



Ежемесячный дайджест. Апрель 2021

Дивиденды

Изменения, произошедшие в сервисе "Дивиденды" за апрель.

Дата	Компания	Событие	До изменений		После изменений	
			Div Yield в ближ 12мес	Общий потенциал акции в АА	Div Yield в ближ 12мес	Общий потенциал акции в АА
05.04.2021	ПИК	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 22,51 рублей на акцию и рекомендовали дивиденд за 1 квартал 2021 года в размере 22,92 рубля на акцию. Кроме того, компания обновила дивидендную политику. Согласно новой политике рекомендованный целевой уровень ежегодных дивидендов будет составлять не менее 30% скорректированной чистой прибыли по МСФО.	2,4%	низкий	4,9%	низкий
08.04.2021	М.Видео	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 38 рублей на акцию против нашего прогноза 23,8 рублей.	9,0%	выше среднего	11,0%	выше среднего
	Банк Санкт-Петербург	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 4,56 рублей на акцию. В соответствии с нашим прогнозом.	7,9%	высокий	7,5%	высокий
	Таттелеком	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 0,0393 рублей на акцию. В соответствии с нашим прогнозом.	6,6%	нет в сервисе	6,7%	нет в сервисе
09.04.2021	Банк Кузнецкий	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 0,01466 рублей на акцию, значительно выше нашего прогноза.	3,9%	нет в сервисе	8,3%	нет в сервисе
	Норникель	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 1021,22 рублей на акцию, что значительно ниже нашего прогноза. Рекомендация по размеру финальных дивидендов составила 50% от свободного денежного потока за 2020 год за вычетом промежуточных дивидендов, выплаченных по итогам 9 месяцев 2020 года. Фактически рекомендованная выплата оказалась на 40% ниже нашего прогноза, рассчитанного исходя из нормы в 60% от EBITDA за вычетом промежуточной выплаты за 9 месяцев 2020 года.	12,5%	выше среднего	10,5%	на уровне рынка
	Фосагро	Рекомендовали дивиденд за 4 квартал 2020 года в размере 63 рублей на акцию, выше нашего прогноза.	5,7%	на уровне рынка	6,0%	ниже среднего
14.04.2021	Газпром	Правление Газпрома предложило Совету директоров (то есть требуется окончательная рекомендация последнего) направить на дивиденды по итогам 2020 года 297,1 млрд руб. или 12,55 руб. на одну акцию. Общий размер дивидендных выплат соответствует 50% от чистой прибыли компании по МСФО, скорректированной в соответствии с дивидендной политикой. Ранее Газпром планировал выйти на данный уровень выплат лишь по итогам 2021 года, поэтому дивиденды оказались выше наших ожиданий.	3,6%	высокий	5,5%	высокий
	Совкомфлот	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 6,67 рублей на акцию.	7,4%	ниже среднего	7,4%	ниже среднего
	Северсталь	Компания рекомендовала дивиденды по итогам 1 квартала 2021 года в размере 46,77 на акцию. Дивидендная доходность выплаты 2,8% к текущим ценам.	10,8%	на уровне рынка	10,5%	на уровне рынка
16.04.2021	QIWI	Рекомендовали дивиденд за 4 квартал 2020 года в размере 0,315 на акцию. Кроме того, прогноз по квартальным дивидендам в ближайший год был повышен с 0,15\$ до 0,25\$.	5,6%	высокий	9,8%	выше среднего
	МТС	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 26,51 рублей на акцию. Дивидендная доходность выплаты 8,3% к текущим ценам.	8,9%	высокий	11,1%	высокий
	ММК	Рекомендовали дивиденд за 1 квартал 2021 года в размере 1,795 рублей на акцию, выше нашего прогноза.	7,4%	выше среднего	7,6%	выше среднего
21.04.2021	TCS Group (Тинькофф)	Добавлен прогноз на выплату через год. Мы прогнозируем, что по итогам 4 квартала 2021 дивиденд на акцию составит 20,44 руб.	0,4%	низкий	0,5%	низкий
	Черкизово	Добавлен прогноз на выплату через год. Мы прогнозируем, что по итогам 2021 дивиденд на акцию составит 127,38 руб.	8,0%	на уровне рынка	7,8%	на уровне рынка



