



Утренний комментарий за 9 ноября 2023

Автор
Донецкий Дмитрий

09
Nov
Thursday

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3234	-0.34%
	RTSI	1110	-0.26%
	USDRUB	91.79	-0.24%
	RGBI	120.91	0.44%
Сентимент США	S&P500 fut.	4397	-0.05%
	Brent Oil	80.03	0.48%
	Gold	1945	-0.19%

- **ПАО «Ростелеком» объявляет результаты деятельности за III квартал и 9 месяцев 2023 г. по данным консолидированной отчетности по МСФО.**

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Сургут-ап	2.00	Мечел ап	-3.07
Сургут-ао	1.50	ОВК	-2.73
Ростел-ап	1.24	Мечел ао	-2.55
Ростел-ао	1.21	Хендерсон	-2.23
Веон	1.19	ДВМП	-1.79

Выручка по сравнению со III кварталом 2022 г. выросла на 14%, до 173,9 млрд руб. Показатель OIBDA вырос на 23% до 74,2 млрд руб. Чистая прибыль выросла на 58% до 13,6 млрд руб. FCF составил 10,6 млрд руб. против 32,5 млрд руб. за III квартал 2022 г.

Отметим, что Ростелеком показал за третий квартал рекордные значения по OIBDA. Прибыль на акцию за последние 12 месяцев уже перевалила за 12,7 рубля. При этом темпы роста здесь лучше, чем, например, в МТС. Компания всё больше уходит от традиционных источников дохода в пользу цифровых сервисов и ЦОДов. По форвардным мультипликаторам мы видим большую недооценку. EV/OIBDA 2023п 2,7x (средняя за последние 5 лет 3,6x), P/E 2023п 4.5x (средняя за последние 5 лет 10,3x). При этом мы ожидаем дивиденды за 2023 год свыше 6,9 рублей на акцию. Получается, что из-за сдвига выплат за 2022 год на декабрь 2023 года, за следующие 12 месяцев Ростелеком суммарно заплатит почти 12,3 рубля на оба типа акций, что соответствует более чем 15,8% дивидендной доходности. Поэтому мы считаем, что Ростелеком сейчас интересен для добавления в портфель, особенно если вам давно хотелось добавить бумагу из сектора телекомов.



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.