



Утренний комментарий за 20 июля 2022

20
ИЮЛ
Среда

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2086	0.72%
	RTSI	1195	1.73%
	USDRUB	54.94	-1.07%
	RGBI	133.32	0.04%
Сентимент США	S&P500 fut.	3956	0.49%
	Brent Oil	106.11	-1.04%
	Gold	1708	-0.14%

• Polymetal рассматривает продажу своих активов в России.

Уточняется, что в случае продажи компания сфокусируется на работе в Казахстане. Добыча «Полиметалла» в 2021 г. составила 1,68 млн унций, на казахстанские активы пришлось 558 000 унций (33%). В 2021 г. операции в Казахстане принесли «Полиметаллу» 43% от скорректированной EBITDA и 48% от чистой прибыли. «Компания считает, что реализация такой сделки также повысит вероятность возвращения "Полиметалла" во все применимые биржевые индексы и восстановит широкую базу институциональных инвесторов», – отмечено в сообщении. Помимо этого, отделение российских активов позволит восстановить акционерную стоимость компании.

Западными инвесторами это сообщение компании было воспринято позитивно. Однако здесь всё не так однозначно и пока не до конца понятно будет ли продажа российских активов технической или всё же настоящей. Вполне вероятно, что Полиметалл продаст российские активы самому мажоритарному акционеру – группе ИСТ или другой дружественной структуре вместе с опционом на обратный выкуп. Казахстанские активы сильно зависят от амурских активов группы, поэтому разрыва связей между этими активами скорее всего не будет. Однако в случае покупки активов конкурентами Полиметалла, например, Полюсом или другим игроком, можно считать, что активы потеряны навсегда. Поэтому мы склоняемся к версии технической продажи, что должно вызвать рост акций Полиметалла в случае успешной реализации сделки. Более подробно о планах менеджмента планируем узнать в день публикации операционных результатов, т.е. завтра.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Россети ао	4.56	Софтлайн	-1.71
РСетиЛЭ-п	4.04	Мостотрест	-0.70
Киви	3.40	ЕМЦ	-0.60
Россети Центр	2.67	НМТП	-0.53
НКНХ ао	2.18	НЛМК	-0.44



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.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: www.solidbroker.ru
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284