



Data overview

Ticker	PHOR
Industry	Fertilizers
YTD,%	24%
Price, ₺	7360
Target, ₺	8000
Upside, %	8,7%

Акции ФосАгро за месяц снизились более чем на 7% вслед за российским фондовым рынком на фоне укрепления рубля. Но когда рубль девальвировал более чем на 15%, котировки экспортёра остались приблизительно на тех же уровнях.

Мы ожидаем возврата акций ФосАгро к 8000 руб. на фоне ослабления рубля. Дополнительным драйвером могут послужить высокие цены на газ, который используется в производстве удобрений.

About company

ФосАгро – российская вертикально-интегрированная компания, один из ведущих мировых производителей фосфорсодержащих удобрений.

Крупным европейским энергоёмким предприятиям по производству удобрений приходится увеличивать затраты на энергию, в качестве которой, как правило, используется природный газ.

В условиях высоких цен на газ создавать удобрения в таких же объёмах, что и раньше, либо экономически нецелесообразно, либо можно, но только при условии снижения объёмов производства.

Таким образом, предложение на рынке удобрений уменьшится, что в свою очередь приведёт к росту цен на удобрения.

Баженов Дмитрий
d.bazhenov@brokerkf.ru

Так как цены на газ, не так сильно влияют на ФосАгро из-за расхождения внутренних и экспортных цен. Маржинальность компании не страдает от роста цен на газ.

Помимо превосходства в себестоимости, по словам менеджмента, ФосАгро удачно переориентировала поставки. Компания снизила поставки удобрений в Европу «на двузначное число в процентах» и почти в 2,5 раза нарастила в Индию.

В связи с вышеперечисленным, мы считаем, что с технической точки зрения настало время покупать акции ФосАгро, цена пробилла локальный уровень сопротивления и закрепилась над ним. Целевой ориентир по акциям – 8000 руб., потенциал роста составляет 8,7%.

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ
«Домников», блок 1, 12 этаж



sales@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru



КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

—дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),

—депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации, КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нём рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.