

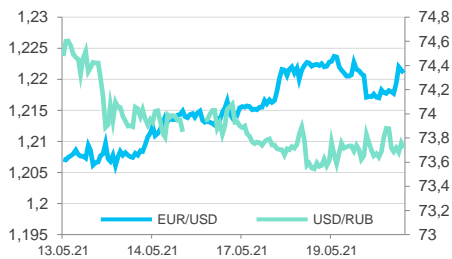
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:51МСК

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	73,6778	-0,03%	-0,3%
USD/RUB	73,71	+0,02%	-0,1%
EUR/RUB	89,8851	+0,06%	-0,5%
EUR/USD	1,2193	+0,17%	-0,2%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 405,96	-0,4%	-1,2%
Ключевая ставка ЦБ	5,00%	0 б.п.	+75 б.п.
UST 10Y	1,67%	-2 б.п.	+75 б.п.
Russia 2047	3,84%	0 б.п.	+70 б.п.
ОФЗ-26230	7,29%	0 б.п.	+82 б.п.
Brent, \$/баррель	66,95	+0,4%	+29,2%
Золото, \$/гр. унцию	1 874,80	+0,3%	-1,1%
IMOEX	3 634,76	+0,0%	+10,5%
RTS	1 552,91	+0,0%	+11,9%
S&P 500	4 115,68	-0,3%	+9,6%
STOXX Europe 600	436,34	+0,0%	+9,4%
Shanghai Composite	3 516,20	+0,1%	+1,2%

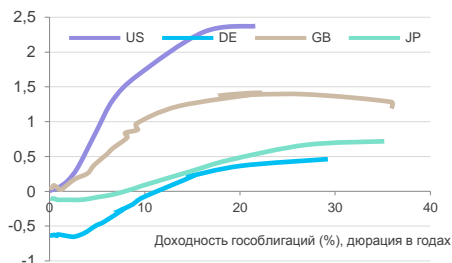
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DX	90,073	-0,13%	+0,2%
GBP/USD	1,4129	+0,11%	+3,3%
USD/CNY	6,4383	+0,06%	-1,3%
USD/JPY	109,06	-0,14%	+5,6%
CHF/USD	0,9033	-0,06%	+2,1%
AUD/USD	0,7754	+0,36%	+0,8%
USD/CAD	1,2101	-0,25%	-4,9%
NZD/USD	0,7192	+0,35%	+0,1%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,16%	+1 б.п.	-8 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,55%	0 б.п.	+2 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,09%	0 б.п.	+6 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,09%	0 б.п.	-1 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,67%	-2 б.п.	+75 б.п.
Bund 10Y	-0,09%	+2 б.п.	+48 б.п.
Gilt 10Y	0,84%	-1 б.п.	+64 б.п.
Japan GB 10Y	0,08%	0 б.п.	+6 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	4,97%	0 б.п.	+70 б.п.
MOSPRIME 1M	5,26%	-1 б.п.	+52 б.п.
MOSPRIME 3M	5,71%	+1 б.п.	+79 б.п.
MOSPRIME 6M	5,80%	-1 б.п.	+89 б.п.
NDF USDRUB 3M	5,06%	+3 б.п.	+136 б.п.
NDF USDRUB 6M	5,35%	-1 б.п.	+155 б.п.
NDF USDRUB 12M	5,91%	+11 б.п.	+188 б.п.

Главное

- Внешний фон перед открытием российского рынка акций выглядит нейтральным
- Глобальное бегство от риска утащило в среду российские акции в минус
- Ozon Holdings продали по верхней границе диапазона
- «Лента» покупает сеть супермаркетов «Билла»
- «Совкомфлот» в I квартале сократил EBITDA на 46% — до \$156 млн, чуть лучше прогноза
- «ФосАгро» получила в 1 кв. 2021 г. рекордный квартальный показатель EBITDA
- СД «Сургутнефтегаза» рекомендовал дивиденды за 2020 г. 6,72 руб. на «преф» и 0,7 руб. на «обычку»
- ОГК-2 снизила прибыль (МСФО) в I кв. 2021 г. на 10% г/г, может выплатить дивиденды за 2020 г. в рамках дивполитики 0,06 руб./акция
- Акции в США упали третий день подряд на опасениях глобальной инфляции
- Байден провел тест-драйв электромобиля F-150 Lightning производства компании Ford
- Народный банк Китая запретил финансовым учреждениям проводить транзакции с криптовалютой
- Отчет Macy's вышел лучше ожиданий

Российский фондовый рынок

Внешний фон перед открытием российского рынка акций выглядит нейтральным. Накануне по всем фондовым площадкам от Азии до США прокатилась волна продаж. Однако в четверг азиатские акции торгуются относительно стабильно. В Японии и Австралии фондовые индексы выросли, в Гонконге и Китае — снизились. Индекс сырьевых активов стабилизировался после существенного падения в среду. Сегодня цены на нефть показывают утром позитивную динамику, в Лондоне дорожают алюминий, медь и никель. При этом цены на железную руду и арматуру в Сингапуре продолжают снижаться.

