



Акции с наилучшей дивидендной доходностью (по ценам закрытия 01.03.2009г.)

РЕКОМЕНДАЦИИ

В условиях разразившегося финансового и экономического кризиса ситуация на фондовых рынках становится все более непредсказуемой. Точность прогнозов аналитиков, мягко выражаясь, оставляет желать лучшего. Тем не менее, существует ряд факторов, которые в совокупности могут помочь в получении более или менее точной оценки картины дальнейшего развития событий на фондовом рынке. Кроме традиционных показателей макроэкономической статистики, ценовых уровней акций, цены нефти и конъюнктуры других международных финансовых и товарных рынков можно обратить внимание на показатель дивидендной доходности акций.

Российские эмитенты, как правило, не балуют своих акционеров высокими дивидендами. Поэтому в условиях стабильно растущего рынка покупать акции ради получения дивидендов особого смысла не имеет, а решающим фактором при принятии решения выступает потенциальный прирост курсовой стоимости акции. Однако, в ситуации когда бумаги компаний подешевели в разы, а прибыль и, соответственно, дивидендные выплаты остаются высокими, становится возможной разработка стратегий, основанных на ожидании высоких дивидендных выплат. Наиболее благоприятным моментом для реализации данных стратегий является период, предшествующий периоду закрытия реестров компаний.

В основе лежит простая идея – чем выше дивидендная доходность, тем больше потенциал роста цены акции в период до закрытия реестра. Здесь возможны, как минимум, два варианта поведения. Можно купить акции заранее, дождаться роста и непосредственно перед закрытием реестра продать, зафиксировав прибыль. Другой вариант состоит в том, чтобы дождаться начисления дивидендов, после чего продать акции при первой возможности выхода из позиции при приемлемой доходности сделки. В принципе возможны и более длинные горизонты инвестирования, но здесь следует понимать, что существуют риски неблагоприятного движения цены акции и выплаты значительно более низких дивидендов в дальнейшем или невыплаты дивидендов вообще, что сведет на нет все преимущества данной стратегии. А в условиях углубляющегося кризиса, с учетом трудностей прогнозирования ситуации, вероятность реализации указанных рисков довольно высока.

Поэтому при инвестировании следует учитывать, что ошутимое влияние кризиса в реальном секторе экономики начало сказываться в 4 квартале 2008г.. Принимая инвестиционное решение, не стоит забывать об этом факте, так как в ситуации высокой нестабильности возможен убыток, связанный с неблагоприятной динамикой рыночной стоимости долгосрочных финансовых вложений эмитентов и снижением объема продаж продукции. Полученный убыток может значительным образом сказаться на показателях рентабельности капитала, активов и чистой прибыли, а, следовательно, и на будущей дивидендной политике компании.

Ниже приведены только некоторые акции компаний, дивидендная политика которых привлекает внимание, как долгосрочных инвесторов, так и спекулянтов:

| №п/п | наименование эмитента | тип акций (об/прив.) | дивиденд (руб.) | | | прибыль (тыс. руб.) | | | текущая стоимость акции в руб. | Текущая доходность |
|------|---------------------------------------|----------------------|-----------------|----------|---|---------------------|----------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|
| | | | 2006 | 2007 | 2008 предварительный расчет | 9 месяцев 2007 | 9 месяцев 2008 | % прироста прибыли | | |
| 1 | ОАО «Северо-Западный Телеком» | об. | 0,357 | 0,642 | 0,804 | 3027 430,00 | 3 791 165,00 | 125,23% | 5,83 | 13,79% |
| | | прив. | 0,858 | 3,997 | 5,0053 | | | | 5,69 | 87,97% |
| 2 | ОАО «Сибирьтелеком» | об. | 0,017019 | 0,035889 | 0,0314 | 3067 159,00 | 2 686 197,00 | 87,58% | 0,32 | 9,81% |
| | | прив. | 0,031515 | 0,066446 | 0,0582 | | | | 0,31 | 18,77% |
| 3 | ОАО «ВолгаТелеком» | об. | 1,5776 | 2,1346 | 2,3911 | 2 296 794,00 | 2 572 756,00 | 112,02% | 18,07 | 13,23% |
| | | прив. | 2,9928 | 4,0534 | 4,5404 | | | | 17,43 | 26,05% |
| 4 | ОАО «СОЛПЕРС» | об. | 19,7 | 29,18 | 16 за 1 полугодие | 542 835,00 | 35 721,00 | 6,58% | 106,9 | 14,97% |
| 5 | ОАО «Газпром нефть» | об. | 8,0822 | 5,4 | 8,1984 | 54 937 681,00 | 83 407 574,00 | 151,82% | 78,5 | 10,44% |
| 6 | ОАО «Ростелеком» | об. | 1,479 | 1,9399 | 1,5198 | 8 844 813,00 | 6 929 561,00 | 78,35% | 285 | 0,53% |
| | | прив. | 2,9589 | 3,8809 | 3,0405 | | | | 18,15 | 16,75% |
| 7 | ОАО «МТС» | об. | 9,67 | 14,84 | 16,4427 | | | 10,80% | 123,4 | 13,32% |
| 8 | ОАО «Татнефть» | об. | 4,6 | 5,65 | 3,8183 | 13 554 637,00 | 9 160 384,00 | 67,58% | 65,33 | 5,84% |
| | | прив. | 4,6 | 5,65 | 3,8183 | | | | 32,19 | 11,86% |
| 9 | ОАО «Северсталь» | об. | 10,6 | 19,1 | 5,2; 18,35; 7,17=30,72 выплачиваются поквартально | 1 573 694,00 | 3 314 301,00 | 210,61% | 126,37 | 24,31% |
| 10 | ОАО «ПВ Балтика» | об. | 39,5 | 52 | 48,2661 | 360,7 | 334,8 | 92,82% | 388 | 12,44% |
| | | прив. | 39,5 | 52 | 48,2661 | | | | 370 | 13,04% |
| 11 | ОАО «Дальсвязь» | об. | 0,8 | 0,9232 | 1,0891 | 1 319 000,00 | 1 556 000,00 | 117,97% | 20,95 | 5,20% |
| | | прив. | 2,4 | 2,7571 | 3,2525 | | | | 16 | 20,33% |
| 12 | ОАО «Нижегородская сбытовая компания» | об. | 39,2521 | 79,4166 | 120,6465 по итогам полугодия | -115 732,00 | 701 890,00 | 606,48% | 150 | 80,43% |
| | | прив. | 39,2521 | 139,6562 | 120,6465 по итогам полугодия | | | | 135 | 103,45% |
| 13 | ОАО «Ярославская сбытовая компания» | об. | 0,221374 | 4,8045 | 8,9886 по итогам полугодия | 1 808,00 | 210 722,00 | 11654,98% | 21 | 42,80% |
| | | прив. | 0,221374 | 4,8045 | 8,9886 по итогам полугодия | | | | 11 | 81,71% |

Предупреждение о рисках.

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством.

Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

Настоящая публикация подготовлена с целью предоставления справочной информации о компаниях и ценных бумагах, являющихся предметами настоящей публикации. Все позиции, изложенные в настоящей публикации в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги.

Информация, представленная в настоящей публикации, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящая публикация не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Российской Федерации в сфере деятельности по оценке стоимости.