



Ежемесячный дайджест. Февраль 2021

Дивиденды

Изменения, произошедшие в сервисе "Дивиденды" за февраль.

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
02.02.2021	ММК	Компания рекомендовала дивиденды по итогам 4 квартала 2020 года в размере 0.945 на акцию. Благодаря устойчивому финансовому положению и отрицательному показателю "чистый долг/EBITDA", менеджмент рекомендовал на дивиденды 114% от свободного денежного потока.	8,4%	выше среднего	8,1%	выше среднего
	Русагро	Скорректирован прогноз дивидендов. Мы прогнозируем, что дивиденд по итогам 2020 года составит 48.83 руб с доходностью 5.3%.	3,5%	высокий	8,6%	высокий
04.02.2021	Северсталь	Компания рекомендовала дивиденды по итогам 4 квартала 2020 года в размере 36,27 на акцию. Дивидендная доходность выплаты 2,8% к текущим ценам.	9,5%	на уровне рынка	10,2%	выше среднего
	ММК	Скорректирован прогноз дивидендов. Мы прогнозируем, что дивиденд по итогам 1 квартала составит 1,66 руб, а по итогам 2 квартала 1,28 руб на акцию.	8,1%	выше среднего	9,4%	выше среднего
	Татнефть	Дивиденд перенесен на следующий год. Мы прогнозируем, что по итогам 3 квартала дивиденд на акцию составит 8,3 руб.	9,4%	высокий	10,8%	выше среднего
	Татнефть-п	Дивиденд перенесен на следующий год. Мы прогнозируем, что по итогам 3 квартала дивиденд на акцию составит 8,3 руб.	10,0%	высокий	11,6%	высокий
05.02.2021	Мосэнерго	Скорректирован прогноз дивидендов. Мы прогнозируем, что дивиденд по итогам 2020 года составит 0,1212 руб вместо ранее прогнозируемых 0,1054 руб.	4,9%	низкий	5,7%	низкий
09.02.2021	М.Видео	Компания скорректировала дивидендную политику. М.Видео планирует направлять на дивиденды не менее 100% чистой прибыли по МСФО при условии соотношения показателя чистый долг/EBITDA на конец последнего отчетного года <=2,0х. При соотношении показателя >2,0х, уровень выплаты дивидендов будет определяться с учетом факторов, актуальных для Совета директоров на момент принятия решения. Мы прогнозируем, что дивиденд по итогам 2020 года составит 23,8 руб вместо ранее прогнозируемых 26,2 руб.	8,7%	на уровне рынка	8,2%	на уровне рынка
11.02.2021	Черкизово	Рекомендовали дивиденд за 2 полугодие 2020 года выше прогноза- 134 рубля на акцию вместо ожидаемых 68 рублей на акцию. В ближайшие 12 месяцев ожидаем дивиденд в размере около 179,2 рублей на акцию.	5,8%	на уровне рынка	8,9%	на уровне рынка
	НЛМК	Рекомендовали дивиденд за 4 квартал 2020 года в размере 7,25 рублей на акцию - выше прогноза 3,8 рублей на акцию. Ожидаемый дивиденд в ближайшие 12 месяцев 21 рубль на акцию.	8,2%	ниже среднего	10,1%	на уровне рынка
	ФСК ЕЭС	Скорректирован прогноз дивиденда по итогам 2020 года с 0,0094 рублей до 0,016 рублей.	4,3%	на уровне рынка	7,4%	на уровне рынка
16.02.2021	Башнефть	Прогнозный дивиденд по итогам 2020 был обнулен, по причине убытка компании за отчетный период	1,9%	выше среднего	0,0%	выше среднего
	Башнефть-п	Прогнозный дивиденд по итогам 2020 был обнулен, по причине убытка компании за отчетный период	2,6%	высокий	0,0%	выше среднего
17.02.2021	Энел	Учитывая период стратегического репозиционирования в 2021 году, распределение дивидендов в размере 3 млрд рублей переносится на 2023 год, предлагая повышенную доходность после того, как проекты возобновляемой энергии и модернизации будут запущены один за другим.	9,3%	высокий	0,0%	высокий



