

Информация

Тикер	ГМК Норникель
Сектор	Металлургия
Текущая цена, ₽	151,5
Целевая цена, ₽	173,8
Апсайд, %	15%
Рекомендация	Покупать

Торговая идея

- В первой половине 2024 года наблюдается существенный рост промышленных металлов: меди, никеля и алюминия. На этой неделе цена меди превысила исторический максимум, его стоимость превышала \$10,9 тыс. за тонну. Также есть движение в палладии и платине. Согласно прогнозам Goldman Sachs к концу 2024 года цена меди может достигнуть отметки \$12 тыс. за тонну. Бывший аналитик Goldman по товарным рынкам Jeff Currie назвал медь сейчас лучшей сделкой, которую он видел в своей карьере.
- В данный момент ГМК Норникель торгуется по EV/EBITDA = 5,1x, что близко к исторической медиане. Акции компании с начала года упали примерно на 5%, в то время как корзина металлов Норникеля показала рост около 20%, а индекс ММВБ вырос на 10%. 22 мая совет директоров компании рекомендовал не выплачивать итоговые дивиденды за 2023 год, что было ожидаемо. Компания отчиталась по РСБУ за 1 квартал 2024 года, показав рост выручки на 7%, а также представила новую стратегию, которая обеспечит 550 млрд рублей в год дополнительной выручки.
- Мы открываем идею лонг в акциях ГМК с потенциалом роста +15% от текущих уровней, делая ставку на то, что основные негативные факторы по бумаге позади, при этом есть существенный рост базовой корзины металлов компании.

Динамика акций ГМК и индекса ММВБ



Динамика мировых цена на медь и никель



Динамика мировых цена на платину и палладий



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

8 800 101 00 55

8 (812) 611 00 00

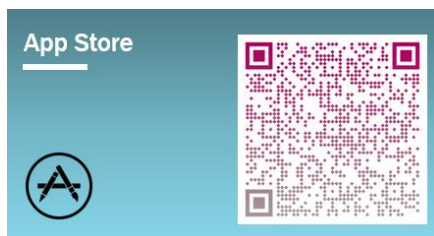
8 (495) 401 52 13

Москва, ул. Маши Порываевой 34,
ДЦ «Домников», блок 1, 12 этаж

sales@brokerkf.ru

brokerkf.ru

Мобильное приложение КИТ ИНВЕСТИЦИИ



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.

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 финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и/или ожиданиям. Определение соответствия финансового инструмента и операции, соответствующие Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, является Вашей задачей. КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, при этом проверка использованных данных не проводилась. КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре. 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 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 (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 и/или аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной от КИТ Финанс (АО). 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.

Расходы клиента при совершении сделки указаны в тарифах Компании: https://brokerkf.ru/soprovozhdenie_klientov/customer-support/regulations-and-applications/