



Data overview

Ticker	LKOH
Industry	Oil & Gas
Price, ₺	6094
Target, ₺	6700
Upside, %	9,95%

Company valuation

P/E	7,25
EV/EBITDA	3,62
Net Debt/EBITDA	0,19

About company

Лукойл — одна из крупнейших публичных вертикально интегрированных нефтегазовых компаний в мире, на долю которой приходится около 2% мировой добычи нефти и около 1% доказанных запасов углеводородов.

На прошлой неделе Лукойл отчитался о сильных финансовых результатах за I кв. 2021 г. по МСФО.

Выручка нефтяника увеличилась на 12,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 1,9 трлн руб. Чистая прибыль Лукойла составила 157,4 млрд руб. против убытка 46 млрд руб. за аналогичный период прошлого года.

Сильные финансовые результаты компании обусловлены положительной динамикой цен на нефть и нефтепродукты на фоне девальвации российского рубля, а также эффектом низкой базы прошлого года.

Нужно отметить, что FCF Лукойла увеличился почти в 3 раза – до 163,6 млрд руб. В связи с этим, можно рассчитывать на высокие дивиденды по итогам 2021 г.

Таким образом, учитывая уплаченные проценты, погашение обязательств по аренде и расходы на выкуп акций, по нашим оценкам дивиденд Лукойла по итогам 2021 г. может составить 703 руб. Текущая прогнозная дивидендная доходность составляет 11,5%.

С технической точки зрения, акции Лукойла на фоне роста цен на нефть выше \$70 за баррель пробивают флаг – фигуру продолжения тренда.

В связи с вышеперечисленным, мы рекомендуем покупать акции Лукойла с ближайшей целью 6700 руб., долгосрочно держать до 8200 руб.

Старший аналитик: Баженов Д.В.

d.bazhenov@brokerkf.ru

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ
«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

—дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),

—депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации, КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нём рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.