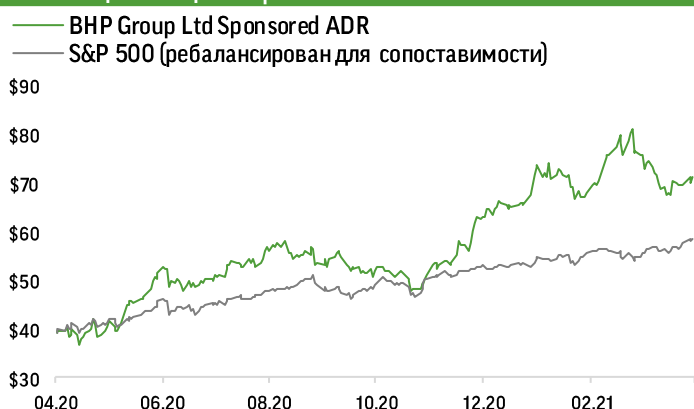


**Основные сведения**

Индустрия	
<b>Металлургия и добывающая промышленность</b>	
Тикер	<b>BHP</b>
Рыночная капитализация	<b>\$104,8 млрд</b>
Цена акций на момент анализа	<b>\$71,15</b>
Целевая цена акций	<b>\$77,4</b>
Рекомендация Freedom Finance	<b>Покупать</b>
Потенциал роста	<b>8,8%</b>
Дивидендная доходность	<b>6,78%</b>
Горизонт идеи	<b>До 7 июня 2021 г.</b>
Stop-loss	<b>\$65,5</b>

**Показатели последнего финансового отчета**

\$ млн, за искл. EPS	Q1'20 Act.	Q4'20 Act.	Q1'21 Est.
Выручка	-	-	-
Чистая прибыль	-	-	-
EPS (GAAP), \$	-	-	-
EPS (скоррект.), \$	-	-	-
Конец текущего финансового квартала (Q1'21)			31/03/2021

**Динамика цены акций в сравнении с S&P 500**

**Доходность акции против индексов**

	Неделя	Месяц	Год
BHP Group Ltd Sponsored ADR	2,5%	(6,8%)	84,7%
S&P 500	2,7%	6,2%	53,4%
Dow Jones Industrials	1,4%	6,2%	47,6%
NASDAQ Composite	3,3%	5,9%	73,6%

**Анализ мультипликаторов**

	Текущ.	Ср. знач.*	Индустрия
EV/EBITDA	6,4	6,8	6,9
Price/Earnings	13,0	20,2	15,5
Price/Sales	3,2	2,7	3,3
Price/Book	3,4	2,3	3,0

\* Среднее значение мультипликатора за 5 лет

**Факторный анализ**

	6 мес	12 мес	24 мес
Бета (S&P 500)	1,02	0,91	1,00
Корреляция с фактором Growth	-0,15	0,74	-0,91
Корреляция с фактором Quality	-0,13	0,36	-0,96
Корреляция с фактором Value	-0,69	0,30	-0,94

**Ключевые аргументы в поддержку идеи**

- Ожидаются сильные операционные и финансовые результаты за первый квартал 2021 календарного года.
- Потенциал меди представляет возможность для наращивания выручки компании.
- Выгодная точка для входа.

**Инвестиционный тезис**

BHP Group Ltd. (BHP) входит в тройку лидеров горнодобывающей отрасли (помимо VALE и RIO). Активы компании в основном сосредоточены в богатых на металлы регионах Южной Америки и Австралии. По результатам за первое полугодие фискального 2021 года, окончившегося 31 декабря 2020 года, 54% выручки BHP пришлось на добычу и реализацию железной руды, 27% – на медь, оставшееся – на уголь и нефтепродукты.

Во второй половине 2020 года компания показала сильные финансовые результаты благодаря увеличению добычи и благоприятным макроэкономическим факторам. Так, за первые шесть месяцев 2021 фискального года BHP отчиталась выше ожиданий: выручка увеличилась на 15% г/г, до \$26 млрд, а операционная прибыль показала прирост в 26% г/г, до \$11 млрд. Кроме того, компания увеличила рентабельность большинства показателей и заявила о рекордных дивидендных выплатах. Взгляд на сохранение тренда подкрепляется несколькими факторами:

- BHP представила сильный гайданс по операционным показателям на 2021 фискальный год: добыча основных компонентов выручки, железной руды и меди, запланирована на уровне 250 млн тонн и 1,6 млн тонн соответственно. **Ожидаемый в ближайшее время релиз операционных результатов за третий квартал 2021 фискального года**, скорее всего, подтвердит способность компании выполнить план.
- Начало текущего года ознаменовало новые рекорды стоимости меди и железной руды, котировки на которые остаются на высоких уровнях. **Комбинация роста производства и высоких цен на металлы** позволит BHP зарегистрировать рекордные финансовые показатели за текущий квартал.
- Большая доля меди в портфеле компании по сравнению с ближайшим конкурентом RIO (27% против 9%) сыграет на руку BHP в условиях более значительного потенциала красного металла по сравнению с железной рудой (BHP – 54% выручки, RIO – 77%). На данный момент медь является основным бенефициаром тренда на электрификацию и перехода к «зеленой» экономике. Кроме того, ход инфраструктурной реформы будет в значительной степени определять динамику котировок на красный металл. В результате медь станет ключевым, если не единственным, лидером суперцикла.
- **Намерения компании увеличить долю никеля**, растущего в спросе и стоимости благодаря развитию альтернативной энергетики, хранению энергии и батарей, также окажут положительное влияние на бизнес-модель компании.

После резкого скачка стоимости акций BHP в начале года сейчас котировки находятся на пониженном уровне, представляя выгодную точку для входа. **Предстоящий релиз по операционным результатам и отчетность за первый квартал могут стать драйвером стоимости акций в среднесрочной перспективе.**

Целевая цена на акции BHP на горизонте двух месяцев – \$77,4. Стоп-лосс рекомендуем установить на уровне \$65,5.

**Дисклеймер**

ООО ИК «Фридом Финанс», ОГРН 1107746963785, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, 18 этаж, офис 18.02, Лицензия № 045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен.

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.

Настоящий обзор предназначен для квалифицированных инвесторов. ООО ИК «Фридом Финанс» не оказывает услуги приобретения не допущенных к обращению в РФ иностранных ценных бумаг, в том числе упомянутых в данном обзоре, за счет клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами. Эмитент: BHP Group Ltd., источник раскрытия информации <https://www.bhp.com/investor-centre/>