Индекс МосБиржи по итогам торгов в среду, 19 мая, упал на 1,44% до 3634,76 п. Объем торгов в основной секции составил 136 млрд рублей по сравнению с 108 млрд рублей в предыдущий торговый день. Индекс РТС снизился на 1,36% до 1552,91 п. Все 10 отраслевых индексов ушли в красную зону. Финансовый сектор стал аутсайдером дня (-2,44%).

Из 44 акций индекса МосБиржи 7 прибавили в цене и 37 подешевели. Акции Сбербанка внесли наибольший весовой вклад в падение индекса. Бумаги «РусАла» продемонстрировали максимальную негативную динамику среди компонентов индекса.

По итогам дня лидером роста стали депозитарные расписки Ozon Holdings, которые от максимумов конца апреля до сформированных вчера минимумов подешевели в общей сложности почти на 28%. Во вторник котировки достигли самого низкого значения с конца января. Давление в среду оказывала информация о том, что акционеры Ozon продают до 5,97 млн расписок (около 3%). Диапазон цены размещения — \$49–50 за ADR, что соответствовало дисконту к рыночным котировкам в размере 3,3–5,2%.

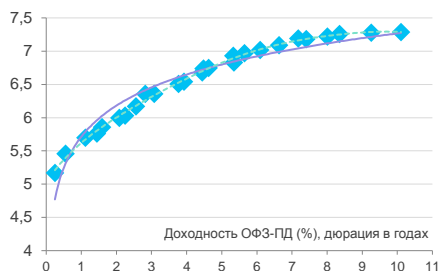
Однако во второй половине торгов в среду бумаги Ozon стали резко восстанавливать потери и вырастали до пиков, отмечавшихся до открытия торгов, после оценки бумаг миноритариев по верхней границе диапазона (\$50/ADR).

Цены на золото на фоне всеобъемлющего бегства от риска были ярким пятном сегодняшнего дня. На спот-рынке драгоценный металл прибавлял 0,8% до \$1884/унц. На этом фоне акции золотодобытчиков «Полюс» и Polymetal оказались в малочисленной группе дорожавших индексных акций.

Михаил Шувльгин

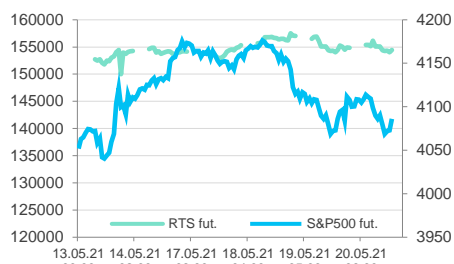
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,99%	+11 б.п.	+3 б.п.
Russia 2030	1,92%	0 б.п.	+28 б.п.
Russia 2047	3,84%	0 б.п.	+70 б.п.
ОФЗ-26205	6,03%	0 б.п.	+118 б.п.
ОФЗ-26223	6,17%	0 б.п.	+116 б.п.
ОФЗ-26230	7,29%	0 б.п.	+82 б.п.



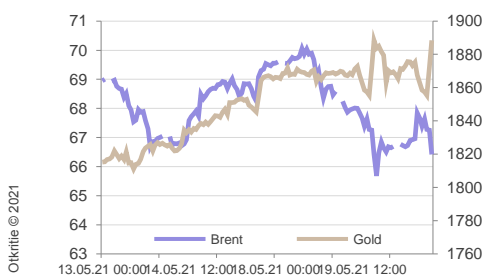
Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	3 634,76	+0,0%	+10,5%
RTS	1 552,91	+0,0%	+11,9%
S&P 500	4 115,68	-0,3%	+9,6%
STOXX Europe 600	436,34	+0,0%	+9,4%
Shanghai Composite	3 516,20	+0,1%	+1,2%
Nikkei 225	28 098,25	+0,2%	+2,4%
FTSE 100	6 950,20	-1,2%	+7,6%
DAX 30	15 113,56	+0,0%	+10,2%
Bovespa	122 636,3	-0,3%	+3,0%
BSE Sensex	49 932,19	+0,1%	+4,6%
MSCI World	2 910,94	-0,6%	+8,2%
MSCI EM	1 327,54	-0,4%	+2,8%
VIX	22,18	0 пт	-0,57 пт
RVI	27,60	+0,4 пт	-5,41 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	91,84	+0,4%	+17,7%
Brent, \$/баррель	66,95	+0,4%	+29,2%
WTI, \$/баррель	63,74	+0,6%	+31,4%
Urals, \$/баррель	64,81	+0,0%	+27,2%
Пр. газ (US), \$/10 mBTU	2,964	+0,0%	+16,7%
Золото, \$/тр. унцию	1 874,80	+0,3%	-1,1%
Серебро, \$/тр. унцию	27,83	+0,3%	+5,6%
Палладий, \$/тр. унцию	2 881,81	+0,5%	+17,7%
Платина, \$/тр. унцию	1 199,80	+0,7%	+12,6%
Никель, \$/тонну	17 322,00	-3,6%	+4,3%
Медь, \$/тонну	10 001,50	-3,9%	+28,8%
Алюминий, \$/тонну	2 415,00	-2,5%	+22,0%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	-0,6%	+36,0%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	+0,9%	+50,1%
Пшеница, центов/бушель	685,00	+0,8%	+6,9%
BTC/USD	39 908,64	+4,2%	+37,7%



