



Краткосрочная торговая идея

В Новый год – с «защитными» активами

Polymetal | POLY



Основные данные

Московская биржа:	POLY	₽ 1695,9
Капитализация	Млн USD	10 813

Финансовые показатели		2018	2019	2020П
Выручка	Млн \$	1 882	2 246	2 850
EBITDA	Млн \$	745	1 038	1 706
Маржа	%	40%	46%	60%
Чистая прибыль	Млн \$	378	534	1 062
Маржа	%	20%	24%	37%

Мультипликаторы		2018	2019	2020П
P/B		3,5	3,8	6,8
P/E		14,4	13,4	10,2

Динамика	За 1 нед.	За мес.	За 6 мес.	За год
Polymetal plc.	1,0%	6,5%	22,1%	77,5%
Индекс Мосбиржи	-1,0%	4,3%	16,2%	6,9%

52w Hi – Lo

2084,5
907,3

Цены на 25 декабря 2020

По данным ПАО «Московская биржа»

Георгий Ващенко

Аналитик gvashchenko@ffin.ru

Александр осин

Аналитик osin@ffin.ru

Актуальные новости

- Вышедшие в среду ноябрьский индекс Университета Мичигана, отражающий потребительские инфляционные ожидания на ближайший год, вырос до 2,8% против 2,6% в октябре.** Данный индекс все еще заметно ниже своего максимума, достигнутого в мае и составлявшего 3,2%, но уже вплотную подошел к максимальному уровню своих значений в 2016 – 2019 году составлявшему 3%. Рост инфляционных ожиданий – традиционный сигнал для покупок золота и акций золотодобытчиков.
- Тем более, когда это происходит в конце года.** Покупки золота, как, впрочем, и доллара к рублю, в последнюю и предпоследнюю неделю декабря – с последующей продажей после новогодних праздников – статистически с положительной вероятностью, стабильно приносят положительный финансовый результат на протяжении всех последних 20 лет. Аналогичную динамику с аналогичной вероятностью в эти периоды демонстрируют и акции Polymetal plc. и акции ПАО «Полюс».
- На этом фоне, обращает на себя внимание улучшение для золотодобывающих компаний информационного фона.** CFO Polymetal plc. Максим Назимок сделал в среду в интервью агентству Интерфакс несколько заявлений, которые, возможно, в ближайшие недели предопределят улучшение рынком долгосрочных расчетных показателей справедливой стоимости компании, как за счет снижения оценок стоимости долга, так под влиянием ожидаемого, по итогам очередной переоценки в начале года, увеличения объема запасов и ресурсов компании. Международное рейтинговое агентство S&P 13 декабря повысило долгосрочный кредитный рейтинг ПАО «Полюс» до уровня «BB+» с «BB» со стабильным прогнозом. По данным агентства, повышение рейтинга «Полюса» до «BB+» обусловлено высокими операционными показателями и более низким уровнем левериджа.

СПЕК. ПОКУПКА Polymetal

Цель **1920 руб.**

Стоп-аут **1640 руб.**



О компании

Polymetal plc.

(POLY 1 695,9 ▼ 0,02%).

Группа компаний по добыче драгоценных и цветных металлов с высококачественным портфелем активов и одной из лучших в отрасли дивидендной доходностью.



Техническая картина

- Курс акций «оттолкнулся» от поддержки среднесрочного восходящего тренда. Сейчас она расположена на уровне 1 650 руб за акцию. Поддержка краткосрочного восходящего тренда находится на уровне 1 683 руб за акцию.



Резюме

- Отыгрывать улучшение информационного фона и делать ставку на рост в рамках кратко- и среднесрочного тренда, поддержанного фундаментальными факторами. Ключевые риски по-прежнему связаны с нерыночным, в том числе, санкционным регулированием спроса и давлением на производителей товарных активов. Делаем ставку на лидеров рынка, неоднократно демонстрировавших эластичность своего бизнеса к шокам.

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.