Дивиденды (продолжение)

Дата	Компания	Событие	До изменений		После изменений	
			Div Yield в ближ 12мес	Общий потенциал акции в АА	Div Yield в ближ 12мес	Общий потенциал акции в АА
21.04.2021	Русагро	Добавлен прогноз на выплату через год. Мы прогнозируем, что по итогам 2021 дивиденд на акцию составит 45,43 руб.	12,2%	высокий	8,5%	высокий
21.04.2021	Лукойл	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 213 рублей на акцию.	7,5%	выше среднего	6,4%	выше среднего
	Полюс	Рекомендовали финальный дивиденд за 2 полугодие 2020 года в размере 387,15 рублей на акцию, в соответствии с нашим прогнозом.	4,2%	ниже среднего	4,1%	ниже среднего
	Ел+	Добавлен прогноз на выплату через год. СД рекомендовал не выплачивать дивиденды по итогам 2020 года.	0,0%	нет в сервисе	0,0%	нет в сервисе
	НЛМК	Рекомендовали финальный дивиденд за 1 квартал 2021 года в размере 7,71 рублей на акцию, ниже нашего прогноза.	10,5%	ниже среднего	9,4%	на уровне рынка
	Ростелеком	Дивиденд скорректирован. Обновленная дивидендная политика «Ростелекома» предполагает выплату в качестве дивидендов не менее 5 рублей на акцию один раз в год. Компания ежегодно планирует наращивать выплаты как минимум на 5% и не менее 50% от чистой прибыли направлять на дивиденды.	7,1%	на уровне рынка	4,7%	на уровне рынка
	Ростелеком-п	Дивиденд скорректирован. Обновленная дивидендная политика «Ростелекома» предполагает выплату в качестве дивидендов не менее 5 рублей на акцию один раз в год. Компания ежегодно планирует наращивать выплаты как минимум на 5% и не менее 50% от чистой прибыли направлять на дивиденды.	8,3%	выше среднего	5,5%	ниже среднего
22.04.2021	Сургутнефтегаз-п	Прогноз дивиденда уточнен.	14,9%	высокий	15,4%	высокий
	Роснефть	Рекомендовали финальный дивиденд за 2020 год в размере 6,94 рублей на акцию, ниже нашего прогноза.	3,6%	выше среднего	3,6%	высокий
	Русская Аквакультура	Рекомендовали финальный дивиденд за 2020 год в размере 5 рублей на акцию.	3,3%	ниже среднего	3,3%	выше среднего
26.04.2021	ВТБ	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 0.0014 рублей на акцию, ниже нашего прогноза.	3,4%	ниже среднего	2,7%	ниже среднего
	Магнит	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 245,31 рублей на акцию, значительно выше нашего прогноза.	6,2%	на уровне рынка	7,7%	на уровне рынка
	Красноярскэнергосбыт	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 0.6471 рублей на акцию, значительно выше нашего прогноза.	6,2%	нет в сервисе	4,3%	нет в сервисе
27.04.2021	МРСК Сибири	СД рекомендовал не выплачивать дивиденды по итогам 2020 года.	0,0%	низкий	0,0%	нет в сервисе
	Соллерс	СД рекомендовал не выплачивать дивиденды по итогам 2020 года.	0,0%	на уровне рынка	0,0%	выше среднего
	Энел	СД рекомендовал не выплачивать дивиденды по итогам 2020 года.	0,0%	высокий	0,0%	высокий
28.04.2021	Татнефть	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 22,24 рублей на акцию с учетом ранее выплаченных за 1 полугодие. Совокупно дивиденды за период составят 12,3 рублей на акцию, что ниже нашего прогноза.	10,4%	выше среднего	8,4%	высокий
	Татнефть-п	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 22,24 рублей на акцию с учетом ранее выплаченных за 1 полугодие. Совокупно дивиденды за период составят 12,3 рублей на акцию, что ниже нашего прогноза.	11,1%	выше среднего	9,0%	высокий
	Алроса	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 9,54 рублей на акцию, ниже нашего прогноза.	15,5%	выше среднего	14,4%	выше среднего
29.04.2021	МОЭК	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 0,0493 рублей на акцию, выше нашего прогноза.	3,3%	ниже среднего	4,1%	на уровне рынка
	МРСК Центра и Приволжья	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 0,0259 рублей на акцию, выше нашего прогноза.	8,7%	высокий	10,3%	высокий
	МРСК Центра	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 0,0355 рублей на акцию, выше нашего прогноза.	7,2%	выше среднего	8,4%	выше среднего
	Центральный Телеграф-п	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 0,25 рублей на акцию, выше нашего прогноза.	0,2%	нет в сервисе	1,8%	нет в сервисе