«Лента» покупает сеть супермаркетов «Билла»

LNTA, N/R

Событие: Акции «Ленты» резко прибавили в стоимости в качестве реакции на то, что ритейлер покупает сеть супермаркетов «Билла Россия» за 215 млн евро. В результате сделки общая доля «Ленты» на рынке продуктового ритейла Москвы и Московской области составит приблизительно 3%, сообщила компания. «Лента» планирует интегрировать в свою сеть 161 приобретенный супермаркет, логистическую инфраструктуру и сотрудников «Билла Россия». После интеграции торговая марка «Билла Россия» прекратит свое существование. По плану сделка будет закрыта этим летом, если ее одобрит ФАС.

Наш взгляд: Взлет расписок «Ленты» связан с новостью о покупке ритейлером сети супермаркетов «Билла». На наш взгляд, такая динамика излишне эмоциональна и не имеет фундаментальных оснований. Вполне вероятно, что бумаги в скором времени скорректируются вниз, как это случилось с акциями «Магнита». Существенно потенциала у расписок Ленты мы на годовом горизонте не наблюдаем. Акции «Магнита» представляются более интересным вложением, которые к тому же предлагают инвесторам дивидендную доходность, близкую к двузначной.

Алексей Павлов

«Совкомфлот» в I квартале сократил EBITDA на 46% — до \$156 млн, чуть лучше прогноза

FLOT, N/R

Событие: «Совкомфлот» в I квартале получил \$156 млн EBITDA по МСФО, что на 46,1% меньше, чем в I квартале 2020 года. Чистый убыток СКФ в первом квартале составил \$1,67 млн по сравнению с прибылью \$116 млн годом ранее. Выручка «Совкомфлота» в тайм-чартерном эквиваленте (ТЧЭ) сократилась на 29,4%, до \$275,1 млн. Чистый долг компании составил \$2,453 млрд, соотношение чистый долг/скорректированная EBITDA — 3,2х.

Наш взгляд: На I квартал 2021 года пришлось локальное дно по фрахтовым ставкам на перевозку нефти и нефтепродуктов, так что падение финансовых показателей «Совкомфлота» не вызвало удивления. При этом сильно просел именно конвенционный танкерный сегмент, тогда как объем выручки в ТЧЭ по долгосрочным индустриальным контрактам (транспортировка сжиженного газа и обслуживание шельфовых проектов) увеличился на 5,8% г/г.

Алексей Павлов

«ФосАгро» получила в 1 кв. 2021 г. рекордный квартальный показатель EBITDA

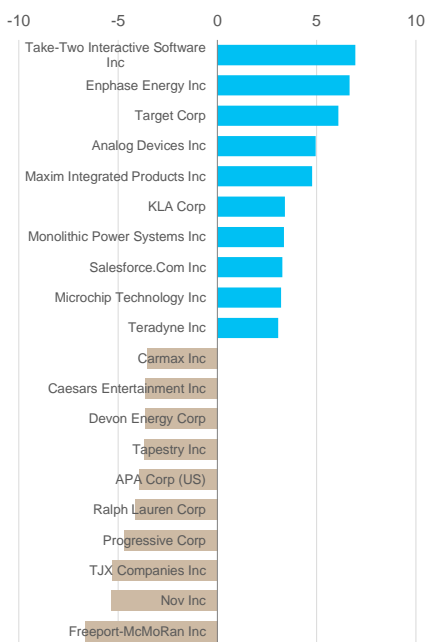
PHOR, N/R

Событие: EBITDA «ФосАгро» в I квартале выросла на 65% к аналогичному периоду 2020 года, до 34,3 млрд рублей. Рентабельность по EBITDA возросла до 39,2% против 32,4% годом ранее. Выручка увеличилась на 37%, до 87,6 млрд рублей, за счет улучшения ценовой конъюнктуры, роста объемов продаж и ослабления рубля. Скорректированная чистая прибыль выросла на 28%, до 21,2 млрд рублей. Свободный денежный поток составил 15,2 млрд рублей, снизившись на 17% год к году, но более чем в пять раз превысив значение за предыдущий квартал. Чистый долг группы на 31 марта 2021 года составил 145,4 млрд рублей, сократившись на 11,5 млрд рублей по сравнению с концом 2020 года. Соотношение чистого долга к EBITDA снизилось до 1,45х с 1,86х по итогам 2020 года. Капзатраты в I квартале составили 9,9 млрд рублей (+1,1 млрд рублей к I кварталу 2020 года). Основные инвестиции были направлены на проект в Волгове.

