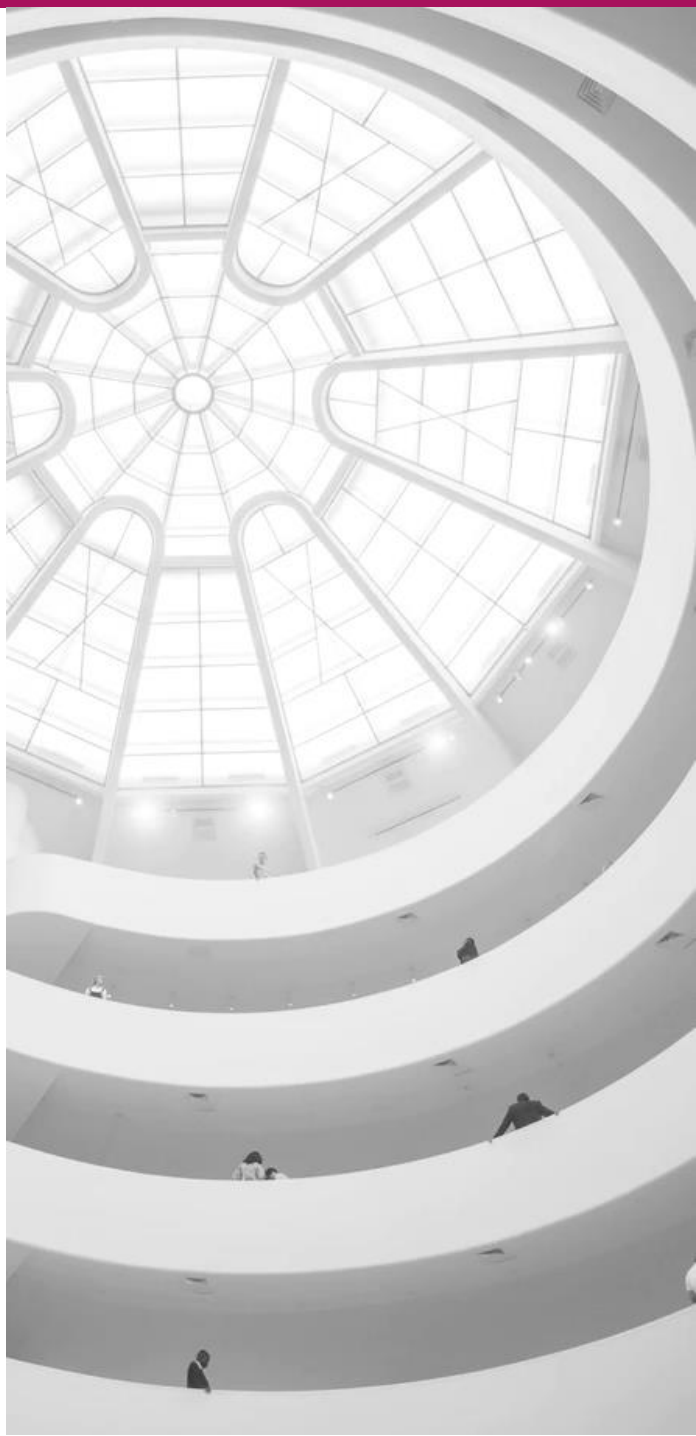


| СОДЕРЖАНИЕ

- [Фондовый рынок](#)
- [Корпоративные новости](#)
- [Валютный рынок](#)



«Чёрная пятница» удалась! Индекс Московской биржи упал ниже 4000 пунктов

- На прошлой неделе на финансовых рынках произошла встряска, на этот раз в центре внимания был новый штамм коронавируса из Южной Африки – «Омикрон».
- Участники рынков испугались новых локдаунов и последствий от нового штамма коронавируса, в частности, замедления деловой активности. ВОЗ заявил об опасениях из-за большого числа мутаций и скорости его распространения.
- По данным министра здравоохранения ЮАР, количество новых случаев заражения новым мутирующим вирусом подскочило за несколько дней с 200 до 2465 человек в четверг.
- Кроме этого, случаи заболевания выявлены в таких странах, как Гонконг, Израиль и Германия. После чего, Великобритания, Сингапур и Израиль ограничили поездки своих граждан в ряд стран Африки.
- На фоне этого произошли распродажи по всему миру. Сильнее всего упал российский фондовый рынок из-за давления цен на нефть. Индекс Московской биржи упал более чем на 5%, тем самым, опустившись до 3811 пунктов.



- Мы считаем данную просадку нужно использовать, как возможность для покупок голубых фишек с годовой дивидендной доходностью больше 10%.

Дмитрий Баженов

Важные события этой недели

| Компания | Событие |
|-----------------------|--|
| Понедельник 29 ноября | |
| Аэрофлот | Финансовые результаты за III кв. 2021 г. по МСФО |
| Газпром | Финансовые результаты за III кв. 2021 г. по МСФО |
| Акрон | Финансовые результаты за III кв. 2021 г. по МСФО |
| Татнефть | Финансовые результаты за III кв. 2021 г. по МСФО |
| Среда 1 декабря | |
| МосБиржа | Данные по объёму торгов за ноябрь 2021 г. |
| Четверг 2 декабря | |
| АФК Система | Финансовые результаты за III кв. 2021 г. по МСФО |
| Интер РАО | Финансовые результаты за III кв. 2021 г. по МСФО |

