

Ежемесячный дайджест. Март 2021

Дивиденды

Изменения, произошедшие в сервисе "Дивиденды" за март.

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
02.03.2021	Детский мир	Мы ожидаем, что по итогам 4 квартала 2020 года чистая прибыль компании по РСБУ составит около 4,5 млрд рублей (+10% год к году). Менеджмент сообщил, что планирует рекомендовать всю чистую прибыль в качестве годовых дивидендов. Выплата на одну акцию составит 6,1 рубля.	5,2%	ниже среднего	9,3%	ниже среднего
	Ленэнерго-п	Прогноз дивиденда скорректирован. Мы ожидаем, что дивиденд по итогам года составит 15,17 рублей вместо 13,05 рублей.	8,3%	на уровне рынка	9,8%	на уровне рынка
	Ленэнерго	Прогноз дивиденда скорректирован. Мы ожидаем, что дивиденд по итогам года составит 0,2 рублей вместо 0,18 рублей.	3,1%	ниже среднего	3,5%	на уровне рынка
	Русгидро	Прогноз дивиденда скорректирован в связи с заявлением менеджмента. Мы ожидаем, что дивиденд по итогам года составит 0,0535 рублей вместо 0,0603 рублей.	7,6%	на уровне рынка	6,8%	на уровне рынка
03.03.2021	Полиметалл	Рекомендовали дивиденд за 2 полугодие 2020 года \$0,89 на акцию - на уровне прогноза. В ближайшие 12 месяцев в рублях ожидаем дивиденд в размере около 127,7 рублей на акцию.	8,2%	выше среднего	8,4%	выше среднего
	Алроса	Свободный денежный поток алмазодобывчика во 2 полугодии составил 87,8 млрд рублей. С учетом низкого долга, мы ожидаем, что на дивиденды за период будет направлено 90% от СДП или 10,85 рублей на акцию. Ожидаемый дивиденд в ближайшие 12 месяцев увеличен с 7,5 до 17,14 рублей на акцию.	7,5%	высокий	16,6%	выше среднего
04.03.2021	Юнипро	В течение 2021-2022 года обещают поддерживать дивиденды на уровне 20 млрд рублей в год или 0.3172 рубля на акцию (в год) при условии запуска и стабильной работы Березовской ГРЭС. Прогноз скорректирован с 0,27 рублей до 0,32 рубля на акцию.	9,5%	ниже среднего	11,2%	ниже среднего
06.03.2021	Мосбиржа	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 9,45 рублей на акцию - в рамках прогноза. Дивиденд станет рекордным за всю историю Биржи.	5,9%	низкий	5,6%	ниже среднего
10.03.2021	Россети	Скорректировали прогноз дивиденды по итогам 2020 года с 0,098 до 0,089 рублей на акцию. Также мы не ожидаем выплаты по итогам 1 квартала 2021 года.	7,6%	выше среднего	5,3%	высокий
	Россети-п	Скорректировали прогноз дивиденды по итогам 2020 года с 0,134 до 0,089 рублей на акцию. Также мы не ожидаем выплаты по итогам 1 квартала 2021 года.	8,4%	на уровне рынка	4,2%	на уровне рынка
	Банк Санкт-Петербург	Скорректировали прогноз дивиденды по итогам 2020 года с 3,57 до 4,55 рублей на акцию.	6,3%	высокий	8,1%	высокий
11.03.2021	TCS Group (Тинькофф)	Совет директоров TCS Group выплатит дивиденды за 4 квартал 2020 года в размере \$0,24 на акцию (17,8 рублей по текущему курсу) - в рамках ожиданий. Текущая дивидендная доходность 0.47%. До конца 2021 года менеджмент планирует приостановить выплату дивидендов, часть накопленного капитала направит на обратный выкуп до 1 млн ГДР.	2,0%	низкий	0,5%	низкий
	Белуга Групп	Менеджмент рекомендовал дивиденды за 2 полугодие 2020 года в размере 90 рублей на акцию - выше ожиданий. Ожидаемый дивиденд в ближайшие 12 месяцев составляет 100,93 рубля на акцию против 28,9 рублей ранее.	1,4%	низкий	4,7%	низкий
12.03.2021	ТМК	Менеджмент рекомендовал дивиденды за 4 квартал 2020 года в размере 9,67 рублей на акцию. Ожидаемый дивиденд в ближайшие 12 месяцев увеличен до 11,67 рублей на акцию против 2 рублей ранее.	3,2%	низкий	18,9%	низкий
	Мечел-п	Скорректировали дивиденд по итогам 2020 года. Ждем 1,16 рублей на акцию.	0,0%	на уровне рынка	1,5%	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
15.03.2021	Русарго	Рекомендовали дивиденд за 2 полугодие 2020 года в размере \$1,04 на ГДР (76,25 рублей против прогноза 61 рубль на ГДР). Дивиденды в ближайшие 12 месяцев составляют 102 рубля на ГДР против 87 рублей ранее.	9,7%	высокий	11,4%	высокий
16.03.2021	НКНХ	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 0,73 рублей на акцию против прогноза 4,37 рублей на акцию.	4,9%	высокий	0,8%	высокий