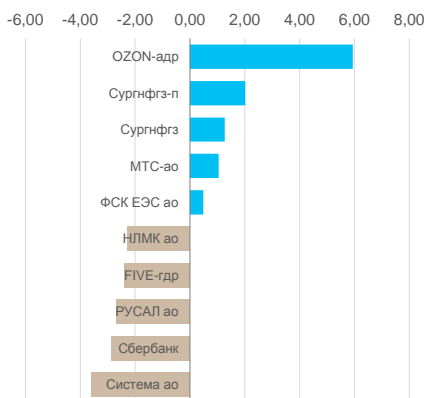
Наш взгляд: Рекордный в истории квартальный показатель EBITDA «Фосагро», ставший в первую очередь следствием высоких цен на удобрения, не привел к рекордному значению денежного потока от операционной деятельности (CFO) в январе—марте текущего года. Последний снизился в годовом сопоставлении из-за увеличения оборотного капитала, и, как следствие, стал основной причиной сокращения свободного денежного потока (FCF). При этом «Фосагро» с оптимизмом смотрит вперед, отмечая, что высокие цены на сельхозпродукцию и пик сезонного спроса в Индии и Бразилии должны поддержать цены на удобрения во II — III кварталах на высоких уровнях.

Алексей Павлов

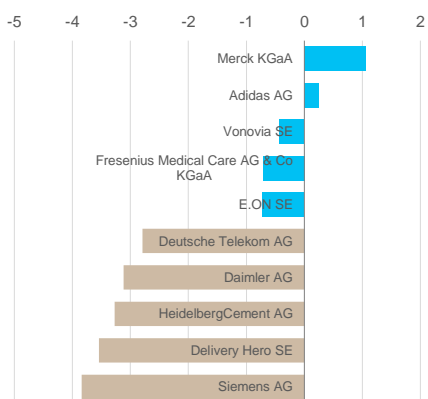
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



СД «Сургутнефтегаза» рекомендовал дивиденды за 2020 г. 6,72 руб. на «преф» и 0,7 руб. на «обычку»

SNGS, N/R, SNGSP, N/R

Событие: Совет директоров «Сургутнефтегаза» рекомендовал дивиденды за 2020 год в размере 6,72 руб. на привилегированную акцию и 0,7 руб. на обыкновенную. Годовое собрание акционеров «Сургутнефтегаза» назначено на 30 июня в заочной форме. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента — 5 июня. Рекомендовано установить 20 июля 2021 года в качестве даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

Наш взгляд: По «префам» традиционно выплатили ровно столько, сколько причитается по уставу. И эта цифра уже давно не была секретом для инвесторов. А вот по обыкновенным акциям немного увеличили дивиденд с 0,65 руб. по итогам 2019 года, однако доходность данных бумаг традиционно является одной из самых низких среди бумаг российского нефтегазового сектора.

Алексей Павлов

ОГК-2 снизила прибыль (МСФО) в I кв. 2021 г. на 10% г/г, может выплатить дивиденды за 2020 г. в рамках дивполитики 0,06 руб./акция

ОГКВ, покупать, ₽0,99

Событие: Чистая прибыль ОГК-2 по МСФО в январе—марте составила 7,14 млрд руб., что на 10% меньше показателя аналогичного периода 2020 года. Показатель EBITDA при этом составил 12,997 млрд руб., сократившись на 7%. В то же время выручка компании увеличилась на 7,3%, до 36,86 млрд руб., что в основном было обусловлено ростом цен реализации электроэнергии и мощности на оптовом рынке, в том числе в отношении энергообъектов, введенных в рамках программы ДПМ.

Совет директоров рекомендовал акционерам на годовом собрании одобрить выплату дивидендов по итогам 2020 года в размере 0,06 руб. на акцию. Всего на эти цели может быть направлено около 6,6 млрд руб., что составляет 50% от прибыли компании за прошлый год.

Наш взгляд: На самом деле результаты позитивные, поскольку падение чистой прибыли и EBITDA ОГК-2 в отчетном периоде объясняется исключительно эффектом высокой базы. Напомним, что в I квартале 2020 года компания сократила операционные расходы на 3,7 млрд руб. за счет прибыли от продажи Красноярской ГРЭС-2. С поправкой на данный разовый эффект показатель EBITDA в I квартале текущего года оказался рекордным в истории. Что касается рекомендованных дивидендов, то тут без сюрпризов, все как и ожидалось в рамках дивполитики. У нас сохраняется идея на покупку акций ОГК-2.

Алексей Павлов

Зарубежный фондовый рынок

Американские акции подешевели в среду третий день подряд. При этом доходность облигаций Казначейства США выросла, поскольку опубликованный вечером протокол апрельского заседания ФРС показал, что некоторые участники Комитета по операциям на открытом рынке осторожно оптимистичны относительно восстановления экономики и готовы «в какой-то момент» начать обсуждать сворачивание программы покупки активов.

При этом информацию в протоколе можно считать устаревшей, поскольку уже после обсуждения были опубликованы слабые данные по занятости в США, а также разочаровывающие цифры по розничным продажам за апрель. Эти релизы заставили чиновников Федрезерва подчеркнуть, что до полного восстановления экономики еще далеко, поэтому рано говорить о сворачивании стимулов.

