

Утренний комментарий за 23 августа 2023

23
Aug
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий

АО ИФК «Солид», Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия,Москва,125284
Телефон: +7 (495) 228-70-10

www.solidbroker.ru
@Solid_Pro_Trading

Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3175	0.36%
	RTSI	1055	-0.18%
	USDRUB	94.75	0.48%
	RGBI	124.8	-0.05%
Сентимент США	S&P500 fut.	4420	0.48%
	Brent Oil	83.42	-0.50%
	Gold	1902	0.27%

- **ЛУКОЙЛ собирается выкупить свои акции у нерезидентов с дисконтом**

ЛУКОЙЛ, завершивший в прошлом году масштабную программу выкупа собственных акций, теперь хочет за полцены выкупить у нерезидентов до 25% компании. Речь идет об акциях и расписках, принадлежащих инвесторам из недружественных стран и заблокированных в РФ на счетах типа С. До этого подобную сделку из российских компаний проводил только «Магнит». Акции ЛУКОЙЛа выросли на новостях более чем на 5%.

Безусловно, эта новость позитивна для миноритариев Лукойла. Более того, мы ожидали, что Лукойл пойдет по пути выкупа, т.к. он имел более 30% иностранного free-float. Мы предполагаем, что выкуп пройдет по цене около 2750 рублей как 50% от средней цены июля. Таким образом, пакет в 25% обойдется в 476,3 млрд. рублей. Компания при этом должна будет заплатить 10% от стоимости сделки в бюджет, т.е. около 47,6 млрд. рублей, а также провести SPO 20% выкупленных акций в течение 3 лет. Суммарно выходит, что Лукойл потратит на байбэк и последующее SPO около 300 млрд. рублей, при этом будет выкуплено и, скорее всего, погашено до 20% акций.

Получается, что после проведения байбэка Лукойл сможет увеличить дивиденды на 25% при той же сумме выплат как ранее. Остается открытым вопрос, будет Лукойл корректировать дивиденды на величину байбэка. Но так или иначе, даже если эта корректировка будет, то она будет разовой. В целом дивиденды в 1000 рублей теперь стали ещё более реальны при текущих вводных по операционной деятельности (объем продаж, цена на нефть в рублях). Мы считаем интересными акции Лукойла на покупку, о чем не раз ранее говорили. Целевая цена 9090 руб. за акцию.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Ютэйр	27.68	НКНХ ао	-1.26
HHRU	3.87	Ренессанс	-1.24
Селигдар	3.45	РСетиЦП	-1.01
Генетико	3.03	Система ао	-0.75
Окей	2.24	Эл5энерго	-0.69

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.