Анализ акций

Изменения, произошедшие в сервисе "[Анализ акций](#)" за апрель.

Дата	Компания	Событие	до изменений	после изменений
			потенциал относительно рынка	потенциал относительно рынка
06.04.2021		Обновлен Анализ акций на сайте.		
26.04.2021	Сережа	Добавлен в сервис	нет в сервисе	ниже среднего
30.04.2021		Обновлен Анализ акций на сайте.		
	Goodyear Tire & Rubber	Добавлен в сервис "Анализ акций США"	нет в сервисе	на уровне рынка
	SAP	Добавлен в сервис "Анализ акций США"	нет в сервисе	на уровне рынка
	Lumen Technologies	Добавлен в сервис "Анализ акций США"	нет в сервисе	высокий

* С 4 мая на Московской Бирже начнут торговаться 19 новых иностранных акций. Большинство из этих бумаг уже были доступны в нашем сервисе "[Анализ акций](#)". В апреле были добавлены три недостающие бумаги из этого списка - SAP SE, Lumen Technologies, Goodyear Tire & Rubber Company. Подробнее - в конце дайджеста.



Анализ облигаций

Изменения, произошедшие в сервисе "Анализ облигаций" за апрель.

Дата	Компания	Событие	прогноз	факт
23.04.2021		Решение ЦБ по ставке 23 апреля 2021. Банк России принял решение повысить ключевую ставку до 5%.	5,00%	5,00%



Оценка потенциала роста для акций. Россия

4 мая 2021	потенциал	текущая	месяц назад	изменение оценки по потенциалу
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20	
Газпром нефть	высокий	20	19	↑
Эталон	высокий	20	20	⇒
МРСК Центра и Приволжья	высокий	20	20	⇒
Русал	высокий	20	20	⇒
EN plus	высокий	20	20	⇒
Обувь России	высокий	20	19	↑
НКНХ-п	высокий	19	20	↓
МТС	высокий	19	19	⇒
Энел	высокий	19	20	↓
Татнефть-п	высокий	19	16	↑
Сургутнефтегаз-п	высокий	19	18	↑
Татнефть	высокий	18	16	↑
Газпром	высокий	18	19	↓
Новатэк	высокий	18	17	↑
НКНХ	высокий	18	19	↓
Сбербанк-п	высокий	18	18	⇒
Роснефть	высокий	17	15	↑
Сургутнефтегаз	высокий	17	17	⇒
Сбербанк	высокий	17	17	⇒
Русагро	высокий	17	18	↓
Система	высокий	17	17	⇒
Банк Санкт-Петербург	высокий	17	18	↓
Башнефть	выше среднего	16	14	↑
Россети	выше среднего	16	17	↓
Башнефть-п	выше среднего	16	13	↑
Лукойл	выше среднего	16	13	↑
Русснефть	выше среднего	16	14	↑
МРСК СЗ	выше среднего	15	15	⇒
Алроса	выше среднего	15	16	↓
ОГК-2	выше среднего	15	16	↓
М.Видео	выше среднего	15	16	↓
ЛСР	выше среднего	15	15	⇒
ОВК	выше среднего	14	15	↓
Акрон	выше среднего	14	14	⇒



