем, что её вероятность крайне высока, т.к. теперь уже нет смысла во второй раз отменять своё собственное решение. Однако, учитывая непоследовательность Газпрома, исключать возможность невыплаты не стоит.



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.