



## Data overview

<b>Ticker</b>	<b>PLZL</b>
<b>Industry</b>	<b>Diversified Mining</b>
<b>YTD,%</b>	<b>106,93%</b>
<b>Price, \$</b>	<b>14674</b>
<b>Target, \$</b>	<b>18500</b>
<b>Upside,</b>	<b>26%</b>

## Company valuation

<b>P/E</b>	<b>11,19</b>
<b>EV/EBITDA</b>	<b>8,45</b>
<b>Net Debt/EBITDA</b>	<b>0,65</b>

## Overview

Полюс — одна из крупнейших золотодобывающих и самых эффективных компаний в мире. Но главное преимущество, у Полюса самая низкая себестоимость мире. Полюс обладает 2-ыми крупнейшими запасами золота в мире и занимает 8 место по добыче.

Старший аналитик: Баженов Д.В.

d.bazhenov@brokerkf.ru

За последние 3 месяца акции Полюса скорректировались более чем на 20% вниз вслед за золотом, при этом компания отчиталась о сильных финансовых результатах за III кв. 2020 г. по МСФО.

Выручка золотодобывчика увеличилась на 36% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до \$1,45 млрд. Чистая прибыль компании увеличилась на 72% – до \$516 млн.

Такие результаты обусловлены в основном за счёт более высоких цен на золото по сравнению с прошлым годом, а также из-за девальвации рубля.

Сейчас цены на золото разворачиваются после 4 месяцев коррекции от исторических максимумов. Мы считаем, что новые стимулы на фоне второй волны коронавируса со стороны центральных банков приведут к росту цен на золото.

Таким образом, на фоне роста цен на золото и девальвации рубля, мы ждём сильные финансовые результаты по итогам 2020 г.

В связи с этим, мы считаем, что акции Полюса имеют потенциал роста. С технической точки зрения акции выкупают в районе уровня поддержки 14400 руб.

**Рекомендуем покупать акции Полюса с целевым ориентиром 18500 руб. Горизонт инвестирования до 6 месяцев.**

## 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](mailto:sales@brokerkf.ru)



[www.brokerkf.ru](http://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.