Лукойл: финансовые результаты за III кв. 2021 г. по МСФО

- Выручка Лукойла увеличилась на 77,7% по сравнению с аналогичным периодом 2020 г. – до 2588,8 млрд руб. Чистая прибыль компании выросла на 281,7% – до 192,5 млрд руб.
- Рост показателей обусловлен восстановлением добычи нефти в рамках сделки ОПЕК+ и переработки нефтепродуктов на фоне положительной динамики цен на нефть и нефтепродукты.
- Кроме этого, положительный эффект оказали высокие цены на газ и восстановление добычи газа в Узбекистане. Сдерживающим фактором стало уменьшение положительного эффекта временного лага по экспортной пошлине и НДС.
- Тем временем, FCF вырос почти в 2 раза – до 227,7 млрд руб. за счёт сокращения капитальных затрат и роста операционного потока. Таким образом, исходя из дивидендной политики, скорректированный свободный денежный поток на обязательства по аренде, уплаченные проценты и расходы на выкуп акций составил 213,8 млрд руб. В результате, Лукойл за III кв. 2021 г. заработал на дивиденды 327,6 руб. на акцию.
- По нашим оценкам, дивиденд за II пол. 2021 г. может составить около 530 руб. Учитывая уже рекомендованные дивиденды за I пол. 2021 г. в размере 340 руб., годовая дивидендная доходность составит 13,3%.
- В связи с вышеперечисленным, мы рекомендуем покупать акции Лукойла с целевым ориентиром 8000 руб.

Татнефть: дивиденды

- Совет директоров Татнефти рекомендовал дивиденды за III кв. 2021 г. в размере 9,98 руб. на оба типа акций. Текущая дивидендная доходность обыкновенных акций составляет 2,1%, привилегированных – 2,3%. Дата закрытия реестра для получения дивидендов назначена на 10 января 2021 г.

Интер РАО: финансовые результаты за III кв. 2021 г. по МСФО

- Выручка Интер РАО за III кв. 2021 г. увеличилась на 20,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 285,1 млрд руб. Чистая прибыль выросла на 70,8% и составила 25,5 млрд руб.
- Основной рост показателей пришёлся на такие сегменты, как «Сбыт» и «Трейдинг». В частности, выручка в сбытовом сегменте выросла за счёт увеличения объемов поставок под воздействием климатического фактора, а также из-за роста сбытовых надбавок.
- Доходы от трейдинга в России и Европе увеличились из-за динамики цен реализации в таких направлениях, как Финляндия и страны Балтии. Дополнительный эффект оказал рост цен на энергоносители в Европе и увеличение среднего курса евро по отношению к рублю по сравнению с III кв. 2020 г.
- Таким образом, результаты вышли в рамках наших ожиданий, Интер РАО продолжает демонстрировать сильные финансовые показатели и высокую эффективность. Подтверждаем рекомендацию покупать акции Интер РАО и цель 5 руб.

Норильский никель: дивиденды

- Совет директоров компании рекомендовал дивиденды за 9 мес. 2021 г. в размере 1532,17 руб. на акцию. Текущая дивидендная доходность акций Норильского никеля составляет около 7%. Дата закрытия реестра для получения дивидендов назначена на 14 января 2021 г.
- Считаем целесообразно выкупать акции Норильского никеля по текущим ценам, можно получить двухзначную годовую доходность по акциям. Целевой ориентир по акциям компании составляет 26000 руб.

TCS Group: финансовые результаты за III кв. 2021 г. по МСФО

- Выручка группы выросла на 48% к предыдущему году и составила 71,7 млрд руб. При этом, доля деятельности, не связанной с кредитованием, достигла 45% от выручки и 21% от прибыли группы до налогообложения.
- Валовый процентный доход увеличился на 39%, достигнув 42,9 млрд руб., благодаря продолжению роста кредитного портфеля и клиентской базы и расширению портфеля продуктов.
- Чистая маржа TCS Group за счёт кредитного портфеля выросла на 38% – до 34,9 млрд руб. В результате постоянного привлечения новых клиентов и монетизации, группа увеличила чистую прибыль на 31% по сравнению с III кв. 2020 г. – до 16,5 млрд руб.
- Результаты TCS Group вышли ожидаемо сильные, компания продолжает демонстрировать высокие темпы выручки и рентабельность капитала существенно выше рынка.
- Рекомендуем откупать акции TCS Group (Тинькофф) ниже 6000 руб. с целевым ориентиром 8500 руб.

QIWI: дивиденды

- Совет директоров после публикации отчёта за III кв. 2021 г. рекомендовал квартальные дивиденды в размере \$0,30. Текущая дивидендная доходность составляет 3,60%. Дата закрытия реестра для получения дивидендов назначена на 6 декабря 2021 г.
- Кроме этого, QIWI заметно улучшила прогнозы по ключевым финансовым показателям на текущий год. Скорее всего, это связано с восстановлением контактов с зарубежными контрагентами, которые пострадали от ограничений ЦБ на платежный сегмент.

Дмитрий Баженов

Обвал цен на нефть привёл к ослаблению рубля

- На прошлой неделе российская валюта USD/RUB выросла на 2,94%, почти до 76 руб. за доллар, на фоне падения нефтяных котировок.



- Цены на нефть марки Brent за прошлую неделю упали на 6,71% – до \$73,46 за баррель. При этом, в пятницу нефтяные котировки в моменте падали более чем на 11% – до \$72 за баррель.
- Основная причина – это появление нового штамма коронавируса из Южной Африки, которому дали название «Омикрон». По мнению ВОЗ, новый штамм представляет опасность, характеризуется повышенной скоростью передачи, а также ростом вирулентности или изменением клинических проявлений болезни. Кроме того, подобные варианты могут способствовать снижению эффективности существующих диагностических средств, вакцин и препаратов для лечения коронавируса.
- Реакция многих стран в виде закрытия авиасообщения не заставила себя ждать. В связи с этим, мы наблюдали обвал цен на нефтяном рынке из-за возможного падения спроса на нефть и нефтепродукты в результате ковидных ограничений.

Дмитрий Баженов

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 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.

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.