Однако фондовые площадки по всему миру падали в среду и до выхода минуток FOMC. Главным фактором давления были опасения инфляции, которые дополнительно подпитывались публикацией индекса розничных цен в Великобритании и индекса потребительских цен в Канаде за апрель. Оба показателя превысили прогнозные оценки

Из 505 акций индекса 358 потеряли в цене и 145 подорожали. На каждую подорожавшую акцию приходилось почти 2,5 подешевевших бумаги. Акции Tesla внесли наибольший вклад в снижение индекса (-2,5%). Акции Freerport-McMoRan продемонстрировали худшую динамику среди компонентов индекса (-6,7%).

Акции ритейлера Target подскочили на 6,1% до рекордного уровня после того, как компания в обновленном прогнозе заявила, что операционная прибыль вырастет больше, чем в прошлом году (+7%), может достигнуть 8% и более. При этом акции другого ритейлера — TJX — сформировали трехдневную серию снижения и подешевели в среду на 5,3%. Компания заявила, что ряд магазинов из-за пандемии до сих пор закрыт, и это негативно скажется на результатах второго квартала.

Акции Take-Two Interactive Software выросли на 7%. Компания, которой принадлежит популярная видеоигра Grand Theft Auto (GTA), опубликовала квартальные результаты, которые превзошли ожидания аналитиков.

Михаил Шульгин

Байден провел тест-драйв электромобиля F-150 Lightning производства компании Ford

F, N/R

Событие: Байден посетил новый центр электромобилей Rouge, который принадлежит Ford. В ходе визита президент провел тест-драйв электрогрузовика F-150 Lightning. Электрический грузовик F-150 Lightning разгоняется до 100 км/ч примерно за 4.4 секунды.

Наш взгляд: Таким образом, президент США, который активно поддерживает экологическую повестку, в очередной раз подчеркнул, что будущее автомобильной промышленности за электричеством. Недавно обнародованный его администрацией пакет инфраструктуры стоимостью \$2 трлн, известный как Американский план занятости, включает \$174 млрд на «расширение рынка электромобилей». Примечательно, что Байден предпочел посещение завода Ford, а не самого известного в медиапроизводителя электромобилей Tesla.

Иван Авсейко

Народный банк Китая запретил финансовым учреждениям проводить транзакции с криптовалютой

XBT, TSLA, N/R

Событие: Заявление регулятора сопровождалось предупреждением инвесторам против «спекулятивной криптовалютной торговли», которая «серьезно ущемляет безопасность собственности людей и нарушает нормальный экономический и финансовый порядок».

Наш взгляд: В Китае находятся крупнейшие мощности по майнингу биткоина, но хотя большая часть инфраструктуры данной криптовалюты обходит стороной традиционные фининституты, новость усилила коррекцию на рынке криптовалют. Власти Китая дали понять, что не намерены легализовывать биткоин в ближайшем будущем. Это откладывает приток крупных денег на данный рынок. Ранее Илон Маск заявил, что Tesla перестанет принимать платежи в биткойнах, сославшись на экологические последствия майнинга этой криптовалюты.

Иван Авсейко

Отчет Masу's вышел лучше ожиданий

M, N/R

Событие: Акции американского ритейлера показали рост, после того как компания увеличила прогноз на годовой доход и прибыль. Masу's прогнозирует выручку в размере \$21,73–22,23 млрд за полный год при консенсусе в \$20,75 млрд, а прогноз по прибыли на акцию составляет \$1,71–2,12 против \$0,82 консенсуса.