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
19.02.2021	Химпром-п	Прогноз даты закрытия реестра был перенесен ввиду отсутствия рекомендации.	5,3%	нет в сервисе	5,3%	нет в сервисе
	Полиметалл	Дивиденд перенесен на следующий год.	7,7%	на уровне рынка	7,8%	выше среднего
	Акрон	Прогноз даты закрытия реестра был перенесен ввиду отсутствия рекомендации.	7,3%	выше среднего	7,4%	выше среднего
20.02.2021	Роллман	Исключен из сервиса	0,0%	нет в сервисе	0,0%	нет в сервисе
	Протек	Исключен из сервиса	0,0%	нет в сервисе	0,0%	нет в сервисе
	Фосагро	Прогноз дивиденда скорректирован. Мы ожидаем, что дивиденд за 4 квартал 2020 года окажется на уровне 50 рублей, против прогноза в 28 рублей ранее.	5,0%	на уровне рынка	5,4%	на уровне рынка
	НЛМК	Прогноз дивиденда скорректирован. Ожидаемый дивиденд в ближайшие 12 месяцев повышен до 25 рублей на акцию с 21 рубля.	10,1%	ниже среднего	11,9%	на уровне рынка
	Норникель	Прогноз дивиденда скорректирован. Ожидаемый дивиденд в ближайшие 12 месяцев повышен с 2946,06 рублей до 3582,56 рублей. Прогноз финального дивиденда по итогам 2020 года рассчитан исходя из дивидендной нормы 60% от EBITDA за вычетом промежуточной выплаты за 9 месяцев 2020 года. Штраф в пользу Росприроднадзора в деле о разливе топлива учтен.	10,5%	на уровне рынка	12,7%	на уровне рынка
25.02.2021	Полюс	Компания отчиталась за 2 полугодие 2020 года. На дивиденды за период планируют направить \$693 млн или \$5,09 на акцию (374,35 рублей на акцию по текущему курсу). Прежний прогноз 337,49 рублей на акцию. Прогноз дивиденда в ближайшие 12 месяцев 621.29 рублей на акцию.	4,2%	на уровне рынка	4,4%	ниже среднего
	ВТБ	Банк раскрыл финансовые результаты за 2020 год. Прибыль составила 75,3 млрд рублей. Исходя из распределения 50% прибыли на 3 типа акций по принципу равной доходности, дивиденд по итогам 2020 года составит 0,0014094 рублей на акцию (прогноз ранее 0,001233 рублей на акцию).	3,3%	ниже среднего	3,8%	ниже среднего



Анализ акций

Изменения, произошедшие в сервисе "Анализ акций" за февраль.

Дата	Компания	Событие	до изменений	после изменений
			потенциал относительно рынка	потенциал относительно рынка
01.02.2021		Обновлен Анализ акций на сайте.		
10.02.2021		Обновлен Анализ акций на сайте. В сервис "Анализ акций США" добавлены все акции из индекса S&P500.		
15.02.2021		Обновлен Анализ акций на сайте.		
17.02.2021		Обновлен Анализ акций на сайте.		
24.02.2021		Обновлен Анализ акций на сайте. В сервис "Анализ акций США" добавлены новые акции.*		
26.02.2021	Fix Price	Обновлен Анализ акций на сайте. В сервис "Анализ акций РФ" добавлен Fix Price.	нет в сервисе	низкий
27.02.2021		Обновлен Анализ акций на сайте.		

* С 1 марта на МосБирже стали доступны еще [32 акции и депозитарные расписки](#) крупнейших международных компаний, среди которых Oracle, Sony, Toyota и др. Все эти бумаги мы добавили в наш сервис ["Анализ акций"](#).

Число акций и депозитарных расписок иностранных эмитентов, с которыми инвесторы могут совершать сделки на МосБирже, достигло 87. Посмотреть, какие иностранные акции уже доступны, можно по [ссылке](#).



