



**Surgutneftegas PJSC** (adr)

**KOOP** aanbeveling LT

Eén van de grotere oliebedrijven in Rusland, voor zowel winning, raffinage en distributie.

Stock quote LONDON international = **SGGD.iL** (Yahoo finance) or **SGGD.Li** (Bloomberg)

ISIN = **US8688612048**

Market Cap = \$ 14.2Billion employees =115.000

Average traded volume= 1.2million shares (London)

## VERKORTE AANDELEN analyse

Om maar met de deur in huis te vallen; dit is een redelijk saai en oerdegelijk aandeel. De grootste fluctuaties komen van de Russische Roebel (RUB) en van de verandering van de olieprijsen. Maar met bijna 2 keer zoveel cash op de balans in vergelijking met de beurswaarde (!), geen schulden (!! ) en met een flink stijgende winst, moet er toch een keer beweging komen in SGGD. Het dividend op deze aandelen was niet aantrekkelijk (ca.2,6%), maar omdat het geld tegen de plinten klotst en er nauwelijks mogelijkheden waren om dit in werkbaar kapitaal om te zetten, is er ruimte voor positieve verrassingen. Langere Termijn belegging voor aandeel-HOUDers.



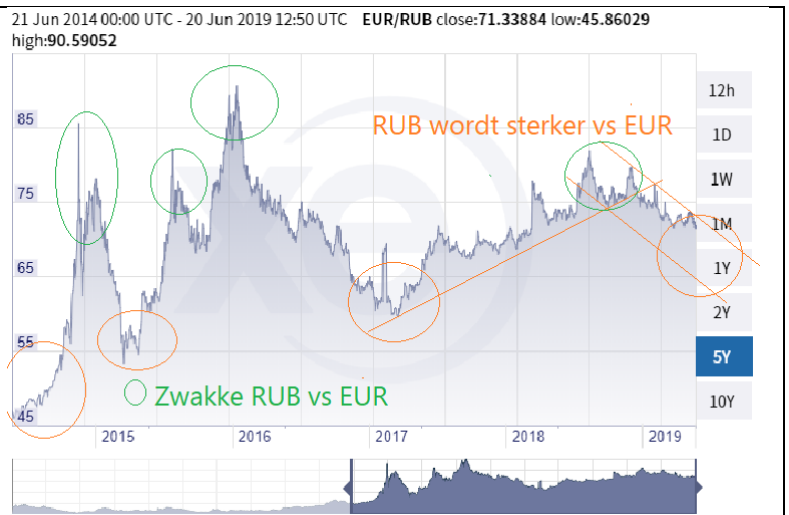
In de grafiek zien we de koers op 20-6-2019 een uitbraak maken boven de dalende trendlijn. Het volume is daarbij nog niet in overeenstemming, want een uitbraak zien we het liefst met een (flink) hogere omzet op de beurzen. Misschien moet het nieuws nog even indalen....

Volgende week 28-06-2019 is de aandeelhoudersvergadering, waarop heel misschien een schattige dividendverhoging of kleurrijke overname bekend gemaakt kan worden. Verwacht het niet... maar hoop doet leven.

Belangrijk is de koers van de Roebel (RUB). We zagen in 2018 een verzwakking in de RUB, maar die is inmiddels grotendeels ongedaan gemaakt; we staan globaal tussen het hoogtepunt van begin 2017 en het dieptepunt van 2018 in.

Naastgelegen grafiekje geeft de koers van de EUR in RUB weer, dus dit werkt precies andersom dan in de alinea hierboven (RUB in EUR) beschreven is.

Ja, er is valutarisico, maar de “zekerheid” in het aandeel maakt dit toch een redelijk behoudende belegging.



Rendementen uit het verleden geven geen garantie richting de toekomst. Wij maken gebruik van vele informatiebronnen die zelf geen garantie kunnen verstrekken over de juistheid van de geboden informatie. Mede daarom kunnen wij evenmin garantie verstrekken over de juistheid van deze one-pager. Raadpleeg uw adviseur of vermogensbeheerder of deze positie voor uw portefeuille geschikt is, want spreiding over sectoren en categorieën is belangrijk.