Наш взгляд: Данные результаты были обусловлены положительным эффектом государственной программы стимулирования и расширением внедрения вакцин в сочетании с ускоренным выполнением стратегии компании по развитию цифровых платформ. Отрадно, что менеджмент Masу's считает, что у них есть хорошие возможности для обеспечения устойчивого и прибыльного роста в 2021 году и в последующий период. Но не стоит забывать, что Masу's по-прежнему сильно отстающий игрок в секторе цифровой коммерции, и сократить разрыв с лидерами в секторе будет крайне сложно.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
17-18 мая	Встреча министров финансов зоны евро		\$\$\$
17 мая	Промпроизводство в Китае, апрель	10% r/r	\$\$\$
	Розничные продажи в Китае, апрель	25% r/r	\$\$\$
	ВВП России, 1 квартал	-1,2% r/r	\$\$
	Выступления представителей ФРС: Clarida		\$\$
	Индекс Empire Manufacturing (США), апрель	23	\$\$\$
18 мая	Статистика импорта сырьевых товаров в Китай, апрель		\$\$
	Индекс цен производителей в России, апрель	26,1% r/r	\$\$
	ВВП Еврозоны, 1 квартал	-1,8% r/r	\$\$\$
	Выступления представителей ФРС: Clarida		\$\$
	Статистика жилищного строительства в США (разрешения / старт), апрель	1771K / 1705K	\$\$\$
19 мая	Промпроизводство в России, апрель	6,5%	\$\$\$
	Индексы потребительских цен в России, неделя до 17 мая		\$
	Индексы потребительских цен в Еврозоне, апрель	1,6% r/r	\$\$
	Статистика Департамента энергетики США, неделя до 14 мая		\$\$\$
	Протокол заседания комитета по открытому рынку ФРС 28 апреля		\$\$\$
20 мая	Ставки Банка Китая 1 год, 5 лет	3,85%; 4,65%	\$
	Индекс цен производителей в Германии и Испании, апрель		\$\$
	Расходы на строительство в Еврозоне, март		\$
	Выступления представителей ФРС: Karlan		\$\$
	Индекс опережающих экономических показателей в США, апрель	1,3% м/м	\$\$\$
21 мая	Индексы производственной активности IHS Markit крупнейших экономик, май (оценка)		\$\$\$
	Индекс потребительской уверенности в зоне евро, май (оценка)	-6,7 п.	\$\$\$
	Продажи домов в США, апрель	6,04M	\$\$\$
22 мая	Финал Евровидения в Роттердаме		
	Парламентские выборы в Палестине		
24 мая	Безработица в России, апрель	5,4%	\$\$
	Розничные продажи в России, апрель	31,4% r/r	\$\$
	Строительство в России, апрель	2,9% r/r	\$
	Реальные зарплаты в России, март	1,1% r/r	\$
25 мая	Уплата НДС (1/3 от суммы за 2Q2021), НДСП (апрель) и акцизов		\$
	ВВП Германии, 1 квартал		\$\$
	Индексы экономических ожиданий Германии от IFO, май		\$\$\$
	Выступления представителей ФРС: Quarles		\$\$
	Индекс потребительской уверенности в США, май	120 п.	\$\$\$
	Продажи новых домов в США, апрель	960K	\$\$
26 мая	Индексы потребительских цен в России, неделя до 24 мая		\$
	Индексы экономической уверенности во Франции, май		\$\$\$
	Статистика Департамента энергетики США, неделя до 21 мая		\$\$\$
27 мая	Прибыль промышленных предприятий в Китае, апрель		\$
	Индексы экономической уверенности в Италии, май		\$\$
	Заказы на товары длительного пользования (без транспорта) в США, апрель	0,9% м/м, (0,6% м/м)	\$\$\$
	ВВП США, 1 квартал	6,4% к/к	\$\$\$

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
17 мая	Tencent, квартальный отчёт	EPS 0,694 CNY	\$\$
	Rosagro, квартальный отчёт (до откр. рынка)		\$\$
	Petropravlovsk, квартальный отчёт	EPS \$0,019	\$\$
18 мая	Алроса, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS 3,255 руб	\$\$
	MTC, квартальный отчёт	EPS 8,385 руб	\$\$
	Baidu, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS 10,418 CNY	\$\$\$
	Vodafone, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS 0,076 EUR	\$\$
	Walmart, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$1,214	\$\$\$
	Take-Two Interactive, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$0,677	\$\$
19 мая	Analog Devices, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$1,457	\$\$
	JD.com, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$2,152	\$\$
	Cisco, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$0,82	\$\$
20 мая	Applied Materials, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$1,511	\$\$\$
	Фосагро, квартальный отчёт	EPS 60,09 руб	\$
	Сегежа, квартальный отчёт		\$
	Газпром, квартальный отчёт	EPS 13,525 руб	\$\$\$
21 мая	ПИК, квартальный отчёт		\$\$
	НорНикель, квартальный отчёт		\$\$\$
	John Deere, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$4,477	\$\$\$
	Pinduoduo, квартальный отчёт	EPS \$-1,809	\$
24 мая	SK Hynix, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS 1451 KRW	\$
25 мая	Intuit, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$6,457	\$\$
	Совкомфлот, квартальный отчёт	EPS 0,02 руб	\$
24 мая	SK Hynix, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS 1451 KRW	\$
25 мая	Intuit, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$6,457	\$\$
	Совкомфлот, квартальный отчёт	EPS 0,02 руб	\$
26 мая	Xiaomi, квартальный отчёт	EPS 0,174 CNY	\$
	Snowflake, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$-0,155	\$\$
	NVIDIA, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$3,277	\$\$\$
27 мая	Medtronic, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$1,425	\$\$
	VMware, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$1,553	\$\$
	Salesforce, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$0,885	\$\$\$

