

Газпром: рекомендуем закрывать спекулятивные позиции

В пятницу в ВЭБе сообщили о продаже 3,59% акций Газпрома госкорпорации.

Напомним:

Согласно первоначальным планам ВЭБа и Газпрома, сделка должна была состояться с премией к рынку. Обыкновенная акция Газпрома для сделки по нашим расчетам была оценена в районе 155 руб.

20 июля – дата закрытия реестра акционеров Газпрома для получения дивидендов. С учетом режима торгов T+2 для получения выплат необходимо быть акционером компании по состоянию на 18 июля. Дивиденд составит 7,89 руб. на обыкновенную акцию, дивидендная доходность по состоянию на 15 июля – 5,3%.



Рекомендация: спекулятивно

продавать/долгосрочно держать

Тикер: GAZP

Лот: 10 шт.

Торговая площадка: Московская Биржа

Валюта: рубли

Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Газпром	0,63	3,33	2,09	147,32	165,00	12,00%
Новатэк	4,02	13,56	10,44			
Зарубежные аналоги	2,38	12,21	12,11			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Ранее мы рекомендовали спекулятивно покупать акции Газпрома вблизи 140 руб. с расчетом на рост в преддверии даты закрытия реестра. Накануне дивидендной отсечки данные позиции мы предлагаем закрывать в районе 147-148 руб.

Более долгосрочным инвесторам стоит сохранять позиции в акциях Газпрома. Согласно заявлениям менеджмента Газпрома казначейский пакет может быть размещен в рамках SPO на гонконгской бирже. Это интересная идея, которая может способствовать повышению капитализации газовой монополии.

Высока вероятность и сохранения 50%-ной нормы выплаты дивидендов государственными компаниями. Если в 2016 г. Газпрому удалось избежать высоких выплат, то в 2017 г. ситуация может измениться.

На фоне информационных спекуляций до конца года акции Газпрома могут достичь обозначенного нами целевого уровня – 165 руб. за бумагу и превысить его в случае принятия положительного решения по годовым дивидендам.

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, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ООО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003,
 - брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,
 - деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,
 - депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003.
- Без ограничения срока действия.

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 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 (ООО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ООО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ООО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем 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 (ООО). КИТ Финанс (ООО) 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.

Компания 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.