Оценка потенциала роста для акций. Россия (продолжение)

4 мая 2021	потенциал	текущая	месяц назад	изменение оценки по потенциалу
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20	
МРСК Центра	выше среднего	14	16	↓
QIWI	выше среднего	14	18	↓
ФСК ЕЭС	выше среднего	14	13	↑
МРСК Волги	выше среднего	14	12	↑
ММК	выше среднего	13	14	↓
Русская Аквакультура	выше среднего	13	8	↑
Куйбышевазот-п	выше среднего	13	10	↑
Соллерс	выше среднего	13	11	↑
МРСК Урала	выше среднего	13	7	↑
Россети-п	на уровне рынка	12	12	⇒
Куйбышевазот	на уровне рынка	12	11	↑
Норникель	на уровне рынка	12	13	↓
Транснефть-п	на уровне рынка	12	9	↑
Черкизово	на уровне рынка	12	10	↑
Полиметалл	на уровне рынка	11	15	↓
Распадская	на уровне рынка	11	8	↑
Globaltrans	на уровне рынка	11	9	↑
НЛМК	на уровне рынка	11	8	↑
Интер РАО	на уровне рынка	11	10	↑
Лента	на уровне рынка	10	11	↓
Мечел	на уровне рынка	10	11	↓
ОКЕЙ	на уровне рынка	10	11	↓
Ленэнерго-п	на уровне рынка	10	12	↓
Ашинский МЗ	на уровне рынка	10	7	↑
Магнит	на уровне рынка	10	9	↑
Ленэнерго	на уровне рынка	9	10	↓
Ростелеком	на уровне рынка	9	12	↓
МОЭСК	на уровне рынка	9	8	↑
Северсталь	на уровне рынка	9	12	↓
Русгидро	на уровне рынка	9	9	⇒
Фосагро	ниже среднего	8	10	↓
Ростелеком-п	ниже среднего	8	14	↓
Юнипро	ниже среднего	8	8	⇒
Петропавловск	ниже среднего	8	8	⇒



Оценка потенциала роста для акций. Россия (продолжение)

4 мая 2021	потенциал	текущая	месяц назад	изменение оценки по потенциалу
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20	
НМТП	ниже среднего	8	6	↑
Сафмар Фин	ниже среднего	7	7	→
МРСК Юга	ниже среднего	7	12	↓
МКБ	ниже среднего	7	7	→
Полюс	ниже среднего	7	6	↑
Высочайший (GV Gold)	ниже среднего	7	6	↑
Мечел-п	ниже среднего	7	9	↓
Детский мир	ниже среднего	6	7	↓
ТМК	ниже среднего	6	3	↑
MD Medical Group	ниже среднего	6	6	→
Совкомфлот	ниже среднего	6	5	↑
ВТБ	ниже среднего	6	6	→
Мостотрест	ниже среднего	5	5	→
КТК	ниже среднего	5	13	↓
Камаз	ниже среднего	5	2	↑
Mail.ru Group	ниже среднего	5	2	↑
Сегежа	ниже среднего	5	-	
ТГК-1	низкий	4	5	↓
TCS Group (Тинькофф)	низкий	4	4	→
X5 Retail Group	низкий	4	5	↓
Мосбиржа	низкий	4	5	↓
ВСПО-Ависма	низкий	4	2	↑
ПИК	низкий	4	4	→
Лензолото-п	низкий	3	3	→
Лензолото	низкий	3	3	→
Казаньоргсинтез-п	низкий	3	4	↓
Казаньоргсинтез	низкий	3	4	↓
Ozon	низкий	3	2	↑
Мосэнерго	низкий	2	3	↓
МГТС-п	низкий	2	3	↓
МГТС	низкий	2	3	↓
Яндекс	низкий	2	1	↑
Белуга Групп	низкий	2	1	↑
ГК Самолет	низкий	1	2	↓
Fix Price	низкий	1	1	→
Аэрофлот	низкий	1	4	↓
МРСК Сибири	низкий	1	1	→
Аптеки 36,6	низкий	1	1	→
МРСК Северного Кавказа	низкий	1	1	→



