

Сегодня дивидендная отсечка ЛУКОЙЛа, Северстали и Хэдхантера

Во вторник торги этими акциями откроются снижением

16 декабря, понедельник, — последний торговый день перед закрытием дивидендных реестров ЛУКОЙЛа, Северстали, Хэдхантера и ММЦБ. То есть чтобы получить выплаты, на закрытии торгов инвесторам нужно иметь эти акции в портфеле.

Во вторник, 17 декабря, торги этими бумагами откроются снижением, которое примерно равно размеру дивидендов, — это дивидендный гэп.

ЛУКОЙЛ

- Размер дивиденда: 514 руб.
- Доходность: 7,6%
- Общая сумма: 356 млрд руб.

В корпоративных материалах текущая выплата значится как дивиденд за 9 месяцев 2024 года. Однако компания обычно рассчитывает размер промежуточной выплаты на основе финансовых результатов I полугодия.

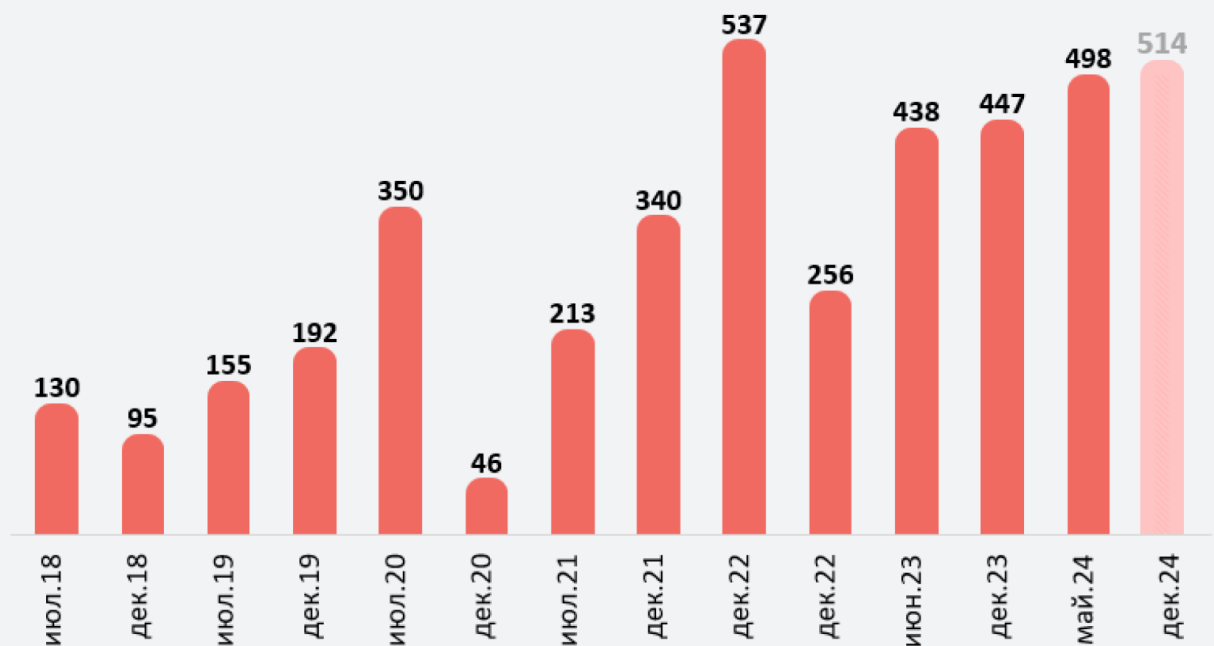
В рамках дивидендной политики ЛУКОЙЛ стремится направлять акционерам 100% свободного денежного потока (FCF). Этот показатель также корректируется на ряд статей, которые из-за особенностей раскрытия отчётности инвесторы не всегда могут посчитать.