Ликвидные российские акции

Акция	Тикер	Цена, RUB	Капитализация, млрд RUB	Рекомендация	Ожидаемая дивидендная доходность	Цель, RUB	Upside	Изменение		P/E		EV/EBITDA*	
								1D	1Y	20E	21E	20E	21E
Сбербанк АО	SBER	297,00	6 689	На уровне рынка	6,3%	309,50	4,2%	-2,9%	53,1%	7,0	6,7	1,2	n/a
Газпром	GAZP	260,90	6 176	Покупать	4,8%	247,00	-5,3%	-2,0%	32,6%	46,4	7,0	7,7	6,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	5 863	4 062	▶	4,4%	6 100	4,1%	-2,2%	7,6%	357,7	11,2	6,2	4,8
Яндекс	YNDX	4 742	1 686	▶	0,0%	4 700	-0,9%	0,0%	59,9%	112,8	32,4	49,7	19,1
ГМК Норильский никель	NMKN	27 110	4 290	▶	6,1%	29 000	7,0%	-0,9%	18,1%	17,5	7,5	6,6	5,8
НОВАТЭК	NVTK	1 393	4 230	▶	2,6%	1 400	0,5%	-0,7%	22,2%	25,6	16,3	19,7	14,7
Polymetal International	POLY	1 757	834	▶	5,4%	1 650	-6,1%	0,2%	15,4%	10,5	9,7	7,5	7,2
Полюс	PLZL	15 700	2 136	▶	4,0%	15 800	0,6%	-0,5%	30,0%	17,9	9,9	8,8	7,3
Роснефть	ROSN	529,50	5 612	▶	1,9%	530,00	0,1%	-2,0%	39,3%	11,2	8,6	8,0	5,5
Магнит	MGNT	5 227	533	▶	8,5%	5 500	5,2%	-0,6%	43,6%	15,5	12,8	5,8	6,2
Татнефть АО	TATN	492,9	1 143	▲	6,1%	600,0	21,7%	-1,5%	-13,0%	10,7	7,5	6,2	n/a
Сургутнефтегаз АО	SNGS	36,82	1 672	▶	1,8%	35,00	-4,9%	1,3%	-9,8%	1,9	5,6	1,0	0,8
X5 Retail Group	FIVE	2 276	609	▲	8,1%	2 700	18,6%	-2,4%	4,3%	19,0	12,9	5,6	6,1
МТС	MTSS	337,40	674	Покупать	10,5%	353,00	4,6%	1,0%	1,5%	9,6	9,4	4,9	5,2
Mail.Ru Group	MAIL	1 517	360	▲	0,0%	2 200	45,0%	-2,1%	n/a	n/a	17,9	19,5	9,5
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	46,34	---	▶	14,5%	42,00	-9,4%	2,0%	25,7%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	4 576	907	▼	1,9%	3 700	-19,1%	-1,3%	299,9%	20,3	14,7	7,0	5,2
Мосбиржа	MOEX	172,65	393	▼	5,5%	165,00	-4,4%	-0,9%	49,1%	15,0	15,4	2,7	2,7
НЛМК	NLMK	265,68	1 592	▶	8,1%	265,00	-0,3%	-2,3%	107,4%	12,5	7,7	7,4	6,8
Сбербанк АП	SBERP	278,09	---	На уровне рынка	6,7%	290,00	4,3%	-1,5%	56,3%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	5,074	530	▲	3,6%	5,900	16,3%	0,0%	3,8%	5,0	n/a	2,8	n/a
АЛРОСА	ALRS	115,35	850	Держать	8,7%	93,00	-19,4%	-0,7%	80,3%	15,7	8,5	8,9	5,4
Северсталь	CHMF	1 768	1 481	▶	6,6%	1 800	1,8%	-0,9%	99,9%	12,0	15,3	7,3	9,9
ВТБ	VTBR	0,0453	587	▲	1,7%	0,0590	30,2%	-0,8%	28,7%	5,6	4,7	0,3	n/a
Ростелеком АО	RTKM	103,06	357	▶	4,9%	100,00	-3,0%	-1,1%	25,4%	9,1	9,1	4,5	4,1
Фосагро	PHOR	4 424	573	▶	6,7%	4 200	-5,1%	-2,1%	59,5%	33,8	8,8	8,5	6,7
Ozon Holdings	OZON	3 941	821	▶	0,0%	4 800	21,8%	5,9%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	148,32	110	▶	7,5%	150,00	1,1%	-1,5%	56,0%	13,0	n/a	6,6	n/a
Петроградovsk	POGR	27,01	104	Активно покупать	0,0%	39,00	44,4%	-2,1%	n/a	n/a	9,1	5,9	4,8
Транснефть АП	TRNFP	140 200	---	▶	6,6%	140 000	-0,1%	-0,7%	5,2%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	55,37	462	Активно покупать	0,0%	68,70	24,1%	-2,7%	110,8%	15,0	3,9	14,6	5,6
АФК Система	AFKS	32,04	309	Покупать	0,9%	46,20	44,2%	-3,6%	115,2%	43,8	8,8	4,4	4,6
Аэрофлот	AFLT	69,50	170	▶	0,0%	65,00	-6,5%	-2,0%	-4,8%	n/a	40,4	30,8	5,2
Татнефть АП	TATNP	467,90	---	▲	6,4%	570,00	21,8%	-1,6%	-11,6%	---	---	---	---
ММК	MAGN	62,92	703	▶	6,3%	69,00	9,7%	-1,8%	62,9%	10,1	8,3	5,4	4,6
ПИК	PIKK	945,9	625	▶	4,8%	1 090	15,2%	-1,3%	156,1%	7,2	8,3	8,4	6,9
РусГидро	HYDR	0,826	363	▶	6,9%	0,880	6,5%	-1,0%	24,2%	7,5	5,3	3,9	4,1
Globaltrans	GLTR	456,95	81	Активно покупать	16,3%	600,00	31,3%	0,4%	n/a	7,6	10,3	4,3	5,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,2256	288	▶	8,0%	0,2100	-6,9%	0,5%	16,9%	4,8	3,6	3,9	3,9
HeadHunter	HHRU	2 888	147	▶	0,7%	2 800	-3,0%	-0,3%	n/a	87,1	34,3	39,9	23,4
QIWI	QIWI	807,5	51	▶	9,0%	850,0	5,3%	-0,3%	-19,2%	4,8	7,6	1,4	2,6
ЛСР	LSRG	760,0	78	▲	7,8%	950,0	25,0%	-0,3%	28,2%	6,3	6,0	4,5	3,8
Совкомфлот	FLOT	89,34	212	▲	7,5%	110,00	23,1%	-0,3%	n/a	9,3	11,6	5,9	6,4
МКБ	CBOM	6,465	216	▶	1,7%	6,100	-5,6%	-0,3%	18,0%	6,4	6,0	0,8	0,9
Россети	RSTI	1,420	287	▶	2,8%	1,600	12,7%	-0,3%	2,3%	6,5	3,0	5,0	3,2
Юнипро	UPRO	2,82	178	Активно покупать	9,6%	3,500	24,1%	-0,3%	6,4%	12,9	8,8	7,1	5,1
MD Medical Group	MDMG	620,0	47	Покупать	3,2%	843,0	36,0%	-0,3%	n/a	11,1	9,0	8,6	6,7
Etalon Group	ETLN	118,68	35	Активно покупать	10,1%	180,00	51,7%	-0,3%	42,0%	n/a	6,2	9,0	4,3
М.Видео	MVID	606,3	109	▶	11,2%	700,0	15,5%	-0,3%	77,6%	16,5	n/a	4,9	n/a
Лента	LNTA	238,70	116	▶	0,0%	250,00	4,7%	-0,3%	58,5%	6,9	8,9	4,7	5,0
Русагро	AGRO	925,0	124	Покупать	9,7%	1 148	24,1%	-0,3%	42,3%	4,5	6,8	5,9	6,8
Энел Россия	ENRU	0,7804	28	▶	0,0%	0,8000	2,5%	-0,3%	-16,8%	7,4	18,1	5,4	6,1
ТГК-1	TGKA	0,01223	47	▶	6,5%	0,01100	-10,1%	-0,3%	2,4%	5,9	24,5	3,5	4,0
ОГК-2	OGKB	0,8277	91	Активно покупать	7,2%	0,9900	19,6%	-0,3%	30,3%	6,9	n/a	4,5	n/a
БСП	BSPB	72,27	35	▶	4,8%	65,00	-10,1%	-0,3%	80,0%	3,0	5,1	0,4	0,5