	НКНХ-п	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 0,73 рублей на акцию против прогноза 4,37 рублей на акцию.	5,4%	высокий	0,9%	высокий
	Норникель	Скорректирован размер дивидендов за 1 полугодие и за 9 месяцев 2021 года из-за снижения объемов производственной программы в связи с приостановкой добычи на рудниках «Октябрьский» и «Таймырский» в течение 3-4 месяцев. Дивиденд за 1 полугодие понижен с 1218,6 рублей до 689,46 рублей на акцию. Дивиденд за 9 месяцев 2021 года понижен с 913,95 рублей до 804,38 рублей на акцию.	14,9%	на уровне рынка	12,2%	выше среднего
17.03.2021	Интер РАО	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 0,1807 рублей на акцию против нашего прогноза 0,1796 рублей. Рекомендация в рамках ожиданий.	3,5%	ниже среднего	3,5%	на уровне рынка
18.03.2021	Саратовский НПЗ-п	Скорректирован прогноз по дивидендам в соответствии с фактической прибылью компании. Прогноз изменен с 1403,72 рубля до 1132,92 рубля на акцию.	9,0%	нет в сервисе	7,3%	нет в сервисе
	Мегионнефтегаз-ао	Исключен из сервиса	0,0%	нет в сервисе	-	нет в сервисе
	Мегионнефтегаз-п	Исключен из сервиса	0,0%	нет в сервисе	-	нет в сервисе
19.03.2021	X5 Retail Group	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 110,49 рублей на акцию против нашего прогноза 110 рублей. Рекомендация в рамках ожиданий.	4,3%	ниже среднего	4,2%	ниже среднего
	Совкомфлот	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 6,66 рублей на акцию против нашего прогноза 6,74 рублей. Рекомендация в рамках ожиданий.	7,4%	ниже среднего	7,3%	ниже среднего
	Акрон	Скорректирован прогноз по дивидендам в соответствии с фактической прибылью компании и комментариями менеджмента. Акрон в 2021 году планирует сместить основные выплаты акционерам на конец года, что в совокупности со снижением CAPEX позволит группе снизить долговую нагрузку. Прогноз по итогам 2020 года изменен с 130 рубля до 389,9 рублей на акцию.	7,4%	выше среднего	9,0%	выше среднего
	Новатэк	Совет директоров рекомендовал финальный дивиденды за 2020 год в размере 23,74 рублей на акцию, что выше нашего прогноза в 12,63 рубля.	2,5%	высокий	3,3%	высокий
	Сбербанк-п	Набсовет рекомендовал дивиденды в размере 18,7 рублей на акцию.	7,3%	высокий	7,3%	высокий
	Сбербанк	Набсовет рекомендовал дивиденды в размере 18,7 рублей на акцию.	6,7%	высокий	6,7%	высокий
22.03.2021	MD Medical Group	Рекомендовали дивиденд в размере 19 рублей на акцию против нашего прогноза 12,79 рублей.	2,5%	низкий	3,7%	ниже среднего
	Казаньоргсинтез	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 3,36 рублей на акцию против нашего прогноза 4,02 рублей.	4,8%	ниже среднего	4,1%	низкий
	Казаньоргсинтез-п	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 0,25 рублей на акцию.	1,3%	ниже среднего	1,3%	низкий
24.03.2021	Куйбышевазот	Добавлен в сервис		нет в сервисе	5,9%	на уровне рынка
	Куйбышевазот-п	Добавлен в сервис		нет в сервисе	6,0%	на уровне рынка
24.03.2021	Химпром-п	Дивиденд за 1 квартал 2021 года перенесен на следующий год ввиду отсутствия рекомендации.	5,6%	нет в сервисе	4,3%	нет в сервисе
	GTL	Дивиденд за 2020 год перенесен на следующий год ввиду отсутствия рекомендации.	0,0%	нет в сервисе	0,0%	нет в сервисе
	QIWI	Дивиденд за 4 квартал 2020 года перенесен на следующий год ввиду отсутствия рекомендации.	4,3%	высокий	4,4%	высокий
	ЛСР	Рекомендовали дивиденд по итогам 2020 года в размере 39 рублей на акцию. Прогноз по выплате за 1 полугодие 2021 года скорректирован с 20 до 39 рублей.	9,6%	выше среднего	9,5%	выше среднего
29.03.2021	Globaltrans	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 28 рублей на акцию. Рекомендация в рамках ожиданий.	8,8%	выше среднего	8,8%	на уровне рынка
30.03.2021	Распадская	Рекомендовали дивиденд за 2020 год в размере 5,70 рублей на акцию против нашего прогноза 2,70 рублей.	2,8%	на уровне рынка	4,4%	ниже среднего
31.03.2021	Транснефть-п	Скорректирован прогноз по дивидендам в соответствии с фактической прибылью компании. Прогноз изменен с 8070 руб. до 9250 руб. на акцию.	5,3%	на уровне рынка	6,1%	на уровне рынка