В этот раз одобренные дивиденды оказались несколько ниже консенсус-прогноза. Тем не менее ЛУКОЙЛ — один из фаворитов в нефтегазовом секторе с точки зрения дивидендной доходности. Мы полагаем, что дивиденды компании за весь 2024 год будут больше 1000 руб. на акцию и ещё вырастут по итогам следующего года.

У нас позитивный среднесрочный взгляд на бумаги компании. Высокий запас ликвидности и незначительный долг дают основания полагать, что акции ЛУКОЙЛа продолжат выглядеть лучше рынка.

Дивидендная просадка может составить 6,5–7%. Мы полагаем, что бумаги имеют неплохие шансы на быстрое закрытие гэпа. По нашей оценке, в среднем у ЛУКОЙЛа это занимает 25 рабочих дней, подробности [здесь](#).

Дивиденды по акциям ЛУКОЙЛ



@alfa_invest



Северсталь

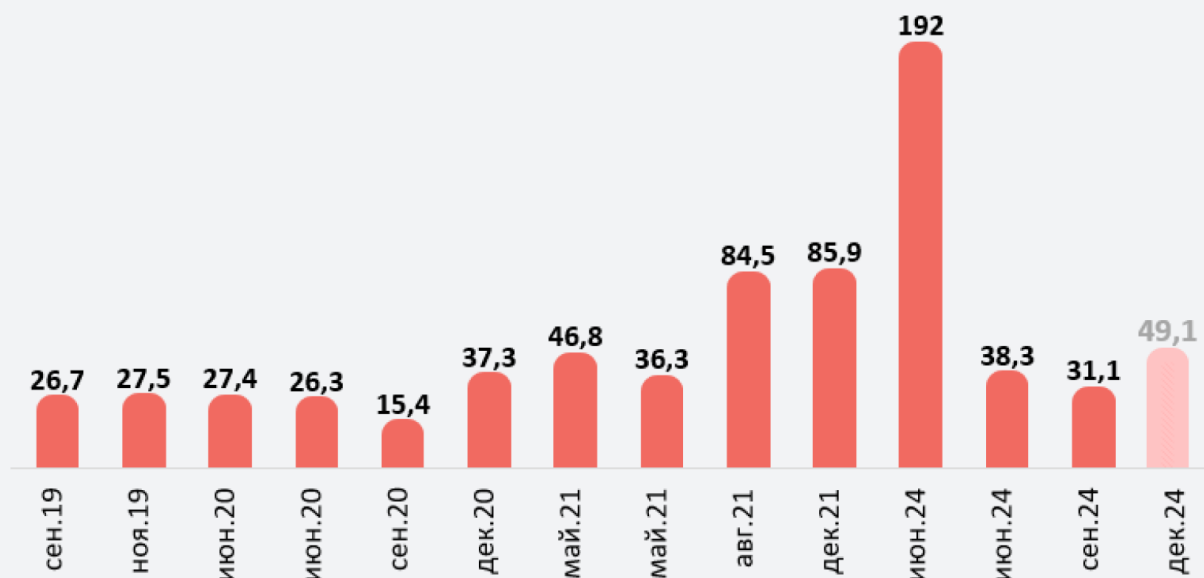
- Размер дивиденда: 49,06 руб.
- Доходность: 4,5%
- Общая сумма: 41,1 млрд руб.

Северсталь в этом году вернулась к ежеквартальным дивидендам. Среди акционеров обычно распределяется около 100% свободного денежного потока (FCF). Текущие дивиденды за III квартал составили ровно 100% от FCF. В то же время стоит помнить о масштабной инвестпрограмме Северстали, которая может ограничивать размер FCF.

После двухлетней паузы и возврата к дивидендам в 2024 году Северсталь снова воспринимается рынком как стабильная дивидендная акция. Решение о возобновлении выплат подтверждает, что у компании уверенное финансовое положение. Чистая денежная позиция на балансе защищает компанию от негативного влияния высоких процентных ставок.

