

Утренний комментарий за 4 апреля 2023

Автор
Донецкий Дмитрий

04
Apr
Tuesday



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2487	0.58%
	RTSI	986	-0.19%
	USDRUB	79.42	0.86%
	RGBI	129.22	0.06%
Сентимент США	S&P500 fut.	4151	-0.05%
	Brent Oil	85.52	0.87%
	Gold	1980	-0.16%

- **Власти РФ разрешат перечислить компании 95 млрд руб. за долю в «Сахалине-2»**

По данным "Ъ", НОВАТЭК получил согласие Владимира Путина на то, чтобы Shell получила всю сумму в 94,8 млрд руб. за свою долю в проекте «Сахалин-2» и смогла вывести эти деньги из России. НОВАТЭК собирается приобрести долю Shell и уже подал заявку в правительство. Власти РФ собирались провести аудит «Сахалина-2», подозревая Shell в нанесении ущерба проекту и планируя уменьшить сумму платежа на объем ущерба. Но, по мнению НОВАТЭКа, выявленные недостатки можно покрыть за счет полагавшихся Shell дивидендов от участия в «Сахалине-2» за 2021 год, которые она полностью не получила.

Напомним, что Новатэк в таком случае претендует лишь на 27,5% в проекте, в то время как основной акционер Сахалина-2 представлен Газпромом. В 2022 году чистая прибыль «Сахалинской энергии» составила \$4 млрд или 272 млрд. рублей. Оценка в доли 27,5% в 94,8 предполагает стоимость всего проекта 344 млрд. рублей. Таким образом, мультипликатор P/E 1,2x, что крайне дешево для этого проекта. Правда, стоит помнить о хорошей газовой конъюнктуре 2022 года, сейчас она уже другая. Получается, что если бы Новатэк владел бы 27,5% долей в проекте, то мог претендовать на почти 75 млрд. рублей прибыли, что в пересчете на акцию составляет почти 25 рублей, а дивидендная база 12 рублей. Поэтому приобретение доли в Сахалине выглядит весьма удачной сделкой для Новатэка. Ждем официального объявления о вхождении в проект.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Россети	3.14	Ренессанс	-1.77
ВТБ	2.51	Окей	-1.25
Аэрофлот	1.87	ЕМЦ	-0.85
Лента	1.74	Мать и дитя	-0.82
РСетиЛЭ-п	1.62	Ozon	-0.71



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.