* P/BV для банков. Показатели P/E, P/BV и EV/EBITDA рассчитаны с учетом данных консенсус-прогнозов Reuters. Рекомендации «Открытие Брокер»

Otkritie © 2021

АО «Открытие Брокер», лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-06097-100000, выдана ФКЦБ России 28.06.2002 (без ограничения срока действия).

ПАО Банк «ФК Открытие», генеральная лицензия Банка России № 2209 от 24.11.2014.

Предоставлено исключительно для личного использования лицом, получившим настоящий материал. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» и ПАО Банк «ФК Открытие» (далее вместе «Компании»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и основан на информации, которой располагают Компании на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Компании не утверждают, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компании не несут ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компании не берут на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни при каких условиях, в том числе при внешнем совпадении ее содержания с требованиями нормативно-правовых актов, предъявляемых к индивидуальной инвестиционной рекомендации. Любое сходство представленной информации с индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным. Какие-либо из указанных финансовых инструментов или операций могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Упомянутые в представленном сообщении операции и (или) финансовые инструменты ни при каких обстоятельствах не гарантируют доход, на который Вы, возможно, рассчитываете при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений. «Открытие Брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленной информации. Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от опережающих заявлений Компаний, содержащихся в аналитическом отчете.

Ближайший офис: <http://open-broker.ru/offices/>
+7 (495) 232-99-66
8 800 500-99-66 – бесплатный для всех городов РФ
clients@open.ru

Личные брокеры

<http://private.open-broker.ru/>
+7 (495) 777-34-87

Еврооблигации

8 800 500-99-66 – деск облигаций

Структурные продукты

<http://open-broker.ru/investing/structural-products/>

Управление анализа рынков

research@open.ru

Антон Затолокин

Начальник управления

Алексей Павлов, PhD

Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Корнилов, CFA

Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко

Ведущий аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок

Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Илья Мартыненко

Технический аналитик

Тимур Хайруллин, CFA

Главный аналитик, структурные продукты

Владимир Малиновский

Начальник отдела анализа долгового рынка

Николай Власов

Ведущий аналитик, долговой рынок

Михаил Шульгин

Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева

Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD

Ведущий аналитик, глобальные исследования