Анализ акций

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

Дата	Компания	Событие	потенциал относительно рынка	потенциал относительно рынка
01.03.2021		Обновлен Анализ акций на сайте.		
19.03.2021		Обновлен Анализ акций на сайте.		
24.03.2021	Куйбышевазот	Добавлен в сервис	нет в сервисе	на уровне рынка
	Куйбышевазот-п	Добавлен в сервис	нет в сервисе	на уровне рынка

* С 1 апреля на МосБирже стали доступны еще [18 акций и депозитарных расписок](#) крупнейших международных компаний, среди которых ConocoPhillips, Eli Lilly and Company 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 105. Посмотреть, какие иностранные акции уже доступны, можно по [ссылке](#).



Анализ облигаций

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

Дата	Компания	Событие	прогноз	факт
16.03.2021		Решение ЦБ по ставке 19 марта 2021. Мы ожидали*, что уровень ставки будет сохранен, однако Банк России повысил ее на 25 пп. до 4.50%. В апреле регулятор опубликует прогнозный тренд ставки и его видение инфляционных рисков в этом году существенно прояснится.	4,25%	4,50%

[*Наше обоснование по ставке ЦБ](#)

[Сервис "Анализ облигаций"](#)



Оценка потенциала роста для акций. Россия

1 апреля 2021	потенциал	текущая оценка по потенциалу от 1 до 20	месяц назад оценка по потенциалу от 1 до 20	изменение оценки по потенциалу
МРСК Центра и Приволжья	высокий	20	19	↑
Эталон	высокий	20	17	↑
EN plus	высокий	20	20	⇒
НКНХ-п	высокий	20	18	↑
Русал	высокий	20	20	⇒
Энел	высокий	20	19	↑
Обувь России	высокий	19	20	↓
МТС	высокий	19	18	↑
НКНХ	высокий	19	18	↑
Газпром нефть	высокий	19	20	↓
Газпром	высокий	19	20	↓
Банк Санкт-Петербург	высокий	18	19	↓
QIWI	высокий	18	18	⇒
Сбербанк-п	высокий	18	20	↓
Сургутнефтегаз-п	высокий	18	18	⇒
Русгро	высокий	18	17	↑
Новатэк	высокий	17	19	↓
Сбербанк	высокий	17	19	↓
Система	высокий	17	15	↑
Сургутнефтегаз	высокий	17	17	⇒
Россети	высокий	17	14	↑
ОГК-2	выше среднего	16	14	↑
Татнефть-п	выше среднего	16	17	↓
Алроса	выше среднего	16	17	↓
МРСК Центра	выше среднего	16	15	↑
М.Видео	выше среднего	16	9	↑
Татнефть	выше среднего	16	16	⇒
ОВК	выше среднего	15	11	↑
Роснефть	выше среднего	15	16	↓
ЛСР	выше среднего	15	16	↓
МРСК СЗ	выше среднего	15	15	⇒
Полиметалл	выше среднего	15	13	↑
Башнефть	выше среднего	14	13	↑



Оценка потенциала роста для акций. Россия (продолжение)

