



## Краткосрочная торговая идея

### МТС | МТSS



#### Основные данные

|                   |             |                 |
|-------------------|-------------|-----------------|
| Московская биржа: | <b>MTSS</b> | ₽ <b>318,65</b> |
| Капитализация     | Млн USD     | <b>8 700</b>    |

| Финансовые показатели |       | 2018    | 2019    | 2020П   |
|-----------------------|-------|---------|---------|---------|
| Выручка               | Млн Р | 445 466 | 476 160 | 489 199 |
| OIBDA                 | Млн Р | 210 483 | 216 405 | 213 682 |
| Маржа                 | %     | 46%     | 46%     | 43%     |
| Чистая прибыль        | Млн Р | 61 383  | 56 076  | 60 552  |
| Маржа                 | %     | 12%     | 13%     | 12%     |

| Мультипликаторы |  | 2018 | 2019 | 2020П |
|-----------------|--|------|------|-------|
| P/B             |  | 5,6  | 15,6 | 22,7  |
| P/E             |  | 7,2  | 10,1 | 10,7  |

| Динамика | За 1 нед.   | За мес.     | За 6 мес.    | За год      |
|----------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| МТС      | <b>2,5%</b> | <b>0,5%</b> | <b>-1,0%</b> | <b>6,4%</b> |

| Индекс Мосбиржи | 2,2% | 5,7% | 18,4% | 9,1% |
|-----------------|------|------|-------|------|
|-----------------|------|------|-------|------|

52w Hi – Lo

353,05

250,55

Цены на 11 декабря 2020

По данным ПАО «Московская биржа»

**Георгий Ващенко**

Аналитик

[gvashchenko@ffin.ru](mailto:gvashchenko@ffin.ru)

**Александр осин**

Аналитик

[osin@ffin.ru](mailto:osin@ffin.ru)

**СПЕК. ПОКУПКА**  
**МТС**

Цель **345 руб.**

Стоп-аут **314 руб.**



#### О компании

ПАО «МТС»

(MTSS 318,65 ▼ 1,65%).

Одна из ведущих компаний в РФ и СНГ по предоставлению услуг мобильной и фиксированной связи, доступа в интернет, ТВ, электронных сервисов и IT – решений.

