



Алроса: операционные данные за март

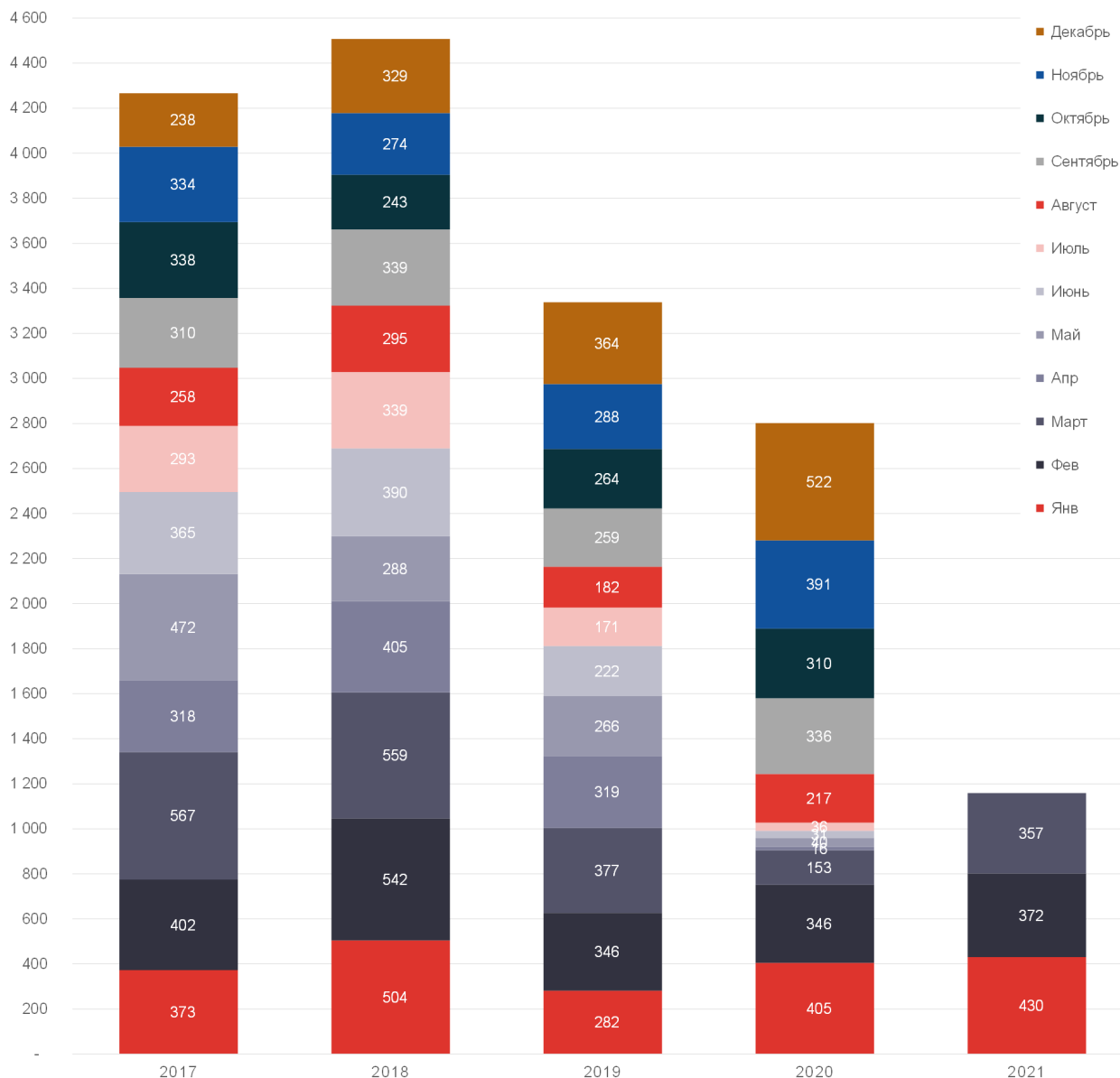
После успешного праздничного сезона спрос относительно стабилен. Объем продаж алмазно-бриллиантовой продукции Алросы в марте сократился на 4% м/м, при этом, сравнивая относительно соответствующего периода прошлого года, продажи за март выросли на 33,6% г/г, до \$357 млн. Продажи алмазного сырья в марте составили \$345 млн, бриллиантов - \$12 млн. Несмотря на некоторое снижение относительно февраля, данные можно воспринимать как нейтрально-позитивные, так как на февральских продажах позитивно сказался отложенный спрос "карантинного" периода. В 2019 и 2018 гг. мартовские продажи лишь незначительно превышали февральские. Объем продаж в марте 2020 г. в целом не изменился м/м, что лишь подтверждает тренд на нормализацию, подкрепляет идею о том, что позитивная статистика за январь и март не была следствием лишь отложенного спроса.

Риторика подразумевает сохранение высокого спроса...Топ-менеджмент отметил, что результаты продаж ювелирных изделий на основных рынках сбыта, включая США и Китай, свидетельствуют о сохраняющемся высоком спросе со стороны конечных потребителей.

...объем продаж был поддержан ростом цен В марте Алроса повысила цены в среднем на 4-5%, в третий раз подряд, по данным отраслевого агентства Raparport. Цены на алмазы к апрелю выросли почти на 15% г/г. Это свидетельствует об успешной реализации взвешенной сбытовой стратегии, направленной на сохранение равновесия в отрасли с целью восполнения понесенных из-за пандемии потери.

