

Утренний комментарий за 14 июня 2022

14

ИЮН
Вторник

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2274	-0.48%
	RTSI	1244	-1.92%
	USDRUB	57.57	1.37%
	RGBI	132.6	-0.23%
Сентимент США	S&P500 fut.	3796	1.15%
	Brent Oil	123.44	1.08%
	Gold	1829	0.53%

• Fortum хочет продать все активы до 1 июля.

Как стало известно “Ъ”, финская Fortum до 21 июня собирает обязывающие предложения по продаже своих российских активов — генкомпаний «Фортум» и «Юнипро». По условиям Fortum, сделка должна быть закрыта до 1 июля. На покупку компаний будут претендовать крупнейшие российские мейджоры — «Интер РАО», структуры «Газпрома» и СУЭК. Один из источников “Ъ” утверждает, что Газпромбанк готов выкупить как активы «Фортума», в том числе пакет в ТГК-1, так и «Юнипро». За каждый актив банк может заплатить около \$1,5-2 млрд, что предполагает 1,5-2 руб. за акцию «Юнипро», или 20-60% премии к рыночной цене (с начала года капитализация «Юнипро» на Мосбирже упала на 50%).

Мы ждали эти сделки практически сразу после начала СВО и введения санкций. Из-за того, что мажоритарный акционер Юнипро иностранное юрлицо, компания решила не выплачивать дивиденды, хотя ранее являлась классической «дивидендной коровой». Теперь у тех, кто застрял в Юнипро появится возможность выйти по цене выше нынешней в случае совершения сделки. Однако пока не ясно, как новый акционер будет распоряжаться прибылью компании. Напомним, что ранее Юнипро выплачивала порядка 70-80% чистой прибыли на дивиденды, а компании ГЭХа направляют только по 50%. Тем не менее, даже так, на наш взгляд, справедливая оценка Юнипро около 1,9 рубля за акцию, что предполагает апсайд к текущей цене.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Юнипро	19.31	БСП ап	-4.63
Энел	8.12	Русал	-3.35
ДВМП	3.62	ННРУ	-3.29
ЕМЦ	1.74	БСП ао	-3.00
ФСК ЕЭС	1.59	Глобалтранс	-2.71



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