

Buy back и снижение процентной ставки стимулирует рост акций ЛСР

Тикер: **LSRG**

Лот: **1 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **ПОКУПАТЬ**

Один из ведущих застройщиков страны Группа ЛСР планирует выкупать акции и/или GDR в объеме до 1 млрд рублей для реализации программы мотивации топ-менеджмента. Выкуп планируется осуществить до конца января 2018 года, покупателем выступит одна из дочерних компаний группы.

1 млрд рублей это довольно большой объем в масштабах рынка акций/GDR Группы ЛСР. В 2017 г. среднемесячный объем торгов акциями ЛСР на Московской бирже составил около 200 млн. рублей, среднемесячный объем торгов на LSE – около 10 млн GBP (эквивалент 780 млн руб.).

Группа ЛСР публикует финансовую отчетность два раза в год. До настоящего момента акции оставались под давлением в связи со слабыми результатами первого полугодия. Однако мы ожидаем существенного роста финпоказателей во втором полугодии текущего года. Наши ожидания подкрепляются прогнозами менеджмента и акционеров, в том числе г-на Молчанова. Годовой отчет выйдет 17 марта 2018 года в котором будет отражен рост продаж за второе полугодие.

15 декабря ЦБР понизил процентную ставку на 50 б.п. Снижение ключевой ставки способствует снижению процентным ставкам по ипотечным кредитам, тем самым увеличит спрос на жильё. Увеличение спроса на жильё отразится на улучшении финансовых показателей ЛСР уже в 2018 г. Также акции поддержат планы направлять на выплату дивидендов не менее 50% от чистой прибыли, а с 2018 года начать платить ежеквартальные дивиденды. Бонусом к годовым дивидендам весной могут стать выплаты за I квартал, что в свою очередь привлечёт любителей дивидендных историй.

Рыночные мультипликаторы компаний сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
ЛСР	0,7	6,1	5,3	786	1000	27,2%
ПИК	1,4	14,2	8,6			
Зарубежные аналоги	1,7	14,5	10,8			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Группа ЛСР по рыночным мультипликаторам оценивается дешевле всех своих конкурентов, как российских, так и зарубежных.

Технический анализ:

Технически акции ЛСР отбились от недельной линии тренда, это является сильным сигналом, так как чем больше временной интервал, тем сильнее сигнал. Ближайшей целью мы видим последний максимум в районе 1050 рублей, но рекомендуем фиксировать прибыль вблизи круглого уровня 1000 рублей.



Учитывая технический сигнал с вышеперечисленными фундаментальными драйверами, как выкуп собственных акций, снижение ставок по ипотечным кредитам, улучшение показателей компании и ежеквартальные дивиденды, мы видим потенциал в акциях ЛСР с апсайдом в 27%. Рекомендуем покупать ЛСР, горизонт инвестирования составит от 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, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ПАО).

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 (ПАО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ПАО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ПАО) 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 (ПАО). КИТ Финанс (ПАО) 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.