Оценка потенциала роста для акций. Иностранные бумаги

В связи с увеличением количества бумаг, в таблице ниже приведены только новые бумаги в сервисе. Полный список акций можно посмотреть [тут](#).

4 мая 2021	потенциал	текущая	месяц назад
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20
Lumen Technologies	высокий	17	-
Goodyear Tire & Rubber Comp	на уровне рынка	11	-
SAP	на уровне рынка	10	-

В таблице ниже представлен потенциал роста 19 бумаг, которые начнут торговаться с 4 мая на Московской Бирже.

4 мая 2021	потенциал	текущая	месяц назад	изменение оценки по потенциалу
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20	
CVS Health Corp	высокий	20	19	↑
Cigna Corp	высокий	19	19	→
NortonLifeLock Inc	высокий	18	18	→
Tyson Foods Inc	высокий	18	18	→
Hewlett Packard Enterprise Co	высокий	18	17	↑
Lumen Technologies	высокий	17	-	
Anthem Inc	высокий	17	17	→
Dollar General Corp	выше среднего	16	16	→
Vontier Corp	выше среднего	15	14	↑
Southwest Airlines Co	выше среднего	13	10	↑
Goodyear Tire & Rubber Comp	на уровне рынка	11	-	
SAP	на уровне рынка	10	-	
TJX Companies Inc	ниже среднего	7	7	→
Monster Beverage Corp	низкий	4	4	→
Ecolab Inc	низкий	4	4	→
Intuit Inc	низкий	3	3	→
Apache Corp	низкий	2	2	→
Intuitive Surgical Inc	низкий	2	2	→
DexCom Inc	низкий	1	1	→

Число акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов, с которыми инвесторы могут совершать сделки на МосБирже, достигло 124. Посмотреть, какие иностранные акции уже доступны, можно по [ссылке](#).



Важная информация об ограничении ответственности

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами компаний АО Актив и ООО "УК "ДОХОДЪ" (далее также – Компании), является интеллектуальной собственностью Компаний и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компаний, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов Компаний. Невзирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компании не дают никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации.

Информация, представленная здесь, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, а упоминаемые финансовые инструменты могут не подходить вам по инвестиционным целям, допустимому риску, инвестиционному горизонту и прочим параметрам индивидуального инвестиционного профиля.

Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компаний, так и со стороны ее специалистов. Ни Компании, ни их агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компании вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компаний не допускается. Компании, их агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг. Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.



АКТИВ



Инвестиционный департамент

Всеволод Лобов руководитель

Иван Шарафутдинов

+7 812 635-68-60 (доб. 333)

info@dohod.ru

Клиентский сервис

руководитель

Ирина Ларионова

Татьяна Мишенина

Анна Астахова

Диана Болтачева

8 800 333-85-85

client@aktiv.ru

Аналитическая служба

Александр Шадрин руководитель

Марина Иванова аналитик

Алексей Козлов аналитик

Аналитический портал

research@dohod.ru

Подбор продуктов

Антон Бородатов

borodатов@dohod.ru

8 800 333-85-85

Реклама и маркетинг

Римма Тумасян

rimma@dohod.ru

+7 812 635-68-60 (доб. 103)

www.aktiv.ru info@aktiv.ru



Литейный, 26

Санкт-Петербург 191028

8 800 333 85 85