Однако необходимо учитывать риски общего замедления бизнес-активности из-за жёстких денежно-кредитных условий и непростую ситуацию в стальной отрасли. По оценке самой компании, потребление стали по итогам 2024 года снизится на 5,7%. Поэтому мы считаем разумным придерживаться осторожного взгляда на металлургический сектор в среднесрочной перспективе.

Дивиденды по акциям Северсталь



@alfa_invest



Хэдхантер

- Размер дивиденда: 907 руб.
- Доходность: 22,6%
- Общая сумма: 46 млрд руб.

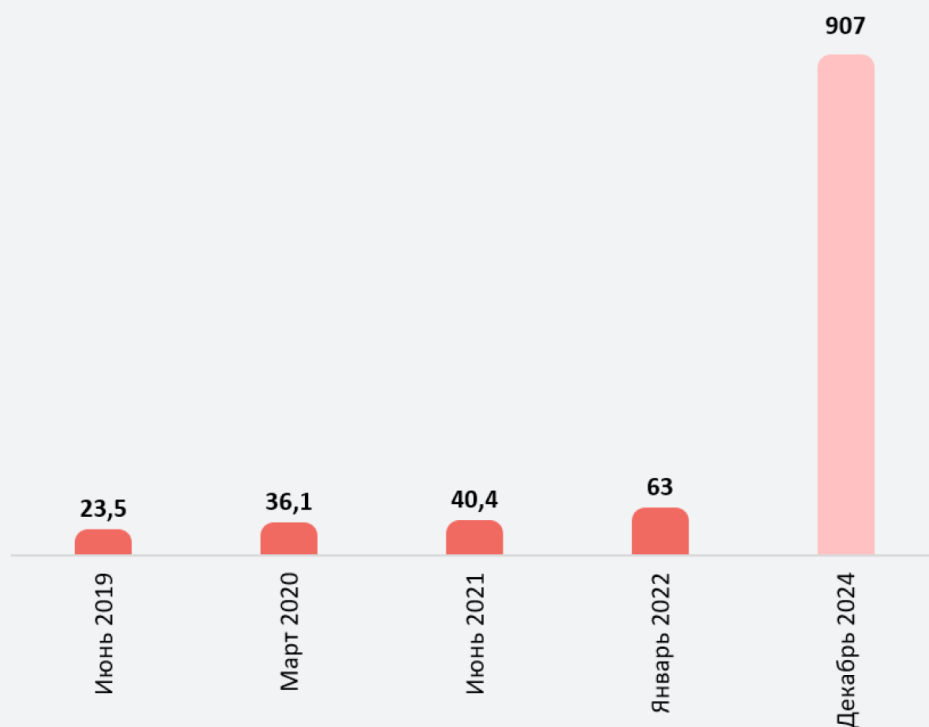
Хэдхантер — лидер по размеру дивидендной доходности. Компания сейчас выплачивает спецдивиденды после завершения редомициляции. Такой высокий уровень дивидендов связан с тем, что компания не осуществляла выплаты с весны 2022 года и складывала прибыль в «кубышку».

В дальнейшем Хэдхантер планирует распределять на выплаты от 60 до 100% скорректированной чистой прибыли ежегодно, в соответствии с дивидендной политикой. Компания намерена выплачивать дивиденды как минимум один раз в год, также обсуждается возможность выплат два раза в год.

Хэдхантер — компания роста с высоким темпом увеличения выручки, которая предлагает инвесторам неплохие дивидендные перспективы. При этом акции по мультипликаторам дешевле, чем большинство бумаг в IT-секторе. С сентября утверждена программа обратного выкупа акций на 9,6 млрд руб., реализация которой будет поддерживать котировки.

Дивидендный гэп будет большим, но мы считаем, что он может быть меньше размера дивидендов и будет частично отыгран в последующие недели. Наш взгляд на акции — позитивный.

