



Утренний комментарий за 23 января 2023

23
Jan
Monday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2176	0.47%
	RTSI	999	0.76%
	USDRUB	68.6	-0.32%
	RGBI	130.29	0.02%
Сентимент США	S&P500 fut.	3987	-0.04%
	Brent Oil	87.5	-0.09%
	Gold	1920	-0.57%

• Менеджмент «Норникеля» предложил направить на дивиденды \$1,5 млрд - РБК

Руководство «Норникеля» во главе с крупнейшим совладельцем Владимиром Потаниным предложило снизить дивиденды компании до \$1,5 млрд в год, чтобы больше тратить на инвестиции. Другие акционеры не стали возражать. Окончательное решение по дивидендам пока не принято. Оно ожидается в марте-апреле, когда совет директоров формирует рекомендацию для собрания акционеров, указывают два собеседника РБК.

По текущему курсу доллара такой объем дивидендов равен 674 рублям на акцию, что предполагает дивидендную доходность в 4,5%. Мы рассчитываем, что такой размер дивидендов находится в диапазоне 50-75% от FCF. В интервью РБК Потанин заявил, что в 2022 году компания была вынуждена значительно увеличить оборотный капитал, а также нарастить капитальные расходы. Всё это даже несмотря на высокие цены на металлы не позволяет платить высокие дивиденды. В 2023 году оборотный капитал должен нормализоваться, но капитальные расходы будут ещё больше. Поэтому дивиденды за 2023 год могут быть не сильно больше, чем за 2022 год. К тому же мы видим, что дивидендная политика Норникеля теперь поменялась на ту, которую предлагал Интеррос ранее. Русал при этом не стал возражать. В целом такое положение дел было для нас ожидаемым, однако рынок пока будет негативно отыгрывать эту новость несколько дней.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Россети Центр	3.80	Норникель	-1.99
Ozon	2.94	БСП ап	-0.86
РСетиЦП	2.33	ЭЛ5Энерго	-0.41
Полиметалл	2.15	Русал	-0.40
НМТП	2.06	Мостотрест	-0.20



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