

智通财经APP获悉，瑞银近日发表研报，将巴西石油公司(PBR.US)评级从“中性”上调至“买入”，并指出，预计公司治理和盈利能力的改善将通过股息(包括高于政策的额外支付)为股东带来持续回报。

瑞银表示，巴西石油公司上周宣布上调燃油价格，“从三个方面改变了游戏规则”，这是该行上调评级的基础，因为这“降低了风险”，表明该公司可能有能力提高燃油价格;这可能会在今年下半年产生10亿美元的额外自由现金流，在2024年产生51亿美元;“我们现在预计，过剩的现金将以股息的形式进行分配，这将把对回报的预期推高到与同行相比具有吸引力的水平。”

瑞银估计，根据巴西石油公司将股息支付限制在自由现金流的45%以内的股息政策，该公司可能会在2024年宣布120亿美元的股息，股息收益率约为14%，但考虑到过剩的现金产生，该公司可能会宣布50亿美元的特别股息，从而将收益率增加至20%。

本周早些时候，美国银行和BTG Pactual的分析师也上调了巴西石油公司的评级。