



Data overview

Ticker	GMKN
Industry	Mining
YTD,%	-4,18%
Price, ₺	14708
Target, ₺	12000
Upside, %	22,56%

About company

Норильский никель – российская горнометаллургическая компания, один из крупнейших производителей никеля, палладия и платины в мире. Основные поставки идут на экспорт в Европу, Азию и Америку.

Баженов Дмитрий
d.bazhenov@brokerkf.ru

Норильский никель вчера представил производственные результаты за 2022 г. Выпуск меди и платины совпал с прогнозными показателями, а объемы производства никеля и палладия их превысили. Рост производства в прошлом году был связан с низкой базой 2021 г., когда из-за аварии были временно приостановлены рудники «Октябрьский» и «Таймырский», а также Норильская обогатительная фабрика.

В следующем году менеджмент компании ожидает сохранения рисков, связанных с неблагоприятным геополитическим фоном - это будет оказывать влияние на операционную деятельность.

Между тем, менеджмент Норильского никеля в 2023 г. прогнозирует снижение производства никеля на 6,8% год к году, платины - на 13,7%, палладия - на 7,4%. Производство меди планируется на уровне прошлого года.

Кроме этого, на выходных стало известно, что руководство компании во главе с крупнейшим совладельцем Владимиром Потаниным на заседании совета директоров предложило снизить дивиденды компании до \$1,5 млрд в год (670 руб.), чтобы больше тратить на инвестиции.

Заседание было посвящено бюджету компании на 2023 г. На нем был единогласно утвержден объем капитальных вложений на уровне около \$4,7 млрд, что на 10% больше, чем год назад.

Окончательное решение по дивидендам пока не принято, но возражений среди других акционеров не было. Данная новость для нас не была сюрпризом, об этом мы писали не раз.

В связи с вышеперечисленным, мы понижаем целевой ориентир по акциям Норильского никеля - до 12 000 руб.

КОНТАКТЫ



8 800 101 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 401 52 13



Санкт-Петербург, ул. Марата 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 12 этаж



sales@brokerkf.ru



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.

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 финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и/или ожиданиям. Определение соответствия финансового инструмента и операции, соответствующие Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, является Вашей задачей. КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операции либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, при этом проверка использованных данных не проводилась. КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре. 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 нем 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 и/или аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной от КИТ Финанс (АО). 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.

Расходы клиента при совершении сделки указаны в тарифах Компании:

https://brokerkf.ru/soprovozhdenie_klientov/customer-support/regulations-and-applications/