Дивиденды по акциям Хэдхантер



@alfa_invest



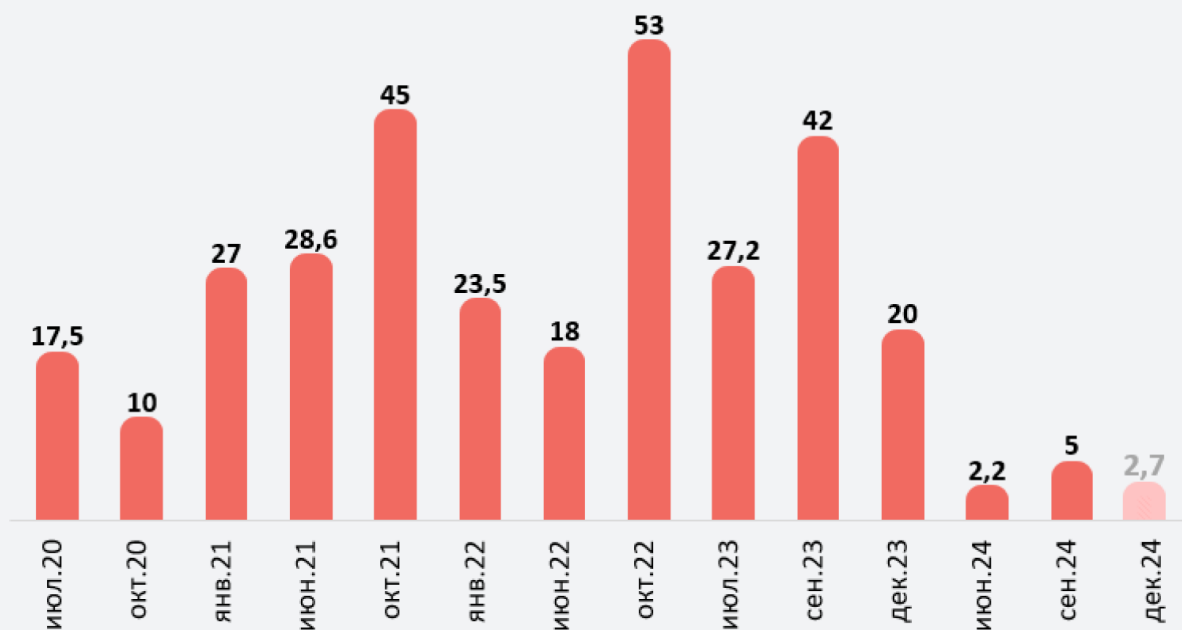
ММЦБ

- Размер дивиденда: 2,7 руб.
- Доходность: 2,2%
- Общая сумма: 40,3 млн руб.

ММЦБ (работает под брендом Гемабанк) занимает лидирующие позиции на рынке банков стволовых клеток, входит в группу компаний Артген биотех. Компания регулярно платит дивиденды с момента своего IPO в 2019 году и не отказывалась от них даже в непростые для экономики периоды — пандемии 2020 года и санкций 2022–2023 годов.

Капитализация ММЦБ составляет 1,9 млрд руб, компанию можно отнести к категории малого бизнеса. Бумаги низколиквидные, поэтому необходимо учитывать риски того, что продать такой актив может быть сложно.

Дивиденды по акциям ММЦБ



@alfa_invest



Влияние на Индекс МосБиржи

Во вторник торги этими бумагами начнутся с дивидендных гэпов. Поскольку акции ЛУКОЙЛа занимают наибольший вес в Индексе МосБиржи — около 18%, — его просадка окажет сильное влияние на показатель в целом. Дивидендный провал акций ЛУКОЙЛа на 6,5–7% — это снижение Индекса МосБиржи примерно на 30 пунктов или 1,2%. Вес бумаг Северстали невысокий (1,7%), их снижение примерно на 4% окажет ограниченное влияние на индекс. Акции Хэдхантера и ММЦБ в Индекс МосБиржи не входят.

В краткосрочной перспективе динамика этих акций, как и всего рынка, во многом будет зависеть от настроений инвесторов в преддверии и после решения Банка России по ключевой ставке 20 декабря.

Альфа-Инвестиции