Анализ облигаций

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

Дата	Компания	Событие	прогноз	факт
10.02.2021		Решение ЦБ по ставке 12 февраля 2021. Ожидаем сохранения ставки на уровне 4,25%. Во 2 половине 2021 года допускаем снижение ставки до 4,0%.*	4,25%	4,25%

*[Наше обоснование по ставке ЦБ](#)

[Сервис "Анализ облигаций"](#)



Потенциал роста акций в сервисе "Анализ акций Россия"

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



Потенциал роста акций в сервисе "Анализ акций Россия" (продолжение)

1 марта 2021	потенциал	текущая	месяц назад	изменение оценки по потенциалу
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20	
Башнефть-п	выше среднего	14	17	↓
Россети	выше среднего	14	14	→
Северсталь	выше среднего	14	11	↑
Башнефть	выше среднего	13	16	↓
Globaltrans	выше среднего	13	13	→
Полиметалл	выше среднего	13	10	↑
Ростелеком-п	выше среднего	13	14	↓
Акрон	выше среднего	13	13	→
Норникель	на уровне рынка	12	12	→
КТК	на уровне рынка	12	12	→
ФСК ЕЭС	на уровне рынка	12	12	→
Ростелеком	на уровне рынка	12	13	↓
Русская Аквакультура	на уровне рынка	12	12	→
Русгидро	на уровне рынка	11	11	→
Магнит	на уровне рынка	11	11	→
Россети-п	на уровне рынка	11	11	→
ОВК	на уровне рынка	11	10	↑
Черкизово	на уровне рынка	11	12	↓
НЛМК	на уровне рынка	10	8	↑
Соллерс	на уровне рынка	10	9	↑
МРСК Урала	на уровне рынка	10	10	→
ОКЕЙ	на уровне рынка	10	8	↑
Ленэнерго-п	на уровне рынка	10	9	↑
Фосагро	на уровне рынка	10	11	↓
Транснефть-п	на уровне рынка	9	9	→
Мечел-п	на уровне рынка	9	9	→
МОЭСК	на уровне рынка	9	7	↑
М.Видео	на уровне рынка	9	10	↓
Распадская	на уровне рынка	9	9	→
Лента	ниже среднего	8	8	→
Ленэнерго	ниже среднего	8	8	→
Петропавловск	ниже среднего	8	8	→
Интер РАО	ниже среднего	8	7	↑



Потенциал роста акций в сервисе "Анализ акций Россия" (продолжение)

1 марта 2021	потенциал	текущая	месяц назад	изменение оценки по потенциалу
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20	
Ашинский МЗ	ниже среднего	8	14	↓
Юнипро	ниже среднего	7	7	⇒
Сафмар Фин	ниже среднего	7	7	⇒
ВТБ	ниже среднего	7	6	↑
Мечел	ниже среднего	7	6	↑
Детский мир	ниже среднего	7	6	↑
МКБ	ниже среднего	6	7	↓
Полюс	ниже среднего	6	10	↓
НМТП	ниже среднего	6	5	↑
Совкомфлот	ниже среднего	6	5	↑
ТГК-1	ниже среднего	6	5	↑
Аэрофлот	ниже среднего	5	5	⇒
ПИК	ниже среднего	5	6	↓
Казаньоргсинтез-п	ниже среднего	5	3	↑
Казаньоргсинтез	ниже среднего	5	3	↑
X5 Retail Group	ниже среднего	5	4	↑
Мостотрест	низкий	4	3	↑
MD Medical Group	низкий	4	4	⇒
Мосэнерго	низкий	4	3	↑
ТМК	низкий	4	6	↓
ВСМПО-Ависма	низкий	4	3	↑
Мосбиржа	низкий	3	4	↓
TCS Group (Тинькофф)	низкий	3	5	↓
Белуга Групп	низкий	3	4	↓
МГТС-п	низкий	3	2	↑
Камаз	низкий	3	2	↑
МГТС	низкий	2	2	⇒
ГК Самолет	низкий	2	3	↓
Лензолото-п	низкий	2	2	⇒
Лензолото	низкий	2	2	⇒
Ozon	низкий	2	1	↑
Mail.ru Group	низкий	1	1	⇒
Fix Price	низкий	1	-	⇒
Яндекс	низкий	1	1	⇒
МРСК Сибири	низкий	1	1	⇒
МРСК Северного Кавказа	низкий	1	1	⇒



Потенциал роста акций в сервисе "Анализ акций США"

Мы добавили в сервис все акции, входящие в индекс S&P500. В связи с увеличением количества бумаг, со следующего месяца в таблице ниже мы будем приводить только изменения по бумагам. Полный список акций можно посмотреть [тут](#).

