



Data overview

Ticker	GAZP
Industry	Oil & Gas
Stock Exchange	MOEX
Price, ₺	244,5
Target, ₺	300
Upside, %	22,7%

В текущей геополитической ситуации, акции Газпрома на наш взгляд являются одним из самых сильных экспортёров.

Газпром теряет часть Европейского рынка, порядка 20-25% в ближайшие 2-5 лет. Но заменить продукцию компании на рынке в ближайшие годы невозможно, лишний газ в ЕС больше неоткуда поставить. ЕС уже подтверждает, что не в состоянии заменить Газпром.

About company

Газпром — крупнейшая российская государственная газовая компания. Занимается поставками газа внутри РФ, и поставками газа в Европейские страны и в Азию. Компания обладает существенным объёмом газа и конкурентными преимуществами.

Потеря в объёме поставок с лихвой компенсируется ценой. В I-II кв. 2021 г. цена была близка к \$200 за тыс. куб. м. газа, а уже в IV кв. средняя цена была \$520. Это позволило Газпрому получить рекордные показатели.

Мы ждем от Газпрома по итогам 2021 г. дивиденды выше 50 руб. на акцию. По текущим ценам это порядка 20% дивидендности. Шансы на то, что компания отойдет от своей дивполитики в момент, когда бюджету нужны деньги оцениваем как низкие.

Цена на поставляемый в Европу газ в январе была уже \$685 за тыс. куб. м. газа. И цена продолжит свой рост, так как контракты привязаны к средним 6-9-12 месячным спотовым средним ценам. А спотовые цены продолжают оставаться выше \$1000-1200. Что будет подтягивать средние цены выше в течении всего 2022 г. и скорее всего и 2023 г.

С такими ценами и текущими объёмами продаж, можно рассчитывать за 2022 г. на дивиденды более 100 руб. на акцию. В связи с этим, мы полагаем, что ближе к дивидендному сезону, акции Газпрома могут достигнуть 300 руб.

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, 10 этаж, офис 2



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.