



Краткосрочная торговая идея

НОВАТЭК | NVTK



Основные данные

Московская биржа:	NVTK	₽ 1 419
Капитализация	Млн USD	57 500

Финансовые показатели		2020	2021П	2022П
Выручка	Млн руб	711 812	967 767	1 029 260
ЕБИТДА	Млн руб	392 008	525 113	558 479
Маржа	%	55%	54%	54%
Чистая прибыль	Млн руб	67 832	332 907	310 430
Маржа	%	10%	34%	30%

Мультипликаторы		2020	2021П	2022П
P/B		2,3	1,9	1,5
P/E		55,7	12,9	13,8

Динамика	За 1 нед.	За мес.	За 6 мес.	За год
НОВАТЭК	2,8%	-2%	17,5%	35,3%

Индекс	3,8%	5,6%	22,7%	39,3%
Мосбиржи				

52w Hi – Lo

1 563
937,6

Цены на 7 мая 2021

По данным ПАО «Московская биржа»

Георгий Ващенко

Аналитик

gvashchenko@ffin.ru

Александр осин

Аналитик

osin@ffin.ru

СПЕК. ПОКУПКА

НОВАТЭК

Цель **1 600 руб.**

Стоп-аут **1 350 руб.**

BUY

О компании

НОВАТЭК (NVTK 1 419 ▲ 0,57%).

Крупнейший российский независимый производитель природного газа с долей 10%, входит в топ-10 мировых газовых компаний. Запасы 16,4 млрд. барр. н.э. (№3 в мире). Ежегодный объем добычи свыше 75 млрд куб.м. газа

Актуальные новости

- **Котировки акций ПАО «НОВАТЭК» в конце апреля и начале мая оказались под давлением.** Комментарии менеджмента, ожидающего стабильного спроса на СПГ в Китае в текущем году, могли несколько насторожить рынок, учитывая, что консенсус-прогноз прироста выручки компании в 2021 году составляет высокие 36%. Однако, информация о росте спотовой цены на газ в Европе до уровней выше в \$300 за тысячу кубометров, в итоге, транслировалась в активное повышение спроса на бумаги компании в конце прошлой недели.
- **Дополнительную поддержку акциям «НОВАТЭК» оказывает и завершение 6 мая традиционного цикла продаж в связи с закрытием реестра под дивиденды.**
- **На этом фоне – и учитывая недавнее «смягчение» дивидендной политики компании – возможным представляется усиление краткосрочных рыночных тенденций, связанных с оценками дивидендных выплат компании за текущий год.** На базе улучшения прогнозов прибыли и дивидендных выплат компании по итогам 2021 года возможным представляется повышение рыночных оценок справедливой стоимости ПАО «НОВАТЭК» на 5% -10% в зависимости от применяемой методики.
- **Ограничителем роста рыночных оценок справедливой капитализации «НОВАТЭК» традиционно выступают сравнительно высокие показатели её финансовых и операционных мультипликаторов.** Однако, такая ситуация является и отражением стабильно высокого рыночного спроса на бумаги компании.



Техническая картина

- **Продолжается движение в восходящем канале.** Акции скорректировались к нижней границе, которая сейчас проходит вблизи 1 380 п. В отсутствие негативных драйверов возможен рост до верхней границы коридора, к 1 600 руб. и выше. При возобновлении коррекции, предыдущий минимум 1350 руб. можно взять в качестве стоп-аут цены по длинной позиции.



Резюме

- **Отыгрывать позитивную ценовую статистику основных рынков сбыта компании, а также фактор недавнего «смягчения» дивидендной политики.** Реализованные в прошлом году меры стимулирования экономической активности и нормализация балансов спроса – предложения на рынке сырья сохраняют положительное влияние на динамику рынка. Экономика ведущих стран может перейти в фазу инфляционного роста, что означает, что цены на сырье, в том числе, углеводороды, будут расти. Ключевые риски по-прежнему связаны с нерыночным, в том числе, санкционным давлением на производителей товарных активов в рамках регулирования экономических процессов. Делаем ставку на лидеров рынка, устойчивых 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.