ОБЪЕМ ПРОДАЖ ПО МЕСЯЦАМ (\$ МЛН) - ТРЕНД НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ

ВЫРУЧКА ОТ ПРОДАЖ АЛМАЗОВ, \$ МЛН



Ожидаются неплохие дивиденды за 2П20 Набсовет Алросы 21 апреля даст рекомендации по дивидендам за 2П20. В ходе Capital Markets Day 2 марта топ-менеджмент Алросы подтвердил, что внесение корректировок в дивидендную политику будет подразумевать возможность направления на дивиденды за 2П20 от 70% до 100% FCF, а не всего денежного потока, как ожидалось ранее. Тем не менее, рекомендованный размер финального дивиденда за 2020 г. может составить от 8,3 до 11,9 руб./акция, с дивдоходностью в диапазоне 8-12%.

Позитивный план на 2021 г. по продажам может быть подтвержден в мае В ходе Capital Markets Day в начале марте Алроса объявила об увеличении своего

плана добычи на 2021 г. до 31,5 млн карат с ранее обнародованного уровня в 28-30 млн карат. Замглава компании Алексей Филипповский заявил, что прогнозный объем продаж Алросы в 2021 г. составляет 34-36 млн карат алмазов, Алроса ориентируется на продолжение роста цен. Планы компании предполагают увеличение добычи до 37-38 млн карат к 2024 г., при этом топ-менеджмент говорит, что возможно этот уровень будет достигнут раньше. Компания может сообщить детали в мае, когда будет опубликован отчет за 1K21.

КОНТАКТЫ

Торговые операции

Михаил Дуров | Трейдер по инструментам с фиксированной доходностью | Mikhail.Durov@iticapital.com

Продажи

Александр Панфилов | Руководитель отдела продаж инструментов с фиксированной доходностью | Aleksandr.Panfilov@iticapital.com

Аналитика

Искандер Луцко | Руководитель аналитического отдела, главный инвестиционный стратег | Iskander.Lutsko@iticapital.com

Ольга Николаева | Старший аналитик по инструментам с фиксированной доходностью | Olga.Nikolaeva@iticapital.com

Станислав Юдин | Старший аналитик рынка акций | Stanislav.Yudin@iticapital.com

Ирина Фомкина | Аналитик | Irina.Fomkina@iticapital.com

Елизавета Хёрн | Аналитик | Elizaveta.Herne@iticapital.com

Олег Макаров | Главный редактор | Oleg.Makarov@iticapital.ru

Представленная в настоящем документе информация подготовлена АО «ИК «Ай Ти Инвест» (далее — Компания, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 045-07514-100000 от 17.03.2004 на осуществление брокерской деятельности предоставлена Центральным Банком Российской Федерации (Банком России)) и предназначена исключительно для ознакомления. Материалы, предоставленные Компанией, основаны на информации, полученной из открытых источников, которые рассматриваются Компанией как надежные. Компания не имеет возможности провести должную проверку такой информации и не несет ответственности за точность, полноту и достоверность материалов, предоставленных Компанией. При принятии инвестиционных решений инвестор должен провести собственный анализ финансового положения эмитента, процентных ставок, доходности и всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги и другие финансовые инструменты и при необходимости воспользоваться услугами финансовых, юридических и иных консультантов. Стоимость инвестиций может как снижаться, так и повышаться, и инвестор может потерять первоначально инвестированную сумму. Доходность в прошлом не гарантирует доходности в будущем. Материалы и сведения, предоставленные Компанией, носят исключительно информационный характер, предназначены для лиц, которые вправе получать такие материалы и сведения, и не должны рассматриваться как заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения какой-либо сделки. Настоящий документ, включая любые его части и отдельные положения настоящего документа, не могут рассматриваться в качестве оферты (включая публичную

оферту), приглашения делать оферты, коммерческого намерения Компании заключить сделку на условиях, изложенных в документе, а также гарантий Компании в отношении последствий заключения какой-либо сделки и/или использования какого-либо инструмента. Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является формой выражения мнения Компании и/или ее сотрудников о том, отвечает ли конкретная ценная бумага или финансовый инструмент вашим финансовым и/или иным интересам. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. Компания не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данных материалах. Настоящий документ, включая любые его части и положения, а также любые комментарии Компании и ее работников в отношении данного документа не могут рассматриваться в качестве консультации, совета, разъяснений Компании в отношении рассматриваемого или любых других финансовых инструментов и сделок. Любое использование информации, представленной в данном документе, включая любые части/разделы документа, допускается только на собственный страх и риск пользователя. Любое копирование и воспроизведение информации, представленной в данном документе, как в устной, так и в письменной форме, допускается только при условии предварительного разрешения (согласия) Компании. Представленная информация и мнения подлежат изменению без уведомления получателей данной информации и мнений.

РЕКВИЗИТЫ КОМПАНИИ ITI CAPITAL:

официальное юридическое наименование АО «ИК „Ай Ти Инвест“». ИНН: 7717116241, КПП 770301001, юридический адрес: 123112, г.Москва, Пресненская наб., д.10, этаж 13, пом.1, ком. 1–51

ТЕЛЕФОН:

(495) 933-32-35 | 8 800 200-32-35

ОФИЦИАЛЬНЫЙ САЙТ:

<https://www.iticapital.ru/>