



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 11 октября 2021

Автор
Донецкий Дмитрий

11

ОКТ

Понедельник



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	4265	0.65%
	RTSI	1875	0.76%
	USDRUB	71.65	-0.18%
Сентимент США	S&P500 fut.	4367	-0.33%
	Brent Oil	83.82	1.53%
	Gold	1755	0.09%

- **Segezha Group приобретает лесопромышленные активы в Сибири за 515 млн долл.**

Таким образом, лесные ресурсы компании вырастут в 1,5 раза до 16 млн га, расчетная лесосека увеличится почти в два раза до 23,6 млн куб. м, а сама Segezha Group станет одним из крупнейших в мире производителей пиломатериалов с мощностью 3,4 млн куб. в год. Производство пиломатериалов вырастет на 133%, пеллет на 154%, а фанеры на 17%. В результате OIBDA группы только за счет объединения (без синергии) вырастет на 38-45% при сохранении маржинальности. Для финансирования сделки будет выпущена новая серия облигаций. Сегежа - это наша ключевая идея на текущий момент. Мы считаем, что сделка идеально вписывается в концепцию создания крупнейшей в мире компании лесной промышленности с самой низкой себестоимостью. Мы рассчитываем на утроение бизнеса к 2023-2024 году и считаем, что текущие котировки совершенно не учитывают потенциал компании. Поэтому рекомендуем покупать акции Сегежи.

- **Газпром на встрече с аналитиками заявил, что ожидает рост средней цены поставок газа в дальнее зарубежье.**

Так, по словам аналитиков Wood&Co в 2022 году Газпром ожидает среднюю цену для Европы и Турции более чем \$350 за тысячу кубометров. На 2021 год Газпром ожидает среднюю цену экспорта газа с \$295-330 за тысячу кубометров, по словам аналитиков Sova Capital. Средние цены на 2021-2022 год почти в 1,5-2 раза выше цен предыдущих годов. Как мы говорили ранее, у Газпрома большая часть контрактов долгосрочная, однако рост спотовых цен безусловно влияет и на долгосрочные контракты, но с определенным лагом. По всей

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Черкизово	5.52	МРСК Ур	-2.87
БСП ао	3.89	МТС	-2.71
Акрон	3.30	Татнефть ап	-1.41
Эн+групп	2.83	Фикспрайс	-1.08
Лента	2.73	Татнефть ао	-0.96



видимости, у Газпрома помимо рекордного дивиденда за 2021 год будет близкий к рекордному дивиденд за 2022 год. Поэтому мы считаем, что даже по текущим ценам имеет смысл покупать акции в расчете на 12-13% дивдоходность.



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 - № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - № 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.