1 апреля 2021	потенциал	текущая	месяц назад	изменение оценки по потенциалу
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20	
Русснефть	выше среднего	14	16	↓
Ростелеком-п	выше среднего	14	13	↑
Акрон	выше среднего	14	13	↑
ММК	выше среднего	14	15	↓
Башнефть-п	выше среднего	13	14	↓
КТК	выше среднего	13	12	↑
Лукойл	выше среднего	13	16	↓
ФСК ЕЭС	выше среднего	13	12	↑
Норникель	выше среднего	13	12	↑
Ростелеком	на уровне рынка	12	12	→
МРСК Юга	на уровне рынка	12	15	↓
Северсталь	на уровне рынка	12	14	↓
МРСК Волги	на уровне рынка	12	14	↓
Россети-п	на уровне рынка	12	11	↑
Ленэнерго-п	на уровне рынка	12	10	↑
Мечел	на уровне рынка	11	7	↑
Соллерс	на уровне рынка	11	10	↑
Лента	на уровне рынка	11	8	↑
Куйбышевазот	на уровне рынка	11	-	
ОКЕЙ	на уровне рынка	11	10	↑
Интер РАО	на уровне рынка	10	8	↑
Черкизово	на уровне рынка	10	11	↓
Куйбышевазот-п	на уровне рынка	10	-	
Ленэнерго	на уровне рынка	10	8	↑
Фосагро	на уровне рынка	10	10	→
Globaltrans	на уровне рынка	9	13	↓
Мечел-п	на уровне рынка	9	9	→
Транснефть-п	на уровне рынка	9	9	→
Магнит	на уровне рынка	9	11	↓
Русгидро	на уровне рынка	9	11	↓
НЛМК	ниже среднего	8	10	↓
Русская Аквакультура	ниже среднего	8	12	↓
Петропавловск	ниже среднего	8	8	→



Оценка потенциала роста для акций. Россия (продолжение)

1 апреля 2021	потенциал	текущая	месяц назад	изменение оценки по потенциалу
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20	
Распадская	ниже среднего	8	9	↓
МОЭСК	ниже среднего	8	9	↓
Юнипро	ниже среднего	8	7	↑
МРСК Урала	ниже среднего	7	10	↓
Ашинский МЭ	ниже среднего	7	8	↓
Сафмар Фин	ниже среднего	7	7	→
МКБ	ниже среднего	7	6	↑
Детский мир	ниже среднего	7	7	→
Полюс	ниже среднего	6	6	→
ВТБ	ниже среднего	6	7	↓
MD Medical Group	ниже среднего	6	4	↑
НМТП	ниже среднего	6	6	→
Совкомфлот	ниже среднего	5	6	↓
ТГК-1	ниже среднего	5	6	↓
Мостотрест	ниже среднего	5	4	↑
X5 Retail Group	ниже среднего	5	5	→
Мосбиржа	ниже среднего	5	3	↑
TCS Group (Тинькофф)	низкий	4	3	↑
Аэрофлот	низкий	4	5	↓
ПИК	низкий	4	5	↓
Казаньоргсинтез-п	низкий	4	5	↓
Казаньоргсинтез	низкий	4	5	↓
Лензолото-п	низкий	3	2	↑
Лензолото	низкий	3	2	↑
МГТС-п	низкий	3	3	→
МГТС	низкий	3	2	↑
Мосэнерго	низкий	3	4	↓
ТМК	низкий	3	4	↓
Камаз	низкий	2	3	↓
Ozon	низкий	2	2	→
ВСМПО-Ависма	низкий	2	4	↓
ГК Самолет	низкий	2	2	→
Mail.ru Group	низкий	2	1	↑
Белуга Групп	низкий	1	3	↓
Fix Price	низкий	1	1	→