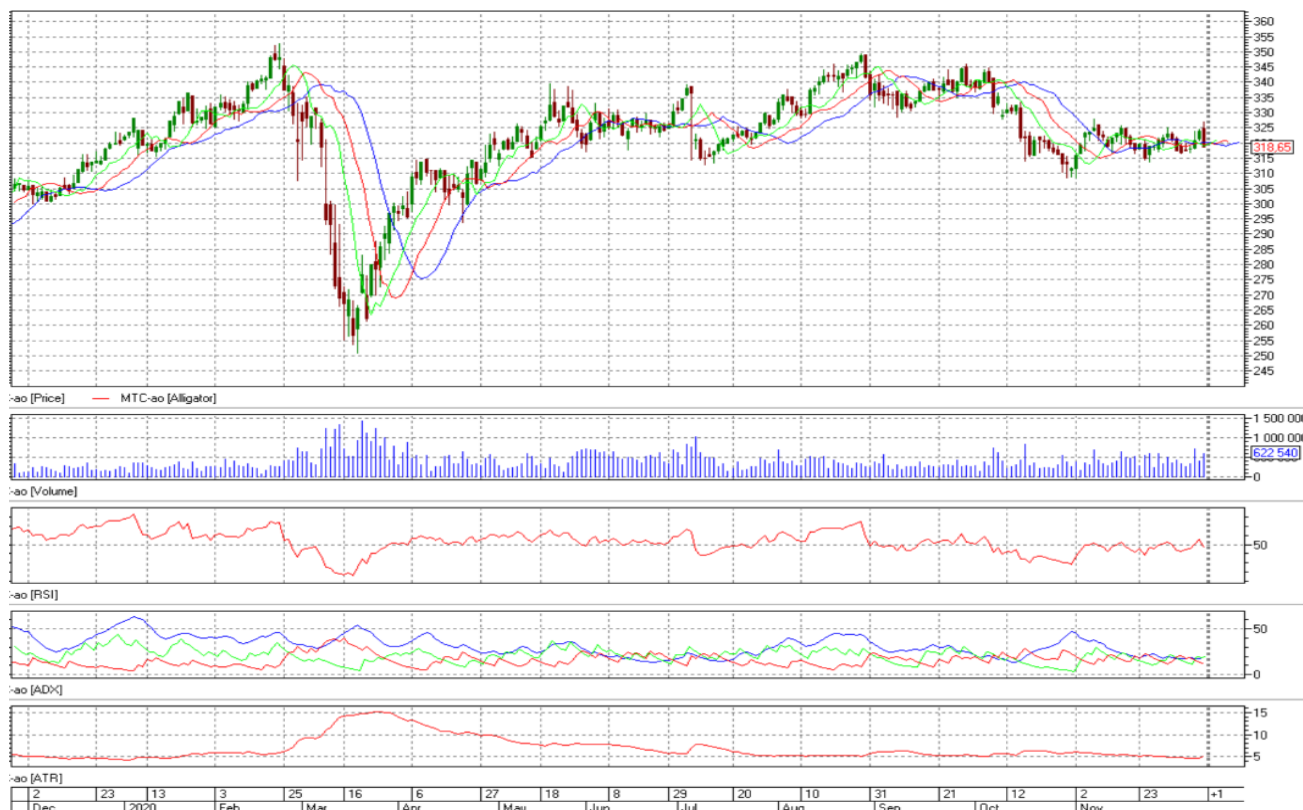
#### Актуальные новости

- По данным операционной отчетности МТС банка за октябрь и ноябрь, **мобильные платежи выросли до 23% от суммы всех банковских карточных платежей**. Эта доля составляла 18% в 2019 году. Банк прогнозирует, что использование смартфонов с NFC останется драйвером его роста. Между тем, ПАО «МТС» объявила о выходе на новый перспективный рынок встроенных электронных eSIM-карт для интернета вещей и сегмента machine-to-machine в соответствии с международным стандартом GSMA. Активизация притока позитивной информации о компании представляется способным поддержать ее котировки в краткосрочном периоде с учетом улучшения среднесрочных оценок статистики бизнеса компании.
- **Среднесрочная динамика чистой прибыли компании, соответствует нашим прогнозам, составляющим 62,6 млрд руб.** Консенсус прогноз для данного показателя лишь незначительно ниже, равен 60,6 млрд руб.
- **Компания выплатила промежуточные дивиденды за первое полугодие 2020 года в размере 8,93 рубля на акцию.** Ожидаем, что ПАО «МТС» по итогам 2020 года заплатит акционерам дивидендов в размере 28 руб. на акцию, что соответствует анонсированным планам её менеджмента.
- **Компания успешно прошла кризисный год, продемонстрировав высокую эластичность бизнеса к шокам.** Выручка МТС по МСФО в третьем квартале выросла на 4,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до 129 миллиардов рублей. При этом, рентабельность по OIBDA составила очень высокие 45,4%. На фоне улучшения макроэкономических ожиданий на следующий год, несмотря на сопутствующие им риски новых карантинных ограничений, рыночные оценки справедливой стоимости МТС способны в ближайшие месяцы подняться на 10% - 20%.



## Техническая картина

- **Акции торгуются в боковом тренде.** Возможен выход из коридора 315 ... 325 Ближайшей целью роста является отчетка 345 рублей.



## Резюме

- **Открывать длинную позицию с целью 345.** МТС сохраняет высокую рентабельность основных финансовых показателей и лояльность долгосрочных инвесторов. Растет доля выручки от продажи устройств и нетелекоммуникационных сервисов, в том числе, МТС банка. Дивидендная доходность по итогам года может составить 8% (брутто) к текущим котировкам.

## Ограничение ответственности

ООО ИК "Фридом Финанс" (ОГРН 1107746963785, 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02). Лицензия №045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен. Сайт: <https://ffin.ru/> Телефон: +7 (495) 783 91 73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, упомянутые финансовые инструменты или операции, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям), в приведенной информации не принимаются во внимание Ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. ООО ИК «Фридом Финанс» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, и не рекомендует использовать данную информацию в качестве единственного источника информации при принятии решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.