1 марта 2021	потенциал	текущая	месяц назад	изменение оценки по потенциалу
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20	
Bristol-Myers Squibb	высокий	20	20	⇒
AT&T	высокий	20	19	↑
Newmont Mining Corporation	высокий	19	7	↑
Biogen	высокий	19	18	↑
AbbVie	высокий	19	20	↓
Pfizer	высокий	19	19	⇒
HP Inc	высокий	18	20	↓
Ford Motor	высокий	18	16	↑
NextEra Energy	высокий	18	2	↑
Intel	высокий	18	17	↑
Procter & Gamble	высокий	17	11	↑
International Business Machines	высокий	17	19	↓
General Motors	высокий	17	16	↑
Johnson & Johnson	выше среднего	16	15	↑
UnitedHealth Group	выше среднего	16	10	↑
Cisco Systems	выше среднего	16	17	↓
Delta Air Lines	выше среднего	15	17	↓
Walmart	выше среднего	14	8	↑
Coca-Cola	выше среднего	14	12	↑
Kraft Heinz	выше среднего	14	18	↓
Micron Technology	выше среднего	13	18	↓
McDonald's	выше среднего	13	12	↑
Broadcom	на уровне рынка	12	14	↓
FedEx Corp	на уровне рынка	12	13	↓
Exxon Mobil	на уровне рынка	12	13	↓
Activision Blizzard	на уровне рынка	12	9	↑
Viatis	на уровне рынка	11	15	↓
Abbott Laboratories	на уровне рынка	11	9	↑
Caterpillar	на уровне рынка	11	8	↑



Потенциал роста акций в сервисе "Анализ акций США" (продолжение)

1 марта 2021	потенциал	текущая	месяц назад	изменение оценки по потенциалу
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20	
American Airlines	на уровне рынка	10	14	↓
Electronic Arts	на уровне рынка	9	9	⇒
Chevron	на уровне рынка	9	10	↓
Alibaba Group	на уровне рынка	9	14	↓
Target Corporation	на уровне рынка	9	12	↓
Facebook	ниже среднего	8	15	↓
Qualcomm	ниже среднего	8	7	↑
Microsoft	ниже среднего	8	7	↑
General Electric	ниже среднего	7	10	↓
Alphabet Class C	ниже среднего	6	11	↓
Starbucks	ниже среднего	6	8	↓
Visa	ниже среднего	5	5	⇒
NIKE Class B	ниже среднего	5	4	↑
Baidu	ниже среднего	5	13	↓
Netflix	ниже среднего	5	4	↑
Apple	низкий	4	6	↓
Adobe Systems	низкий	4	5	↓
Mastercard Class A	низкий	3	5	↓
The Walt Disney	низкий	3	6	↓
Amazon	низкий	2	3	↓
Boeing	низкий	2	3	↓
PayPal	низкий	2	2	⇒
Twitter	низкий	2	3	↓
NVIDIA	низкий	2	2	⇒
Advanced Micro Devices	низкий	1	4	↓
Salesforce	низкий	1	1	⇒
Tesla	низкий	1	1	⇒
UBER	низкий	1	1	⇒



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

совместно с



ДОХОД
управляющая компания

Инвестиционный департамент

Всеволод Лобов руководитель

Иван Шарафутдинов

Альберт Шакиров

+7 812 635-68-60 (доб. 333)

info@dohod.ru

Аналитическая служба

Александр Шадрин руководитель

Марина Иванова аналитик

Любовь Тарасова аналитик

Аналитический портал

research@dohod.ru

Клиентский сервис

руководитель

Ирина Ларионова

Татьяна Мишенина

Анна Астахова

Диана Болтачева

8 800 333-85-85

client@aktiv.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