Оценка потенциала роста для акций. Иностраннные бумаги (только изменения)

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

1 апреля 2021	потенциал	текущая	месяц назад	изменение оценки по потенциалу
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20	
Discovery Inc класс C	высокий	18	15	↑
Perrigo Company PLC	высокий	18	20	↓
Hartford Financial Services Gr	высокий	17	19	↓
Aon PLC	высокий	17	10	↑
Discovery Inc класс A	высокий	17	13	↑
Micron Technology	высокий	17	13	↑
Western Digital Corp	высокий	17	13	↑
KeyCorp	выше среднего	15	13	↑
Cisco Systems	выше среднего	14	16	↓
Johnson Controls International	выше среднего	14	16	↓
Church & Dwight Co Inc	выше среднего	14	16	↓
Xerox Holdings Corp	выше среднего	14	12	↑
Broadcom	выше среднего	14	12	↑
Eaton Corporation PLC	выше среднего	13	15	↓
Autozone Inc	выше среднего	13	15	↓
Viatrix	выше среднего	13	11	↑
Phillips 66	на уровне рынка	12	9	↑
Kinder Morgan Inc	на уровне рынка	12	14	↓
DXC Technology Co	на уровне рынка	12	14	↓
Dollar Tree Inc	на уровне рынка	12	14	↓
HollyFrontier Corp	на уровне рынка	12	10	↑
Whirlpool Corp	на уровне рынка	11	13	↓
Republic Services Inc	на уровне рынка	11	13	↓
ViacomCBS Inc	на уровне рынка	11	6	↑
Trane Technologies PLC	на уровне рынка	11	13	↓
Mosaic Co	на уровне рынка	11	7	↑
Allegion PLC	на уровне рынка	11	14	↓
Waste Management Inc	на уровне рынка	10	12	↓
DENTSPLY SIRONA Inc	на уровне рынка	10	13	↓
General Electric	на уровне рынка	9	7	↑
Valero Energy Corp	на уровне рынка	9	7	↑
Expeditors International of W	на уровне рынка	9	11	↓
Baidu	на уровне рынка	9	5	↑
Gap Inc	ниже среднего	8	10	↓



Оценка потенциала роста для акций. Иностранные бумаги, только изменения (продолжение)

1 апреля 2021	потенциал	текущая	месяц назад	изменение оценки по потенциалу
		оценка по потенциалу от 1 до 20	оценка по потенциалу от 1 до 20	
Lowe's Companies Inc	ниже среднего	8	10	↓
Baker Hughes Co	ниже среднего	8	6	↑
Home Depot Inc	ниже среднего	8	10	↓
Fleetcor Technologies Inc	ниже среднего	8	6	↑
Digital Realty Trust Inc	ниже среднего	8	11	↓
Nucor Corp	ниже среднего	7	10	↓
Crown Castle International Co	ниже среднего	7	9	↓
Kansas City Southern	ниже среднего	7	9	↓
Linde PLC	ниже среднего	6	8	↓
Marketaxess Holdings Inc	ниже среднего	6	4	↑
Freeport-McMoRan Inc	ниже среднего	5	3	↑
TechnipFMC PLC	низкий	1	7	↓
Sherwin-Williams Co	низкий	1	7	↓



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.



Инвестиционный департамент

Всеволод Лобов руководитель

Иван Шарафутдинов

Альберт Шакиров

+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

Любовь Тарасова аналитик

Аналитический портал

research@dohod.ru

Подбор продуктов

Антон Бородатов

borodatov@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