

## Лукойл



**Лукойл** – одна из крупнейших в мире частных нефтегазовых компаний. На долю Лукойла приходится около 2 % мировой добычи нефти и около 1 % доказанных запасов углеводородов. Разведка и добыча осуществляется в 14 странах мира, ключевые проекты сосредоточены в России, Средней Азии и на Ближнем Востоке. Рыночная капитализация составляет 4,29 трлн рублей.

### Инвестиционная идея



**Потенциальная доходность 18,5 %**

- **Операция Купить**
- **Текущая цена 6 740 рублей**
- **Целевая цена 8 000 рублей**
- **Срок инвестирования 12 месяцев**
- **Тикер, ISIN LKOH, RU0009024277**

LKOH, 1W



На прошлой неделе компания опубликовала сильные финансовые результаты. По итогам III квартала 2021 г. выручка Лукойла выросла до 2588,7 млрд руб. (+ 17,6 % кв/кв), чистая прибыль увеличилась до 192,5 млрд руб. (+1,4 % кв/кв). Рост выручки обусловлен благоприятной динамикой на нефтяном рынке, увеличением объемов добычи углеводородов и переработки нефти. По отношению к 9 месяцам 2020 г. основные показатели продемонстрировали еще более сильную динамику. Выручка увеличилась на 62,3 %, чистая прибыль увеличилась до 539,7 млрд руб. по сравнению с убытком в размере 14,3 млрд руб. за аналогичный период. Однако эти результаты не столь объективны на фоне эффекта «низкой базы», возникшего во время «остановки» мировой экономики.

Акцент текущей инвестиционной идеи смещается в сторону ожиданий высокой форвардной дивидендной доходности по итогам 2021 г. Согласно дивидендной политике, Лукойл направляет на выплаты дивидендов не менее 100 % скорректированного свободного денежного потока (FCF) по МСФО. Принимая во внимание рекордный FCF за III квартал, компания сумела заработать около 308 рублей на акцию (4,5 % див. доходности) всего за 3 месяца! В случае, если в IV квартале удастся избежать сильной коррекции на нефтяном рынке, дивидендная доходность по итогам 2021 г. может составить порядка 14 %. Подобную дивидендную доходность для «голубой фишки» рынок не сможет долго игнорировать.

Долгосрочный взгляд на акции компании остается позитивным. Во второй половине декабря ожидается выплата 340 руб. дивидендов на одну обыкновенную акцию (5,1 % див. доходности). На наш взгляд, это должно оказать дополнительную поддержку бумагам в период высокой волатильности на российском рынке.

**Исходя из вышесказанного, считаем целесообразным покупку акций Лукойла по цене 6 740 рублей с целью дальнейшего роста до 8 000 рублей.**

Использованы данные котировок ПАО «Московская биржа». Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и **не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий, в том числе как индивидуальная инвестиционная рекомендация.** Мы не утверждаем, что приведенная информация и мнения верны либо представлены полностью, хотя они базируются на данных, полученных из надежных источников. Представленная компанией аналитика не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. АЛОР БРОКЕР не несет ответственности за использование данной информации. Инвестиции в российскую экономику и ценные бумаги сопряжены с большим риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательную проверку финансово-экономической деятельности эмитентов перед принятием инвестиционного решения. Клиенту следует ознакомиться со всеми рисками присущими работе с ценными бумагами на нашем сайте в разделе «Для клиентов». Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация этого документа в любых целях запрещены.

ООО «АЛОР +» ИНН 7709221010 КПП 772501001. Брокерские услуги предоставляются ООО «АЛОР +» на основании Лицензии № 077-04827-100000 от 13.01.2001 г., выданной ФСФР России. Депозитарные услуги предоставляются ООО «АЛОР +» на основании Лицензии № 077-10965-000100 от 22.01.2008 г., выданной ФСФР России.